



דוח תקופתי לשנת 2024

מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ



קובץ נגיש

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: 9-323002-51 **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 - דירקטור
- ארז מגדלי - דירקטור



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 ופיננסים בע"מ ("מגדל אחזקות"). החברה הינה חברת איגרות חוב, כהגדרתה 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 לשימוש 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 ו' ו'י) הונפקו לציבור ובהתאם נרשמו למסחר בבורסה. לפרטים נוספים אודות אגרות החוב של החברה, לרבות החלפה חלקית של סדרת אג"ח ו' לסדרות יג' ויד' אשר הושלמה בחודש דצמבר 2024, 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 במרס 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 הזהים 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'י-ד') הינו רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ. החברה התקשרה עימו בשטרי הנאמנות הבאים:

- (א) שטר נאמנות מיום 27 בדצמבר 2017 ביחס לאגרות החוב (סדרה ו').
- (ב) שטר נאמנות מיום 12 בדצמבר 2018 ביחס לאגרות החוב (סדרה ז').
- (ג) שטר נאמנות מיום 22 בדצמבר 2021 ביחס לאגרות החוב (סדרה ח').
- (ד) שטר נאמנות מיום 3 באפריל 2022 ביחס לאגרות החוב (סדרה ט').
- (ה) שטר נאמנות מיום 27 בדצמבר 2022 ביחס לאגרות החוב (סדרה י').
- (ו) שטר נאמנות מיום 2 ביולי 2023 ביחס לאגרות החוב (סדרות יא' ו-יב').
- (ז) שטר נאמנות מיום 3 ביוני 2024 ביחס לאגרות החוב (סדרות יג' ו-יד') (לרבות החלפה חלקית של סדרה ו')

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 ו'יד') 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

18 במרס 2025



**דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני
התאגיד**

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

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 בדצמבר 2024

1. כללי

דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2024 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ ("מגדל גיוס הון" או "החברה") בשנת הדוח - 2024 ("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 2024 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 השפעת מלחמת חרבות ברזל על מגדל ביטוח

מדינת ישראל מצויה בעיצומה של מלחמה מתמשכת. לאחרונה פחתה עצימות הלחימה בגזרה הצפונית בעקבות חתימה על הסכם הפסקת אש במהלך חודש נובמבר 2024.

במהלך שנת 2024, גרמה אי-הוודאות הגיאופוליטית המתמשכת להורדות דירוג האשראי של ישראל, אולם על רקע הפסקת האש והירידה בעצימות הלחימה, פרמיית הסיכון, כפי שבאה לידי ביטוי במרווח ה-CDS, ירדה באופן משמעותי במהלך הרבעון המדווח.

יצוין כי קבוצת מגדל ביטוח חשופה מתוקף פעילותה לתנודתיות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה.

נכון לתאריך המאזן, למלחמה לא היתה השפעה מהותית על הקבוצה לרבות על ההמשכיות העסקית של הקבוצה, הנזילות, מצבה הפיננסי ומקורות המימון, יחס כושר הפירעון שלה, נכסיה המנוהלים, התחייבותיה הביטוחיות וכן על תוצאותיה החיתומיות של מגדל ביטוח.

על אף האמור, מגדל ביטוח מדגישה כי בשלב זה עדיין קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר לאופן המשך להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה (אשר יגזרו בין היתר, מהימשכות הסכמי הפסקת האש). לפיכך, לא ניתן להעריך כעת את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על הקבוצה ועל תוצאותיה.

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

להשפעת המלחמה על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח ליום 30 ביוני 2024, ראה סעיף 5.2.1 להלן.

האמור לעיל מתבסס על המידע שיש בידי החברה למועד פרסום דוח זה. בנוסף יובהר, כי תוצאות הקבוצה מושפעות בחלקן הגדול מאירועים אקסוגניים לקבוצה 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. ההערכות בדבר ההשלכות המפורטות לעיל על פעילות הקבוצה, 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 הקבוצה בנושא זה, על תרחישים אפשריים שבחנו החברה וחברות הקבוצה, על פי שיקול דעתן, לרבות בנוגע להנחיות הגורמים הרגולטוריים ולהתנהלות בענפים השונים בהם פועלת הקבוצה. הערכות ותרחישים אלה עשויים שלא להתממש, כולם או חלקם, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותי, מכפי שנצפה.

2.3 הנפקת סדרות אגרות חוב (סדרה יג' ו-יד')

בחודש יוני 2024 גייסה החברה סך של כ-421 מיליון ש"ח במסגרת הנפקה לציבור של שתי סדרות חדשות של אגרות חוב (סדרה יג' ו-יד') (בפסקה זו: "אגרות החוב"), על פי דוח הצעת מדף של החברה (דוח מתקן) מיום 4 ביוני 2024 ("דוח הצעת המדף") שפורסם על פי תשקיף מדף של החברה הנושא את התאריך 29 ביולי 2022 ("תשקיף המדף"). שיעור הריבית השנתית אשר נושאות אגרות החוב הינו 6.07%. 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 רוברד 2 בידי מגדל ביטוח בכפוף למגבלות הקבועות בהוראות הממונה, הכל כמפורט בתשקיף המדף האמור ובדוח הצעת המדף. לפירוט נוסף, ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 4 ביוני 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-056854 וכן 2024-01-057037) ומיום 6 ביוני 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-057778), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה וכן באור 5 בדוחות הכספיים.

2.4 פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב (סדרה ה') של החברה ביוזמת החברה

ביום 30 ביוני 2024, בוצע פדיון יזום מוקדם ומלא של אגרות החוב (סדרה ה') שהיו במחזור של החברה, בסך של כ-417 מיליון 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 מיידי של החברה מיום 1 ביולי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-067507), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה וכן באור 5 בדוחות הכספיים.

2.5 הארכת תוקף תשקיף המדף של החברה

ביום 21 ביולי 2024 קיבלה החברה את אישור רשות ניירות ערך להארכת תוקף תשקיף המדף (כהגדרתו לעיל), עד ליום 28 ביולי 2025. לפרטים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 29 ביולי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-080299), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

2.6 מיסוי

בהתאם לצו שר האוצר, ביום 1 בינואר 2025 עלה שיעור המע"מ על עסקאות ועל יבוא טובין מ-17% ל-18%. בנוסף, העלאת המע"מ תביא להעלאת שיעור מס הרווח ומס השכר על מוסדות פיננסיים. לפרטים נוספים לרבות אודות העלאת המע"מ והשפעתו על החברה, ראה באור 8 בדוחות הכספיים.

2.7 דירוג לאגרות החוב שהונפקו ודירוג מגדל ביטוח

ביום 20 בנובמבר 2024, קיבלה מגדל ביטוח, דוח מעקב דירוג מאת חברת מידרוג בע"מ ("מידרוג"). מידרוג מותירה על כנו דירוג Aa2.il לאיתנות הפיננסית (IFS) של מגדל ביטוח וכן מותירה על כנו דירוג של A1.il (hyb) לכתבי ההתחייבות הנדחים (הון רוברד 2), שהונפקו על ידי החברה. אופק הדירוג יציב. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה שפורסם ביום 20 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-617391), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה ובאור 5ג. לדוחות הכספיים.

ביום 5 בדצמבר 2024, קיבלה מגדל ביטוח, דירוג של דירוג של A1.il (hyb) לכתבי ההתחייבות נדחים (סדרה יג' וסדרה יד') בדרך של הרחבת סדרה, באמצעות הצעת רכש חליפין לאגרות חוב (סדרה ו'), בסך של עד 600 מיליון ש"ח. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-622450), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

2.8. החלפת אגרות חוב (סדרה ו') באגרות חוב (סדרה יג' ויד')

ביום 15 בדצמבר 2024 הוחלפו 515,992,604 אגרות חוב (סדרה ו') בדרך של הצעת רכש חליפין חלקית, כנגד הקצאת 242,258,528 אגרות חוב (סדרה יג') ו-242,258,528 אגרות חוב (סדרה יד').

לפירוט, ראה דוחות מיידיים של החברה מימים 5 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-622455), מיום 12 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-623816), מיום 15 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-624199 ו-2024-01-624454) ומיום 25 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-627288), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

לפירוט, אודות דירוג אגרות החוב (סדרות יג' ויד') ראה סעיף 2.7 לעיל.

2.9. מכתבי רשות שוק ההון

2.9.1 בהמשך לפניית 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 14 בפברואר 2024 ניתן פסק דינו של בית המשפט בו קבע בית המשפט כי ההוראה בדבר הפרדת מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון החברה ממקום מושבם של בעלי התפקידים במגדל ביטוח מבטלת. 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 2023-01-104970), 26 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-109452 ו-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 להליך מינויו של מר יוסי בן ברוך, מנכ"ל מגדל אחזקות כדירקטור במגדל ביטוח, כוונתו של הממונה להתנגד למינוי האמור של מר בן ברוך, וכן עתירה שהוגשה על ידי מר בן ברוך לבית המשפט המחוזי בירושלים, בשבתו כבית משפט לעניינים מנהליים ("העתירה"), בקשר עם כוונתו האמורה של הממונה, ביום 31 בדצמבר 2024 שלח הממונה מכתב נוסף למר בן ברוך ("המכתב מיום 31 בדצמבר 2024"). במסגרת מכתב זה ציין הממונה כי לאחר בחינה נוספת של מכלול הנתונים בעניין מינויו של מר בן ברוך כדירקטור במגדל ביטוח, ובהסתמך על המידע שנצבר ברשות שוק ההון, אגב הפיקוח השוטף על מגדל ביטוח, בכוונתו להתנגד למינוי. לפרטים נוספים אודות המכתב מיום 31 בדצמבר 2024, ראה דיווח מיידי שפרסמה מגדל אחזקות ביום 1 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-000074), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה. ביום 13 בינואר 2025, החליט בית המשפט למחוק את העתירה תוך שכל טענות הצדדים שמורות להם, וזאת בנימוק כי הדיון בעתירה אינו רלוונטי עוד לאור המכתב מיום 31 בדצמבר 2024. לפרטים נוספים אודות החלטת בית המשפט ראו דיווח מיידי שפרסמה מגדל אחזקות ביום 14 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-003937), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 22 בינואר 2025, הודיע הממונה במכתבו ליו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, כי לאחר בחינת התייחסות מר בן ברוך ושקילת טענותיו, הממונה החליט להתנגד למינויו כדירקטור במגדל ביטוח. במסגרת המכתב האמור פורטו שיקוליו של הממונה להחלטתו זו, אשר הוצגו בעבר למגדל אחזקות ולמגדל ביטוח, לרבות כחלק מהמכתב מיום 31 בדצמבר 2024. עמדת מגדל אחזקות ביחס לטענות הממונה לעניין מינויו של מר בן ברוך כדירקטור במגדל ביטוח, נותרה על כנה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה מגדל אחזקות ביום 23 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-006356), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2.9.2. 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.

פניית יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, לרשות שוק ההון בבקשה לשקול את הצורך בקיום הביקורת במגדל ביטוח, נענתה בשלילה, והרשות החלה בביצוע הביקורת.

לפירוט ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 4 ביוני 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-056827), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

3. מצב כספי ותוצאות הפעילות

סך נכסי המאזן של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם ב-5,865 מיליוני ש"ח. החברה הפקידה את סכומי הנפקות אגרות החוב (סדרות ו-יד') 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 2024 הסתכמה בכ-5,880 מיליוני ש"ח. יתרת הפיקדונות הנדחים (כולל ריבית לקבל ובניכוי הפרשה לירידת ערך כאמור להלן) נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכמה בכ-5,856 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):

1-12.2022	1-12.2023	1-12.2024	הכנסות
208,379	224,660	234,824	הכנסות מימון
939	1,016	1,275	החזר הוצאות מחברת האם
209,318	225,676	236,099	סה"כ הכנסות
			הוצאות
208,379	224,660	234,824	הוצאות מימון
939	1,016	1,275	הוצאות הנהלה וכלליות
16,369	(4,380)	(496)	שינוי בהפרשה לירידת ערך פיקדונות נדחים בחברת האם
225,687	221,296	235,603	סה"כ הוצאות
(16,369)	4,380	496	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
(5,596)	1,497	39	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
(10,773)	2,883	457	רווח (הפסד) לתקופה

4. זילות 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.

הסביבה העולמית - בתקופה המדווחת, הפעילות הכלכלית הגלובלית הציגה שיפור, כשאררה"ב בולטת עם צמיחה חזקה, בהובלת הצריכה הפרטית ומאידיך בסין על אף צעדי ההרחבה המוניטארים והפיסקאליים נרשמה צמיחה מתונה ובגוש האירו נרשמה התאוששות הדרגתית בצמיחה. הפעילות הכלכלית הגלובלית המשיכה להתרחב ברבעון המדווח אם כי בקצב מתון יותר.

המשק הישראלי - בתקופה המדווחת, האינדיקטורים לפעילות הכלכלית ומצב התעסוקה מצביעים על המשך התאוששות הדרגתית תוך שיפור במהלך המחצית השנייה של השנה וזאת לאחר הירידה החדה שהתרחשה ברבעון הרביעי של שנת 2023 עם פרוץ המלחמה. אולם שוררת שונות רבה בין ענפי המשק, והפעילות הריאלית טרם שבה לרמתה ערב המלחמה. ברבעון המדווח קצב הצמיחה התמתן ושיקף בעיקר מגבלות היצע מתמשכות.

בתקופה המדווחת, האינפלציה התמתנה בחלק ניכר מהמדינות. בארה"ב הבנק המרכזי ("FED") הוריד את הריבית במספר פעימות לרמה של 4.5% אולם מיתן את תחזית הורדת הריבית העתידית. בגוש האירו הבנק המרכזי האירופי ("ECB") הוריד את הריבית במספר פעימות לרמה של 3.15%. בניגוד למגמה העולמית, סביבת האינפלציה בישראל עדין גבוהה בתקופה המדווחת.

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, על רקע עליית פרמיית הסיכון של ישראל, המתבטאת במרווח בין האג"ח הממשלתיות הישראליות לאג"ח הממשלתיות של ארה"ב השווה ברמה גבוהה בשל התגברות אי-הוודאות הגיאופוליטית ועלייה בקצב האינפלציה בשנת 2024, לא בוצעו הורדות ריבית נוספות.

בשוקי ההון בארץ ובחו"ל נרשמו בתקופה וברבעון המדווחים עליות שערים במדדי המניות. ברבעון המדווח נרשמו ירידות קלות בתשואות לפדיון של אגרות החוב הממשלתיות בישראל ובעולם, בפרט באגרות החוב הארוכות.

בחודש ספטמבר 2024, הורידה חברת "מוד'יס" את הדירוג בשתי רמות מ-A2 ל-BAA1 עם אופק דירוג שלילי (זאת לעומת דירוג של 1A ערב במלחמה), בדוח שפרסמה החברה צוין כי הסיבות להורדת דירוג האשראי של ישראל הן: החרפה בסיכונים הגיאופוליטיים, וכן כי שילוב של התאוששות כלכלית מאוחרת ואיטית יותר, עם מערכה צבאית ממושכת יותר, ישפיעו בצורה מתמשכת יותר על המצב הפיסקלי, וידחקו את הסיכוי לייצוב של יחס החוב לתוצר של מדינת ישראל ביחס לתחזיות הקודמות של חברת הדירוג.

בחודש אוקטובר 2024 בוצעה הורדת דירוג נוספת על ידי S&P מרמה של A+ לרמה של A (לעומת דירוג של AA- ערב המלחמה) עם תחזית דירוג שלילית על רקע הסלמת הלחימה בגבול הצפון וצפי להתאוששות כלכלית מאוחרת בישראל בעקבותיה.

בחודש אוגוסט 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית פיץ' הודיעה על הורדת דירוג האשראי של ישראל מרמה של A+ לרמה של A עם תחזית דירוג שלילית.

ריבית - בחודש דצמבר 2024 עמדה הריבית המוניטרית בישראל על 4.5%, לאחר הורדת ריבית שביצע בנק ישראל בתחילת השנה כאמור לעיל והחלטות בדבר הותרת הריבית ללא שינוי שביצע בנק ישראל לאחריה, וזאת לעומת ריבית של 4.75% בחודש דצמבר 2023.

אגרות חוב ממשלתיות - בתקופה המדווחת נרשמו עליות בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות והצמודות בכל הטווחים. ברבעון המדווח נרשמו ירידות בתשואות לפדיון באגרות החוב השקליות והצמודות בטווח הבינוני והארוך לעומת עלייה בטווח הקצר.

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

פרמיית הסיכון של ישראל, כפי שהיא נמדדת באמצעות המרווח בין איגרות החוב הממשלתיות הנקובות בדולרים והאג"ח הממשלתיות של ארה"ב ירדה באופן ניכר ברבעון המדווח, אך נותרה גבוהה ביחס לתקופה שלפני המלחמה.

אגרות חוב קונצרניות - בתקופה המדווחת וברבעון המדווח נרשמה עלייה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרני הצמוד וירידה בשקלי ומנגד ירידה במרווח הסיכון לעומת אגרות החוב הממשלתיות.

התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן נרשמו עליות במדדי המניות בארץ לעומת מגמה מעורבת בחו"ל.

מדד המחירים בגין חודשים ינואר-פברואר 2025 עלה בכ-0.6%, על רקע שינויי מיסוי והעלאת המע"מ לצד המשך מגבלות ההיצע ועודפי הביקוש.

בחודש ינואר 2025 בנק ישראל עדכן את התחזית המקרו כלכלית ובמסגרתה, בין היתר, עודכנו כלפי מעלה תחזיות הצמיחה לשנים 2025 ו-2026, תחזית האינפלציה הצפויה בשנים אלו עודכנה כלפי מטה וכן עודכן שיעור הריבית החזוי לסוף שנת 2025 ל: 4%-4.25%, זאת על רקע התמתנות הסיכונים למשכה ועוצמתה של המלחמה, והתאמות תקציביות מרסנות בתקציב המדינה לשנת 2025 שאושרו על ידי הממשלה.

במהלך חודש ינואר 2025, בעקבות הסכמי הפסקת האש, פרסמו סוכנויות הדירוג סקירות מעודכנות על הכלכלה הישראלית. על פי הסקירות, הפחתה של הסיכונים הביטחוניים, מגדילה את הפוטנציאל הכלכלי של ישראל, אך בשלב זה, אין שינוי בדירוג ובתחזית, בעיקר בשל פוטנציאל ההשלכות העתידיות של המלחמה והמתנה להתייצבות המצב הביטחוני.

בחודשים ינואר ומרס 2025 ה-ECB הוריד את הריבית ב-0.5% בשתי פעימות לרמה של 2.9%.

למלחמה השפעה על השווקים הפיננסים הגלובלים, שנבעה מהעלייה במתיחות הגיאופוליטית במזרח התיכון אך עד כה ההשפעה הינה מתונה. לצד זאת, מידת אי-הוודאות הגיאופוליטית התמתנה בחודשים האחרונים, תוך ירידה בפרמיית הסיכון של המשק.

יצוין כי, הפעילות הכלכלית בארץ מושפעת ממידה של אי ודאות, בין היתר מהשלכות הנוגעות למשך ואופי המלחמה, לרבות האפשרות להחמרתה והעמקתה וכן מאפשרות התפשטות לחזיתות אחרות, מהחלטות הממשלה שתתקבלנה בקשר עם 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 את היציבות בשווקים ולהביא ללחץ לעליית האינפלציה.

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

5.2.1 יחס כושר הפירעון ללא ישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות (במיליוני ש"ח):

ליום 31.12.2023	ליום 30.6.2024	
מבוקר	בלתי מבוקר	
12,070	14,465	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (*)
15,486	14,826	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
(3,416)	(360)	עודף (חוסר)
78%	98%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון		
12,070	14,465	הון עצמי
-	-	גיוס (פדיון) מכשירי הון
-	-	חריגה ממגבלות כמותיות / ביטול חריגה - ממגבלות כמותיות
12,070	14,465	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
(3,416)	(360)	עודף (חוסר)
78%	98%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
עודף (גירעון) בהון לאחר פעולות הוניות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון ביחס למדיניות הדירקטוריון		
-	-	סך הון לחלוקת דיבידנד שקבע הדירקטוריון (**)
-	-	עודף / (חוסר) הון ביחס לסך (**)

(*) סכום זה אינו כולל הפחתה של 35% מהפרש מקורי בחברה מנהלת בסך כ-64 מיליוני ש"ח ביום 30 ביוני 2024.

(**) לעניין מגבלות על חלוקת דיבידנד ומדיניות ההון של מגדל ביטוח ראה סעיף 5.2.3 להלן.

5.2.2 דוח יחס כושר פירעון

ביום 21 בנובמבר 2024 פרסמה מגדל ביטוח את דוח יחס כושר הפירעון שלה ליום 30 ביוני 2024, כפי שאושר על ידי דירקטוריון מגדל ביטוח. לפירוט, ראה הפרסום באתר מגדל ביטוח בקישור: <https://www.migdal.co.il/about/economic-solvency-reports>

נתוני יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2024 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 וסף הון של מגדל ביטוח (במיליוני ש"ח):

ליום 31.12.2023	ליום 30.6.2024	
מבוקר*	בלתי מבוקר**	
16,466	17,199	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
13,416	13,369	הון נדרש לכושר פירעון
3,050	3,830	עודף
123%	129%	יחס כושר פירעון (באחוזים)
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון		
-	-	גיוס (פדיון) מכשירי הון
-	-	(חריגה ממגבלות כמותיות) / ביטול חריגה ממגבלות כמותיות
16,466	17,199	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
3,050	3,830	עודף
123%	129%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

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

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה ובדבר מגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראה סעיפים 5.2.2 ו-5.2.3 להלן.

שינויים עיקריים ביחס כושר הפירעון ליום 30 ביוני 2024 לעומת יום 31 בדצמבר 2023:

יחס כושר הפירעון הכלכלי של מגדל ביטוח, ליום 30 ביוני 2024, עלה ב-6% מ-123% ליום 31 בדצמבר 2023 ל-129%. יצוין כי במחצית הראשונה של שנת 2024 חל קיטון משמעותי בסכום הניכוי מכ-6.7 מיליארד ש"ח לכ-4.2 מיליארד ש"ח, אשר מיתן את הגידול ביחס כושר הפירעון הכלכלי של מגדל ביטוח (עם יישום הוראות המעבר בתקופת הפריסה).

ללא יישום הוראות המעבר בתקופת הפריסה, חל גידול ביחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח ב-20%, מ-78% ליום 31 בדצמבר 2023, ל-98% ליום 30 ביוני 2024.

להלן פירוט בדבר הגורמים העיקריים אשר השפיעו על השינוי ביחס כושר הפירעון (עם וללא הוראות המעבר בתקופת הפריסה):

(א) עלייה משמעותית בעקום הריבית הריאלית חסרת הסיכון במהלך המחצית הראשונה של שנת 2024, השפיעה לחיוב באופן מהותי על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח ללא יישום הוראות המעבר בתקופת הפריסה, אך במקביל הקטינה באופן מהותי את סכום הניכוי. במצטבר, השפיעה עליית עקום הריבית הריאלית חסרת הסיכון באופן חיובי על יחס כושר הפירעון (עם יישום הוראות המעבר בתקופת הפריסה).

(ב) במהלך המחצית הראשונה של שנת 2024 עדכנה מגדל ביטוח את ההנחות הדמוגרפיות של מועדי הפרישה הצפויים בפוליסות ביטוח מנהלים ובהתאם לכך גם הותאמו שיעורי מימוש הגמלה. עדכון ההנחות בוצע בעקבות התבגרות התיק והצטברות מידע וניסיון לגילאים מאוחרים יותר מגיל הפרישה הסטטוטורי. עדכון זה הגדיל את ההון הכלכלי והשפיע לחיוב באופן מהותי על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח ללא יישום הוראות המעבר בתקופת הפריסה, אך במקביל הקטין באופן

מהותי את סכום הניכוי. במצטבר, השפיע העדכון האמור באופן חיובי על יחס כושר הפירעון (עם יישום הוראות המעבר בתקופת הפריסה).

(ג) במחצית הראשונה של שנת 2024 המשיכה מגמת העלייה בהיקף הביטולים (לרבות ניודים יוצאים) של פוליסות ביטוח מנהלים. בהתאם, עדכנה מגדל ביטוח את הנחות שיעורי הביטולים בפוליסות אלה, המשמשות לחישוב אומדנים אקטואריים בדוחות הכספיים ובחישוב יחס כושר הפירעון ליום 30 ביוני 2024. עדכון זה, יחד עם השפעת ביטולים בפועל בתקופת הדוח, הקטין את ההון הכלכלי של מגדל ביטוח והשפיעו לרעה באופן מהותי על יחס כושר הפירעון, עם וללא הוראות המעבר בתקופת הפריסה.

(ד) תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה, השפיע לשלילה על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח, עם וללא הוראות המעבר בתקופת הפריסה.

(ה) עדכוני מודל והנחות אקטואריות נוספות השפיעו לחיוב ולשלילה על ההון הכלכלי ועל דרישות ההון. במצטבר, לשינויים אלו השפעה חיובית שאינה מהותית על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח, עם וללא הוראות המעבר בתקופת הפריסה.

(ו) שחרור דרישות הון ומרווח סיכון (RM) בגין עסקים קיימים השפיע לחיוב על ההון הכלכלי. מנגד, רווחיות חיתומית שוטפת נמוכה מהחזוי במודל האקטוארי בגין עסקים קיימים אלו קיזזה חלקית השפעה חיובית זו.

(ז) לאור השינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון והשינויים האחרים המתוארים לעיל, חישבה מגדל ביטוח מחדש את סכום הניכוי בתקופת הפריסה ליום 30 ביוני 2024. סכום הניכוי בתקופת הפריסה קטן מכ-6.7 מיליארד ש"ח בשנת 2023 לכ-4.2 מיליארד ש"ח.

יצוין כי, ערכו המלא (לפני הפחתה לינארית) של סכום הניכוי לאחר החישוב מחדש, ליום 30 ביוני 2024, עומד על כ-6.1 מיליארד ש"ח, וזאת לעומת כ-9.7 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2023. הניכוי האמור מופחת באופן לינארי במשך 13 שנה עד ליום 31 בדצמבר 2032 כך שיתרתו המופחתת ליום 30 ביוני 2024 הסתכמה בכ-4.2 מיליארדי ש"ח (מופחת ל-9 שנים), חלף כ-6.7 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2023 (מופחת ל-9 שנים).

השלכות המלחמה על יחס כושר הפירעון ליום 30 ביוני 2024:

מתחילת המלחמה התרחשו מספר שינויים בשוק ההון בעלי השפעה על מגדל ביטוח, כגון תנודתיות בעקום הריבית הריאלית חסרת הסיכון, תנודתיות בשערי המניות, ירידת דירוג האשראי של ישראל, שעוצמתם הושפעה, בין היתר במישרין או בעקיפין מהשלכות המלחמה בשים לב לכך שמדובר באירוע דינאמי המאופיין באי ודאות רבה, בין היתר, בקשר עם התפתחות המלחמה והיקפה והשלכותיה העתידיות על המשק הישראלי, לא ניתן להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על מגדל ביטוח ותוצאותיה, לרבות על יחס כושר הפירעון.

סף הון (MCR) (במיליוני ש"ח):

ליום 31.12.2023	ליום 30.6.2024	
מבוקר	בלתי מבוקר	
3,354	3,342	סף הון (MCR)
11,508	12,343	הון עצמי לעניין סף הון

5.2.1. עדכון בדבר פעולות הונית

בחודש יוני 2024 החברה פתה בפדיון מוקדם מלא את אגרות החוב (מכשיר הון משני מורכב) ובמקביל הנפיקה לציבור שתי סדרות חדשות של אגרות חוב - אגרות החוב (סדרות יג' - יד') (מכשירי הון רובד 2). לפרטים נוספים ראה סעיפים 2.3 ו-2.4 לעיל וכן באור 5 בדוחות הכספים.

בנוסף, בחודש דצמבר 2024, לאחר תאריך דוח הסולבנסי מיום 30 ביוני 2024 ביצעה החברה פדיון מוקדם חלקי של אגרות חוב (סדרה ו') ובמקביל הנפיקה בדרך של הרחבת סדרה אגרות חוב (סדרות יג' - יד') (מכשירי הון רובד 2). לפרטים נוספים ראה סעיף 0 לעיל וכן באור 5 בדוחות הכספים. ההחלפה כאמור אינה צפויה להשפיע מהותית על תוצאות יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2024.

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), ושערך אינו נכלל 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 צפויה על יחס כושר הפירעון הכלכלי המוערכת בתוספת של כ-9% וכ-11% ביחס כושר הפירעון הכלכלי נכון ליום 30 ביוני 2024, 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. השינויים בהשפעות השונות של המודל הסטוכסטי על יחס כושר הפירעון הכלכלי (ככל שיחולו שינויים), יבואו לידי ביטוי במסגרת מספרי ההשוואה שייכללו בדוחות יחס כושר הפירעון הכלכלי שיפורסמו החל ממועד יישום המודל הסטוכסטי בפועל.

בהמשך לאמור בסעיף 5.2.2 לדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2023 בנוגע לביקורת שבוצעה על ידי רשות שוק ההון בנוגע ליישום המודל הסטוכסטי, בחודש ספטמבר 2024 קיבלה מגדל ביטוח את דוח הביקורת הסופי והיא פועלת ליישומו.

מגדל ביטוח תיישם את המודל הסטוכסטי במסגרת חישוב יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2024.

5.2.3. מגבלות על חלוקת דיבידנד ומדיניות ההון של מגדל 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 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. בהתאם לדו"ח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2024, מגדל ביטוח אינה עומדת בתנאים הנדרשים לצורך חלוקת דיבידנד.

ביום 29 בינואר 2025, דירקטוריון מגדל ביטוח שב ובחן את מדיניות ההון של מגדל ביטוח וקבע סף הון לחלוקת דיבידנד (להלן יחד: "מדיניות ההון"), כמפורט להלן:

(א) מגדל ביטוח תשאף לפעול ביחס כושר פירעון כלכלי שיעמוד בטווח שבין 150% עד 170% (חלף 155% עד 175%), כאשר יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי המינימלי (תוך התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה) יעמוד על שיעור של 115%, ויעלה באופן הדרגתי עד לשיעור של 135% (חלף 140%) בתום תקופת הפריסה, היינו תום שנת 2032.

(ב) סף ההון לחלוקת דיבידנד יעמוד על יחס כושר פירעון כלכלי של 115% ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה.

העדכון למדיניות ההון כאמור לעיל, נעשה על רקע בחינת מבחני רגישות לגורמי הסיכון הרלוונטיים למגדל ביטוח, לרבות התנודתיות הגלומה בהם והשפעתם על יחס כושר הפירעון. יובהר, כי דירקטוריון מגדל ביטוח יהיה רשאי לבחון מעת לעת את מדיניות ההון ולהחליט על עדכונה, בהתחשב, בין היתר, בשינויים בגורמי הסיכון והשפעתם על מגדל ביטוח, בהתפתחות יחס כושר הפירעון הכלכלי של מגדל ביטוח ובהוראות הדין והרגולציה החלות עליה.

לפירוט ראה דוח מיידי של מגדל אחזקות מיום 30 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-007705), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

המידע וההערכות הכלולים בסעיף זה, בין היתר, בקשר עם הערכות מגדל ביטוח בדבר השפעת הטמעת מודל הסטוכסטי על יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2024, מהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע כאמור עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה. המידע האמור מבוסס, 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, תחלואה, החלמה, ביטולים, הוצאות, מימוש גמלה, קצב השחרור של מרווח הסיכון ושיעור רווח חיתומי), תוצאות מחקרים אקטואריים, 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, שינויים בעקום הריבית, שינויים בהנחות פיננסיות ודמוגרפיות ונזק בתרחישי קטסטרופה.

6. דיווח בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

6.1 תיאור סיכונים השוק

מאחר ותמורת ההנפקה של אגרות החוב השונות הופקדה בפיקדון 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 2024 וליום 31 בדצמבר 2023 (כולל ריבית לשלם וריבית לקבל),
באלפי ש"ח:

31.12.2023	31.12.2024	
לא צמוד		
5,847,879	5,856,362	נכסים פיקדונות נדחים
5,871,835	5,879,822	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 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 סווג 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 2 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 נבחנים גם היבטים שהם רלוונטיים לפעילות מגדל גיוס הון 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 2024 הסתכם בכ-40 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ) בדומה לשנת 2023 בגין שירותי ביקורת.

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

ביום 19 באוגוסט 2024 הסתיימה כהונתו של מר טל כהן כמנהל הכספים של החברה, מנהל חטיבת פיננסים ומשאבים של מגדל ביטוח ויתר תפקידיו בקבוצת מגדל אחזקות, והחל מאותו מועד מכהן מר דוד סבן כמנהל הכספים של החברה, מנהל חטיבת פיננסים ומשאבים של מגדל ביטוח ובתפקידים נוספים בקבוצת מגדל אחזקות. לפירוט ראה דיווחים מיידיים של החברה מהימים 20 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-017940), 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), ודיווחים מיידיים של החברה מהימים: 5 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-083539) ו-7 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-084391), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

יוסי בן ברוך

מנכ"ל

רון אגסי

יו"ר הדירקטוריון

18 במרס 2025

דוחות כספיים

מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2024

מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2024

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
10	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
13	באור 3 - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים
13	באור 4 - פיקדונות נדחים בחברת האם
14	באור 5 - אגרות חוב
21	באור 6 - הון מניות
21	באור 7 - הוצאות הנהלה וכלליות
21	באור 8 - מסים על הכנסה
22	באור 9 - מכשירים פיננסיים
27	באור 10 - התקשרויות
27	באור 11 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים
28	באור 12 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה
29	מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה



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

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 ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2024. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה 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 ולבצע 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 2024.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, והדוח שלנו מיום 18 במרס 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קוסט פורר גבאי את קסירר
 רואי חשבון

סומך חייקין
 רואי חשבון

תל אביב,
 18 במרס 2025

מבקרים משותפים



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

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 2024 ו-2023 ואת הדוחות על הרווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. 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 2024 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS Accounting Standards) 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 2024, והדוח שלנו מיום 18 במרס 2025, 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,
18 במרס 2025

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
44,978	38,335		נכסים שוטפים
1,173	68		ריבית לקבל בגין פקדונות נדחים בחברת האם
165	77		חברת האם - חשבון שוטף
401,733	857,007	א.9	חייבים ויתרות חובה
448,049	895,487		חלויות שוטפות בגין פקדונות נדחים בחברת האם
			סך הכל נכסים שוטפים
			נכסים בלתי שוטפים
8,190	8,151		נכסי מסים נדחים
5,401,168	4,961,020	4	פקדונות נדחים בחברת האם
5,409,358	4,969,171		סך הכל נכסים בלתי שוטפים
5,857,407	5,864,658		סך הכל נכסים
			התחייבויות שוטפות
44,978	38,335		ריבית לשלם בגין אגרות חוב
1,338	145		זכאים ויתרות זכות
46,316	38,480		סך הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
(5,826,857)	5,841,487	5	אגרות חוב
5,873,173	5,879,967		סך הכל התחייבויות
(15,766)	(15,309)	6	גרעון בהון
5,857,407	5,864,658		סך הכל הון והתחייבויות

(* סווג מחדש בעקבות יישום למפרע, ראה באור 2.ז. הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.)

18 במרס 2025			
דוד סבן	יוסי בן ברוך	רון אגסי	תאריך אישור הדוחות הכספיים
מנהל כספים	מנכ"ל	יו"ר דירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2022	2023	2024		
אלפי ש"ח				
208,379	224,660	234,824		הכנסות
939	1,016	1,275		הכנסות מימון מהחברה האם
209,318	225,676	236,099		החזר הוצאות מהחברה האם
הוצאות				
208,379	224,660	234,824		הוצאות מימון בגין אגרות חוב שהונפקו
939	1,016	1,275	7	הוצאות הנהלה וכלליות
16,369	(4,380)	(496)		שינוי בהפרשה לירידת ערך פקדונות נדחים בחברה האם
225,687	221,296	235,603		
(16,369)	4,380	496		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(5,596)	1,497	39		מסים על הכנסה (הטבת מס)
(10,773)	2,883	457		רווח (הפסד) לתקופה
(10,773)	2,883	457		רווח (הפסד) כולל לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על השינויים בהון

סך הכל גרעון	יתרת הפסד אלפי ש"ח	הון מניות
(15,766)	(15,766)	* -
457	457	-
<u>(15,309)</u>	<u>(15,309)</u>	<u>* -</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2024

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

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

יתרה ליום 1 בינואר 2023

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

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

יתרה ליום 1 בינואר 2022

הפסד כולל לתקופה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

* פחות מאלף ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		

(10,773)	2,883	457
----------	-------	-----

(208,379)	(224,660)	(234,824)
208,379	224,660	234,824
16,369	(4,380)	(496)
(5,596)	1,497	39
10,773	(2,883)	(457)

(58)	(11)	88
(395)	(695)	1,105
453	706	(1,193)
-	-	-

(164,550)	(267,929)	(237,419)
164,550	267,929	237,419
-	-	-

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

(1,768,810)	(652,834)	(416,182)
-	1,902,809	403,861

(1,768,810)	1,249,975	(12,321)
-------------	-----------	----------

1,820,562	659,682	420,622
(51,752)	(6,848)	(4,440)
-	(1,902,809)	(403,861)

1,768,810	(1,249,975)	12,321
-----------	-------------	--------

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

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

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

-	503,027	519,693
---	---------	---------

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) נקי לתקופה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

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

חייבים ויתרות חובה
חברת האם - חשבון שוטף
זכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו ושהתקבלו במהלך התקופה

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

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

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

תמורת הנפקות אגרות חוב
בניכוי הוצאות הנפקה
פדיון אגרות חוב

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

שינוי במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

נספח א - פעילות מהותית שאינה כרוכה בתזרימי המזומנים

החלפת אגרות חוב בדרך של הצעת רכש חליפין

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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"), המחזיקה בכ-54.71% 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 ואחים אליהו חברה לנאמנות והשקעות בע"מ.

ביום 15 בספטמבר 2024, מכרה אליהו הנפקות 35,613,185 מניות של מגדל אחזקות לגוף מוסדי במחיר של 4.577 ש"ח למניה וביום 5 בדצמבר 2024 מכרה חברת פרויקט גן העיר בע"מ (חברה בבעלות מר שלמה אליהו, באמצעותה החזיק במהלך תקופת הדוח חלק מהחזקותיו במניות מגדל אחזקות), 64,801,080 מניות של מגדל אחזקות (אשר היוו את מלוא החזקות פרויקט גן העיר בע"מ במניות מגדל אחזקות באותו המועד) למספר גופים (להלן: "הרוכשים") בעסקה מחוץ לבורסה במחיר של 6.7 ש"ח למניה. כמו כן, הרוכשים קיבלו מאליהו הנפקות אופציות לרכישה של 64,801,080 מניות נוספות של החברה (אשר היוו נכון למועד ההשלמה כ-6.15% מהון המניות המונפק והנפרע של מגדל אחזקות), אשר תהיינה ניתנות למימוש עד ליום 30 ביוני 2025, בתמורה ל-6.8 ש"ח למניה, בכפוף להתאמות מקובלות.

לאחר תאריך הדיווח, בחודש פברואר 2025 מימשו הרוכשים חלק מהאופציות שהוענקו להם כאמור, ובהתאם - נמכרו לרוכשים על ידי אליהו הנפקות 280,000 מניות נוספות של מגדל אחזקות לרוכשים במחיר של 6.8 ש"ח למניה.

החזקות אליהו הנפקות המפורטות לעיל הינן נכון למועד פרסום דוח זה קרי, לרבות המכירות המפורטות לעיל וללא התחשבות ביתרת האופציות שטרם מומשו.

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"

מדינת ישראל מצויה בעיצומה של מלחמה מתמשכת. לאחרונה פחתה עצימות הלחימה בגזרה הצפונית בעקבות חתימה על הסכם הפסקת אש במהלך חודש נובמבר 2024.

במהלך שנת 2024, גרמה אי-הוודאות הגיאופוליטית המתמשכת להורדות דירוג האשראי של ישראל, אולם על רקע הפסקת האש והירידה בעצימות הלחימה, פרמיית הסיכון, כפי שבאה לידי ביטוי במרווח ה-CDS, ירדה באופן משמעותי. יצוין כי החברה האם והחברות הבנות שלה (יחד להלן - "הקבוצה") חשופות מתוקף פעילותן לתנודתיות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה.

נכון לתאריך המאזן, למלחמה לא היתה השפעה מהותית על הקבוצה, לרבות על ההמשכיות העסקית של הקבוצה, הנזילות, מצבה הפיננסי ומקורות המימון, יחס כושר הפרעון שלה, נכסיה המנוהלים, התחייבויותיה הביטוחיות וכן על תוצאותיה החיתומיות.

על אף האמור, החברה וחברת האם מדגישות כי בשלב זה עדיין קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר לאופן המשך התפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך, לא ניתן להעריך כעת את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על הקבוצה ועל תוצאותיה.

באור 1 - הישות המדווחת (המשך)

הגדרות ד.

- 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 יישמו 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 18 במרס 2025.

ג. 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.

ד. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.

ה. מכשירים פיננסיים

המדיניות החשבונאית שמיושמת 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 חזויים 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 החזויים לאורך מלוא יתרת תקופת חיי המכשיר.

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. 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, מהוונים 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 ברטו 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 ייזקפו לרווח והפסד.

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

6. קיזוז 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.

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. 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.

1. 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.

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

תיקון 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 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 ביום 30 ביוני 2024 פדתה החברה בפדיון מוקדם מלא את כתבי ההתחייבות סדרה ה'. לפרטים נוספים אודות הפדיון המוקדם המלא ראה באור 5.א. להלן. בנוסף, יצוין כי בהתאם לתנאי כתבי ההתחייבות סדרה ו' שיתרתם ליום 31 בדצמבר 2024 הינה כ-860 מיליון ש"ח, לחברה קיימת אפשרות לפדותם בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, החל מיום 31 בדצמבר 2025. לפרטים נוספים אודות כתבי ההתחייבות סדרה ו' לרבות מנגנון העלאת הריבית במקרה של אי פדיונם עד ליום 31 בדצמבר 2025, ראה באור 5.ב. ובאור 5.ג. להלן.

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני 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-34 IAS, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. בהתאם להחלטת הרשות לניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי, החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025.

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

באור 3 - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. ובהר 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.ה.2. לעיל.

לשינוי בסכום הפרשה 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 ה'

ביום 3 ביוני 2024 התקבלו החלטות דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח, על ביצוע פדיון מוקדם מלא, ביוזמת החברה, של יתרת אגרות החוב שבמחזור של החברה (סדרה ה') בהתאם לתנאיהן. הפדיון המוקדם המלא של אגרות חוב (סדרה ה') בוצע ביום 30 ביוני 2024.

בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות חוב, הסכום ששולם למחזיקי אגרות החוב בפדיון המוקדם המלא, הינו סכום השווה לערך הנקוב של אגרות החוב סדרה ה' בסך של כ-404 מיליון ש"ח בתוספת ריבית עד ליום התשלום, כך ששולם למחזיקי אגרות החוב סך של כ-417 מיליון ש"ח עבור סדרה ה'.

הנפקת אגרות חוב סדרה יג' וסדרה יד'

בחודש יוני 2024 הנפיקה החברה 210,311,000 אגרות חוב (סדרה יג') ו-210,311,000 אגרות חוב (סדרה יד') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, שהונפקו על פי דוח הצעת מדף של החברה מיום 4 ביוני 2024, 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 6.07%. הריבית בגין אגרות החוב סדרה יג' משולמת פעמיים בשנה, ביום 30 ביוני של כל שנה קלנדרית בין השנים 2025 ועד 2037 ו-31 בדצמבר של כל שנה קלנדרית בין השנים 2024 ועד 2037. הריבית בגין אגרות החוב סדרה יד' משולמת פעמיים בשנה, ביום 30 ביוני של כל שנה קלנדרית בין השנים 2025 ועד 2038 ו-31 בדצמבר של כל שנה קלנדרית בין השנים 2024 ועד 2038. קרן אגרות החוב תעמודנה לפירעון בתשלום אחד אשר ישולם ביום 31 בדצמבר 2037 עבור סדרה יג' וביום 31 בדצמבר 2038 עבור סדרה יד', 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 סדרות יג'-יד' יחול ביום 30 ביוני 2029, 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 תשלום 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 מהוונת בשיעור היוון ובתנאים המפורטים בשטר הנאמנות.

ככל שלא תנוצל זכות זו לפדיון מוקדם מלא עד או ביום 31 בדצמבר 2032 עבור סדרה יג' ו-31 בדצמבר 2033 עבור סדרה יד' ("המועד 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.

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).

א. הנפקת ופדיונות של אגרות חוב (המשך)

הנפקת אגרות חוב סדרה יג' וסדרה יד' (המשך)

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 4 ביוני 2024, קבעה חברת מידרוג דירוג של A1.il באופק יציב, לכתבי התחייבות נדחים (סדרה יג' וסדרה יד') מסוג מכשיר הון רובד 2.

הוצאות ההנפקה הנדחות בגין אגרות החוב (סדרה יג') ואגרות החוב (סדרה יד'), הסתכמו בסך של כ-4.4 מיליון ש"ח, מתוכן סך של כ-1 מיליון ש"ח שולמו לצד קשור של החברה. שיעור הריבית האפקטיבית בגין כל אחת מהסדרות יג' ו-יד' הינו כ-6.3%.

החלפת אגרות חוב סדרה ו' באגרות חוב סדרה יג' ואגרות חוב סדרה יד'

בחודש דצמבר 2024 הוחלפו 515,992,604 אגרות חוב (סדרה ו') בנות 1 ש"ח ע.ג., בדרך של הצעת רכש חליפין חלקית, בתמורה להנפקת 242,258,528 אגרות חוב (סדרה יג') ו-242,258,528 אגרות חוב (סדרה יד') בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, בדרך של הרחבת סדרה קיימת, על פי דוח הצעת מדף של החברה מיום 5 בדצמבר 2024, ועל פי תשקיף המדף של החברה הנושא את התאריך 29 ביולי 2022 שתוקפו הוארך עד ליום 28 ביולי 2025 (להלן: "אגרות החוב").

יחס ההחלפה הינו 0.939, היינו בגין כל 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ו') הנפיקה החברה 0.4695 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה יג') ו-0.4695 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה יד').

תנאי אגרות חוב (סדרה ו') שונים מתנאי אגרות חוב (סדרה יג') ואגרות חוב (סדרה יד') ובהתאם טופלו כהחלפת מכשירי חוב בעלי תנאים שונים מהותית וההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל, בסך של כ-7.9 מיליון ש"ח לפני מס, נזקף כרווח לסעיף הוצאות המימון בדוח רווח והפסד. הוצאות ההנפקה בגין אגרות החוב (סדרה יג') ואגרות החוב (סדרה יד'), הסתכמו בסך של כ-1.7 מיליון ש"ח, מתוכן סך של כ-1.2 מיליון ש"ח שולמו לצד קשור של החברה והם הקטינו 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 ו') שנותרו במחזור, לאחר השלמתה של הצעת רכש החליפין.

ביום 5 בדצמבר 2024, קבעה חברת מידרוג דירוג של A1.il (hyb), לכתבי התחייבות נדחים (סדרות יג' ו-יד') בדרך של הרחבת סדרות סחירות (סדרות יג' ו-יד') מסוג מכשירי הון רובד 2 באמצעות הצעת רכש חליפין לאגרות חוב (סדרה ו').

שיעור הריבית האפקטיבית בגין הרחבת סדרה יג' הינו כ-5.5% ובגין הרחבת סדרה יד' כ-5.57%.

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 5 - אגרות חוב (המשך)

ב. פרטים והרכב אגרות החוב⁽¹⁾ ⁽²⁾ המשמשות כהון רובד⁽³⁾ 2 במגדל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2024:

דירוג חברת מידרוג בע"מ											
אגרות חוב	במועד הנפקת הסדרה	לתאריך המאזן	מועד הנפקה	שווי נקוב	תמורת הנפקה ⁽⁴⁾	שיעור ריבית נקובה ⁽⁵⁾	שיעור ריבית אפקטיבית	מועד תשלום הקרן	מועד פדיון מוקדם ראשון לפדיון מוקדם ⁽⁶⁾	מועד פדיון מוקדם קובע לתוספת ריבית ⁽⁷⁾	מועד תשלומי ריבית
סדרה ו'	Aa3.il (hyb)	A1.il (hyb)	1.2018	863,156	845,333	2.63%	2.89%	12.2030	31.12.2025	31.12.2025	ביום 31 בדצמבר בין השנים 2018-2030
סדרה ז'	Aa3.il (hyb)	A1.il (hyb)	12.2018	713,205	705,114	4.10%	4.27%	12.2031	31.12.2026	31.12.2026	ביום 31 בדצמבר בין השנים 2019-2031
סדרה ח'	Aa3.il (hyb)	A1.il (hyb)	12.2021	650,165	617,257	2.38%	3.09%	12.2034	31.03.2030	31.03.2027	ביום 31 במרס בין השנים 2022-2034 וכן ביום 31.12.2034
סדרה ט'	Aa3.il (hyb)	A1.il (hyb)	4.2022	985,711	962,830	3.26%	3.70%	3.2038	31.03.2028	30.04.2027	ביום 31 במרס בין השנים 2023-2038
סדרה י'	A1.il (hyb)	A1.il (hyb)	12.2022	610,214	604,617	5.17%	5.39%	5.2035	30.11.2029	31.12.2027	שני תשלומים חצי שנתיים שווים, ביום 31 במאי בין השנים 2023-2035 וביום 30 בנובמבר בין השנים 2023-2034
סדרה יא'	A1.il (hyb)	A1.il (hyb)	7.2023	571,507	571,984	5.40%	5.46%	12.2035	31.12.2030	31.12.2028	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
סדרה יב'	A1.il (hyb)	A1.il (hyb)	7.2023	571,507	571,863	5.40%	5.46%	12.2036	31.12.2031	31.12.2029	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
סדרה יג'	A1.il (hyb)	A1.il (hyb)	6.2024	452,570	460,299	6.07%	5.89%	12.2037	31.12.2032	30.06.2029	שני תשלומים חצי שנתיים שווים, ביום 30 ביוני של כל שנה בין השנים 2025-2037 וביום 31 בדצמבר של כל שנה בין השנים 2024-2037
סדרה יד'	A1.il (hyb)	A1.il (hyb)	6.2024	452,570	460,106	6.07%	5.92%	12.2038	31.12.2033	30.06.2029	שני תשלומים חצי שנתיים שווים, ביום 30 ביוני של כל שנה בין השנים 2025-2038 וביום 31 בדצמבר של כל שנה בין השנים 2024-2038

לפרטים נוספים ראה באור 9 בדבר מכשירים פיננסיים.

הערות:

- (1) אגרות החוב מוכרות כהון רובד 2 בכפוף למגבלות על שיעורו המירבי של הון רובד 2, כאמור בהוראות הממונה לעניין הרכב הון עצמי של חברת ביטוח.
- (2) אגרות החוב אינן מובטחות בשעבוד כלשהו.
- (3) אגרות החוב הן מסוג מכשיר הון רובד 2.
- (4) תמורת ההנפקה הינה לאחר ניכוי הוצאות הנפקה נדחות המופחתות בשיטת הריבית האפקטיבית.
- (5) כל אגרות החוב הינן סחירות ונושאות ריבית שיקלית קבועה (אינן צמודות למדד).
- (6) לאחר מועד זה, תהיה זכאית החברה לפדות את אגרות החוב בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, בכל מועד, ובכפוף לתקנון הבורסה ולהנחיות מכוחו.
- (7) ככל והחברה לא תבצע פדיון מוקדם, תשולם תוספת ריבית כמפורט בבאור 3.ג.5.

ג. מעמדן של אגרות החוב

אגרות החוב מוכרות 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 שהינם דרושים לפירעון אגרות החוב (סדרות ו'י-ד') המהוות הון רובד 2 למחזיקים בהן. התחייבות זו של מגדל ביטוח הינה נדחית ליתר התחייבויותיה של מגדל ביטוח 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 ו'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'יד', מועד ראשון לפדיון מוקדם שאינו קובע לתוספת ריבית ומועד פדיון מוקדם קובע לתוספת ריבית הניב 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 מידי

ביחס לאגרות החוב סדרות ו'יד' נקבע כי ניתן יהיה להעמידן לפירעון מידי במקרה בו החברה תקבל החלטת פירוק (פרט לפירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת, או שינוי במבנה החברה) או אם יינתן ביחס לחברה צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית המשפט, או ימונה לה מפרק קבוע.

דחייתם של תשלומי קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב, בשל התקיימותן של נסיבות משהות כאמור, אינה מקימה זכות להעמדה לפירעון מידי של אגרות החוב. הנאמן לא יהיה רשאי להעמיד לפירעון מידי 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 20 בנובמבר 2024, קיבלה חברת האם, דוח מעקב דירוג מאת חברת מידרוג בע"מ ("מידרוג"). מידרוג מותירה על כנו דירוג Aa2.il לאיתנות הפיננסית (IFS) של חברת האם וכן מותירה על כנו דירוג של A1.il (hyb) לכתבי ההתחייבות הנדחים (מכשירי 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 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, סיכונים 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 2024, שאושר ביום 20 בנובמבר 2024, 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 (Revised (3000) ISAE) 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 2024 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 2024, 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 יוני 2024 הנפיקה החברה אגרות חוב בסך של כ-421 מיליוני ש"ח, במסגרת הנפקה לציבור של שתי סדרות חדשות של אגרות חוב (סדרה יג' ו-יד'), אשר הוכרו כהון רובד 2, בכפוף למגבלות הקבועות בחוזר סולבנסי לעניין זה. לפרטים נוספים ראה סעיף א' לעיל.

בחודש דצמבר 2024 ביצעה החברה החלפה של חלק מאגרות חוב (סדרה ו') שהיו במחזור במועד ההצעה, בדרך של הצעת רכש חליפין חלקית, כנגד הקצאת אגרות חוב (סדרה יג' ו-יד') על דרך הרחבת סדרות אלו. תמורת אגרות החוב שהתקבלה בגין הרחבת הסדרות כאמור, הוכרה כהון רובד 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. מגבלות על חלוקת דיבידנד ומדיניות 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. מגדל ביטוח בהיותה גוף מוסדי, כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה.

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 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 לדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2024, מגדל ביטוח אינה עומדת בתנאים הנדרשים לצורך חלוקת דיבידנד.

ביום 29 בינואר 2025, דירקטוריון מגדל ביטוח שב ובחן את מדיניות ההון של מגדל ביטוח וקבע סף הון לחלוקת דיבידנד (להלן יחד: "מדיניות ההון"), כמפורט להלן:

1. מגדל ביטוח תשאף לפעול ביחס כושר פירעון כלכלי שיעמוד בטווח שבין 150% עד 170% (חלף 155% עד 175%), כאשר יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי המינימלי (תוך התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה) יעמוד על שיעור של 115%, אשר יעלה באופן הדרגתי ויעמוד על שיעור של 135% (חלף 140%) בתום תקופת הפריסה, היינו תום שנת 2032.

2. סף ההון לחלוקת דיבידנד יעמוד על יחס כושר פירעון כלכלי של 115% ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה.

העדכון למדיניות ההון כאמור בסעיפים (1) ו-(2) לעיל, נעשה על רקע בחינת מבחני רגישות לגורמי הסיכון הרלוונטיים למגדל ביטוח, לרבות התנודתיות הגלומה בהם והשפעתם על יחס כושר הפירעון. יובהר, כי דירקטוריון מגדל ביטוח יהיה רשאי לבחון מעת לעת את מדיניות ההון ולהחליט על עדכונה, בהתחשב, בין היתר, בשינויים בגורמי הסיכון והשפעתם על מגדל ביטוח, בהתפתחות יחס כושר הפירעון הכלכלי של מגדל ביטוח ובהוראות הדין והרגולציה החלות עליה.

לפרטים נוספים ראה סעיף 5.2 בדוח הדירקטוריון.

ה. הנאמן בגין אגרות החוב הינו רזניק פז נבו נאמניות 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 2024 ונכון ליום 31 בדצמבר 2024, החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטרי הנאמנות לאגרות החוב, לא התקיימו תנאים כלשהם המקיימים עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מידי החברה 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.

באור 6 - הון מניות

הרכב הון המניות ליום 31 בדצמבר 2024 וליום 31 בדצמבר 2023

מונפק ונפרע	רשום
מספר מניות	
1,000	1,000,000

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ב. כ"א

באור 7 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
78	81	84
194	231	306
136	162	179
291	461	640
142	-	30
98	81	36
939	1,016	1,275

עלויות מעקב דירוג
עלויות נאמן
אגרות ועמלות
השתתפות בהוצאות שכר
תשקיף מדף
אחר

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 34.75%.
2. 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 2024 מביאות בחשבון את ההשפעות הנובעות מהעלאת שיעורי המס כאמור לעיל.

השפעת השינוי כאמור על יתרות המסים הנדחים אינה מהותית.

ג. שומות מס חברות

לחברה שומות מס סופיות או הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת 2019.

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 9 - מכשירים פיננסיים

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		
2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	
454	-	407,011	-	6,644	-	403,407	-	סדרה ה'
6,891	2,716	1,327,982	845,634	-	-	1,372,258	860,440	סדרה ו'
3,330	2,267	703,719	702,650	-	-	709,875	710,938	סדרה ז'
27,160	23,253	567,399	583,523	11,604	11,605	623,005	626,912	סדרה ח'
17,323	13,515	953,577	961,364	24,101	24,101	968,388	972,196	סדרה ט'
4,646	3,954	617,659	617,292	2,629	2,629	605,568	606,260	סדרה י'
(743)	(648)	576,650	580,594	-	-	572,250	572,155	סדרה יא'
(599)	(533)	574,593	578,308	-	-	572,106	572,040	סדרה יב'
-	(7,805)	-	471,849	-	-	-	460,375	סדרה יג'
-	(7,601)	-	471,894	-	-	-	460,171	סדרה יד'
58,462	29,118	5,728,590	5,813,108	44,978	38,335	5,826,857	5,841,487	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.
 (***) לעניין החלפת סדרה ו' ולעניין הפדיון המוקדם של סדרה ה', ראה באור 5.א. לעיל.

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. שווי הוגן (המשך)

שווי הוגן ^{**}		ריבית צבורה		עלות מופחתת [*]	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2023	2024	2023	2024	2023	2024
5,728,590	5,813,108	44,978	38,335	5,802,901	5,818,027

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- 23,460 אלפי ש"ח וכ- 23,956 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024 וליום 31 בדצמבר 2023, בהתאמה. הפקדונות הנדחים בניכוי ההפרשה לירידת ערך, העומדים כנגד אגרות חוב סדרה ו' ליום 31 בדצמבר 2024 וכנגד אגרות חוב סדרה ה' ליום 31 בדצמבר 2023, מוצגים במאזן בסעיף 'חלויות שוטפות בגין פקדונות נדחים בחברת האם'. לעניין החלפת סדרה ו' ולעניין הפדיון המוקדם של סדרה ה', ראה באור 5.א. לעיל.

^{**} השווי ההוגן של הפקדונות הנדחים בחברת האם נגזר מהשווי ההוגן של אגרות החוב.

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

מאחר ותמורת ההנפקה של כתבי ההתחייבות הופקדה בפיקדונות 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.

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות

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

ליום 31 בדצמבר 2024

לשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר											
סך הכל	2033	2032	2031	2030	2029	2028	2027	2026	2025		
אלפי ש"ח											
22,701	-	-	-	-	-	-	-	-	22,701	ריבית	<u>אגרות חוב סדרה ו'</u>
863,156	-	-	-	-	-	-	-	-	863,156	קרן	
58,482	-	-	-	-	-	-	-	29,241	29,241	ריבית	<u>אגרות חוב סדרה ז'</u>
713,205	-	-	-	-	-	-	-	713,205	-	קרן	
92,844	-	-	-	15,474	15,474	15,474	15,474	15,474	15,474	ריבית ⁽¹⁾	<u>אגרות חוב סדרה ח'</u>
650,165	-	-	-	650,165	-	-	-	-	-	קרן	
128,536	-	-	-	-	-	32,134	32,134	32,134	32,134	ריבית ⁽¹⁾	<u>אגרות חוב סדרה ט'</u>
985,711	-	-	-	-	-	985,711	-	-	-	קרן	
157,740	-	-	-	-	31,548	31,548	31,548	31,548	31,548	ריבית ⁽¹⁾	<u>אגרות חוב סדרה י'</u>
610,214	-	-	-	-	610,214	-	-	-	-	קרן	
185,172	-	-	-	30,862	30,862	30,862	30,862	30,862	30,862	ריבית ⁽¹⁾	<u>אגרות חוב סדרה יא'</u>
571,507	-	-	-	571,507	-	-	-	-	-	קרן	
216,034	-	-	30,862	30,862	30,862	30,862	30,862	30,862	30,862	ריבית ⁽¹⁾	<u>אגרות חוב סדרה יב'</u>
571,507	-	-	571,507	-	-	-	-	-	-	קרן	
219,760	-	27,470	27,470	27,470	27,470	27,470	27,470	27,470	27,470	ריבית ⁽¹⁾	<u>אגרות חוב סדרה יג'</u>
452,570	-	452,570	-	-	-	-	-	-	-	קרן	
247,230	27,470	27,470	27,470	27,470	27,470	27,470	27,470	27,470	27,470	ריבית ⁽¹⁾	<u>אגרות חוב סדרה יד'</u>
452,570	452,570	-	-	-	-	-	-	-	-	קרן	
<u>7,199,104</u>	<u>480,040</u>	<u>507,510</u>	<u>657,309</u>	<u>1,353,810</u>	<u>773,900</u>	<u>1,181,531</u>	<u>195,820</u>	<u>938,266</u>	<u>1,110,918</u>		סך הכל

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023

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

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

באור 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

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	
2023	2024
אלפי ש"ח	
5,802,901	5,818,027
44,978	38,335
1,173	68

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		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
208,379	224,660	234,824
939	1,016	1,275
3,969	2,675	2,192

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

- א. ביום 19 באוגוסט סיים מר כהן את כל תפקידיו בחברה ובקבוצה, והחל מאותו מועד החל מר דוד סבן את כהונתו כסמנכ"ל הכספים של החברה ושל מגדל אחזקות, מנהל חטיבת הפיננסים והמשאבים במגדל ביטוח ובתפקידים נוספים בקבוצה.
- ב. לעניין הנפקות של סדרות חדשות, החלפות ופדיונות שאירעו במהלך תקופת הדוח, ראה באור 5.א.
- ג. לעניין השלכות מלחמת "חרבות ברזל" ראה באור 1.ג.
- ד. במהלך שנת 2023, התקבלו מספר מכתבים מהממונה, אשר הופנו לחברי דירקטוריון מגדל אחזקות ולחברי דירקטוריון מגדל ביטוח, במסגרתם, בין היתר, העלה הממונה טענות בנוגע ליציבותה וניהולה התקין של מגדל ביטוח והממשל התאגידי שלה והורה לחברה, בתוקף סמכותו לפי סעיף 65 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, לפעול לתיקון פגמים אשר נטענו במכתב. מגדל אחזקות ומגדל ביטוח ניהלו דיונים בכתב ובעל פה עם רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("רשות שוק ההון" או "הרשות") בנוגע לטענות שהועלו.
- לאחר דיונים אלו, התקבל ביום 28 ביולי 2023 מכתבו של הממונה בו הורה הממונה למגדל ביטוח לנקוט בצעדים שונים, לרבות לעניין מספר הדירקטורים הבלתי תלויים, משך כהונתו של יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, גיבוש נוהל להעברת מידע בין מגדל ביטוח לבין בעלי המניות ונוהל בעל שליטה וכן הפרדת מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות ממקום מושבם של יתר בעלי התפקידים במגדל ביטוח (להלן: "הוראות הממונה").
- ביום 30 באוגוסט 2023, הגישה מגדל אחזקות עתירה לבית המשפט המחוזי בירושלים (בשבתו כבית משפט לעניינים מינהליים), להורות על ביטול הוראות הממונה.
- ביום 14 בפברואר 2024 ניתן פסק דינו של בית המשפט במסגרתו נקבע כי ההוראה בדבר הפרדת מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות ממקום מושבם של יתר בעלי התפקידים במגדל ביטוח מבוטלת. 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 כנן, וזאת מבלי שבית המשפט מחווה כל דעה בהקשר זה. לפירוט אודות הדיון בעתירה ופסק דינו של בית המשפט, ראה באור 12 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ודיווח מידי של מגדל אחזקות מיום 15 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-016485).
- ה. ביום 21 ביולי 2024, בהמשך לבקשת החברה, החליטה רשות ניירות ערך להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה אשר פורסם ביום 28 ביולי 2022 והנושא את התאריך 29 ביולי 2022, ב-12 חודשים נוספים, עד ליום 28 ביולי 2025.



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

18 במרס 2025

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 18 במרס 2025 על הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2024 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

2. דוח רואי החשבון המבקרים מיום 18 במרס 2025 בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון



פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 9ד': מצבת ההתחייבויות של החברה

דוח מיידי בדבר מצבת ההתחייבויות הפיננסיות של החברה לפי מועדי פירעון בהנחת פירעון מוקדם בסכומים בלתי מהוונים, מפורסם בטופס נפרד (ת-126) בד בבד עם דוח תקופתי זה.

תקנה 10 א: תמצית דוחות רווח והפסד רבעונים

דוחות רווח והפסד של התאגיד

סה"כ	אוקטובר - דצמבר	יולי - ספטמבר	אפריל - יוני	ינואר - מרס	
2024					
מבוקר	בלתי מבוקר - אלפי ש"ח				
					<u>הכנסות</u>
234,824	55,915	61,471	59,595	57,843	הכנסות מימון מהחברה האם
1,275	356	306	284	329	החזר הוצאות מהחברה האם
236,099	56,271	61,777	59,879	58,172	
					<u>הוצאות</u>
234,824	55,915	61,471	59,595	57,843	הוצאות מימון בגין אגרות חוב
1,275	356	306	284	329	הוצאות הנהלה וכלליות
(496)	(302)	245	47	(486)	שינוי בהפרשה לירידת ערך פקדונות נדחים בחברה האם
235,603	55,969	62,022	59,926	57,686	
496	302	(245)	(47)	486	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
39	105	(85)	(25)	44	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
457	197	(160)	(22)	442	רווח (הפסד) לתקופה
457	197	(160)	(22)	442	רווח (הפסד) כולל לתקופה

תקנה 10 ג: שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על-פי תשקיף

בחודש יוני 2024 גייסה החברה סך של כ-421 מיליון ש"ח באמצעות הנפקה לציבור של שתי סדרות חדשות של אגרות חוב (סדרה יג' וסדרה יד').

בחודש דצמבר 2024 ביצעה החברה החלפה של חלק מאגרות החוב (סדרה ו') שהיו במחזור במועד ההצעה. כ-516 מיליון ש"ח אגרות חוב (סדרה ו'), בדרך של הצעת רכש חליפין חלקית. כנגד הקצאת 528,242,258 אגרות חוב (סדרה יג') ו-528,242,258 (סדרה יד'), על דרך הרחבת סדרות אלו.

התמורה שהתקבלה בגין הנפקת הסדרות החדשות כאמור לעיל, וכן הרחבתן, הוכרה כהון רובד 2 של מגדל חברה לביטוח בע"מ ("מגדל ביטוח"), והכל בהתאם להסכם בין החברה לבין מגדל ביטוח, לפיו, תמורת הנפקת תעודות ההתחייבות, אשר מונפקות על ידי החברה תופקד במלואה במגדל ביטוח לשימושה של מגדל ביטוח על פי שיקול דעתה ובאחריותה, בכפוף. להוראות ו/או אישורים רגולטוריים שיידרשו מהממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

לפרטים נוספים ראה סעיף 12.1 בדוח תיאור עסקי התאגיד, וכן באור 5.א. לדוחות הכספיים.

תקנה 20: מסחר בבורסה – ניירות ערך שנרשמו למסחר - מועדי הפסקת מסחר וסיבותיה

א. אגרות חוב

במהלך חודש יוני 2024 נרשמו למסחר בבורסה כ-210,311 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה יג') וכ-210,311 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה יד').

במהלך חודש דצמבר 2024 נרשמו למסחר בבורסה 242,258,528 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה יג') וכ-242,258,528 ערך נקוב אגרות חוב (סדרה יד') שהוצעו לציבור בדרך של הרחבת סדרות אגרות חוב אלו, באמצעות הצעת רכש חליפין חלקית, כנגד פירעון חלק מאגרות החוב (סדרה ו') שהיו במחזור במועד ההצעה.

ב. הפסקות מסחר

בתקופת הדוח לא חלו הפסקות מסחר שניירות הערך שהנפיקה החברה, למעט הפסקת מסחר במהלך יום המסחר ביום 4 ביוני 2024, לאור פרסום דיווח מידי בקשר עם פדיון מוקדם מלא של אגרות חוב (סדרה ה').

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

נושאי המשרה בחברה משמשים כנושאי משרה במגדל ביטוח ובמגדל אחזקות, לפי העניין (וביחד לצרכי תקנה זו: "החברות"), אשר מחזיקות במישרין או בעקיפין במלוא הון המניות המונפק והנפרע של החברה.

התגמול לנושאי המשרה בחברה וליו"ר דירקטוריון החברה משולם על ידי החברות. החברות חייבו את החברה בתקופת הדוח בגין מתן שירותים בסך של 529,905 ש"ח ללא מס שכר/ מע"מ (ביחס לנושאי משרה שאינם יו"ר הדירקטוריון) ובסך של 5,228 ש"ח לא כולל מע"מ (ביחס ליו"ר דירקטוריון החברה).

תקנה 21א': השליטה בתאגיד

בעלת המניות בחברה הינה מגדל ביטוח, חברה פרטית הנשלטת על ידי מגדל אחזקות. נכון למועד פרסום הדוח, בעל השליטה במגדל אחזקות הינו מר שלמה אליהו, אשר מחזיק יחד עם גב' חיה אליהו בכ- 54.71% מהון המניות המונפק והנפרע של מגדל אחזקות באמצעות חברת אליהו הנפקות, שהינה חברה בבעלות מלאה של אליהו 1959 בע"מ ("אליהו 1959"). למיטב ידיעת החברה, בעלי המניות באליהו 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 ("שלמה אליהו אחזקות"), המחזיקה ב- 61.7% מההון; וכן אחים אליהו חברה לנאמנות והשקעות בע"מ ("אחים אליהו"), המחזיקה ב- 13.14% מההון.

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

בעלת המניות היחידה בחברת אחים אליהו, הינה אליהו 1959 שהמחזיקים בה הינם מר שלמה אליהו, גב' חיה אליהו, שלמה אליהו אחזקות ואחים אליהו כמפורט לעיל.

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

לפרטים בדבר עסקאות עם בעלי השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן, ראו סעיף 12.1 לפרק תיאור עסקי התאגיד, וכן באור 7 לדוחות הכספיים של החברה.

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

החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של החברה נכון למועד הדוח, ראו דוח מצבת החזקות בעלי עניין מיום 7 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-002524), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה ("מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה").

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

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

תקנה 24 ב': מרשם בעלי המניות של החברה

לפרטים בדבר מרשם בעלי המניות של החברה ראה את מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה.

תקנה 25 א': מען רשום של החברה

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

תקנה 26: הדירקטורים של החברה

שם נושא המשרה	רון 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 דירקטור:	בוגר חשבונאות ומנהל עסקים (המרכז האקדמי המכללה למנהל), רואה חשבון. יו"ר דירקטוריון מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ ומגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ. כיהן כיו"ר דירקטוריון מבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ עד אוגוסט 2024. 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

תקנה 26: הדירקטורים של החברה

שם נושא המשרה	יוסי בן ברוך
מס' הזיהוי:	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 בשנים האחרונות והתאגידים שבהם הוא משמש דירקטור:	<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).</p> <p>יו"ר דירקטוריון מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ, מגדל אחזקות נדל"ן בע"מ, פל-בית המגן בע"מ, נכסי המגן בע"מ, מגדל אשכול פיננסים בע"מ, מגדל שירותי מימון בע"מ, מגדל ליסינג בע"מ, מגדל שירותי ניהול בע"מ ומגדל ניהול תביעות בע"מ.</p> <p>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.</p> <p>דירקטור, סגן יו"ר הדירקטוריון וחבר ועדת ביקורת במגדל שוקי הון (1965) בע"מ.</p> <p>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>
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	לא

תקנה 26: הדירקטורים של החברה

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 דירקטור:	<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>מרצה בבית ספר לכלכלה, המכללה למנהל, קורס השקעות אלטרנטיביות.</p> <p>מנהל תחום השקעות במגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ.</p> <p>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

תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של החברה

שם נושא המשרה	יוסי בן ברוך
מס' הזיהוי:	027922996
תאריך לידה:	25.11.1970
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד	מנכ"ל
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 מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ, מגדל אחזקות נדל"ן בע"מ, נכסי המגן בע"מ, פל בית המגן בע"מ, מגדל אשכול פיננסים בע"מ, מגדל שירותי מימון בע"מ, מגדל ליסינג בע"מ, מגדל שירותי ניהול בע"מ ומגדל ניהול תביעות בע"מ.</p> <p>דירקטור במגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ, במבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ, בבי-וול פתרונות לאיכות חיים בע"מ, בסוכנויות פלטרס 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'. פי בע"מ ובמגדל החזקה בנכסי תשתיות ג'. פי בע"מ.</p> <p>דירקטור, סגן יו"ר הדירקטוריון 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).</p> <p>דירקטור בתאגיד כמפורט בתקנה 26 לדוח.</p> <p>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	דוד סבן
מס' הזיהוי:	032881195
תאריך לידה:	26.06.1976
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד:	מנהל כספים
התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד, בחברה קשורה של התאגיד, או בבעל עניין בו:	מנהל חטיבת הפיננסים ומשאבים במגדל חברה לביטוח בע"מ. מנהל כספים במגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ. דירקטור במגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, במגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ, במגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ, 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 (A.B) כלכלה וחשבונאות – אוניברסיטת בר אילן. מוסמך (M.B.A) במנהל עסקים – התמחות בניהול פיננסי – אוניברסיטת תל אביב. בעל רישיון רו"ח. השתלמות ניהולית בנושא מ"מ וקבלת החלטות בסביבה תחרותית ב-Harvard Business School. כיהן כסמנכ"ל כספים של דלק ישראל וכדירקטור בחברות דלק ישראל עד אפריל 2024 וכמנהל כספים ב-FRITZ עד אפריל 2021 ולפני כן כיהן כסמנכ"ל כספים באיקאה ישראל עד נובמבר 2019.
התאריך בו החלה כהונתו:	19.08.2024

שם נושא המשרה	תמיר סולומון
מס' הזיהוי:	025047176
תאריך לידה:	13.03.1973
התפקיד שהוא ממלא 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 פרסום הדוח:

שם	ת.ז.	תחילת כהונה	סיום כהונה
מר טל כהן, מנהל כספים	027427681	01.07.2022	19.08.2024

תקנה 26 ב': מורשה חתימה של החברה

לחברה אין מורשה חתימה עצמאי.

תקנה 27: רואי החשבון של החברה

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 144 תל-אביב
6492102

תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון של החברה

במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי בתקנון החברה.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים

החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

20.03.2024 האסיפה הכללית של החברה 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.

תקנה 29א': החלטות החברה

פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח:

ביטוח נושאי משרה לשנת 2024-2025

ביום 20 במרס 2024 אישר דירקטוריון החברה 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 כסוי של 120 (מאה ועשרים) מיליון דולר. לפרטים ראה דיווח מיידי של התאגיד מיום 13 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-015783), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

שיפוי נושאי משרה

נושאי משרה בחברה, 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.

פטור

נושאי המשרה בחברה, קיבלו מאת מגדל ביטוח (וביחס לנושאי משרה המכהנים במגדל אחזקות (או במגדל אחזקות) - קיבלו מאת מגדל אחזקות), כתבי פטור מראש ובדיעבד מאחריותם, כולה או מקצתה, בשל כל נזק שייגרם לחברה או שנגרם לה, בין במישרין ובין בעקיפין, בשל הפרת חובת הזהירות של הדירקטורים ונושאי המשרה כלפיה וכלפי חברות בת שלה ובתוקף היותם נושאי משרה ו/או דירקטורים בחברה ו/או נושאי משרה ו/או דירקטורים מטעם החברה, בכפוף לכך שהפטור לא יחול על החלטה או עסקה של בעל השליטה בחברה או נושא משרה בחברה עניין אישי בה.

מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ

שמות החותמים ותפקידם:


יוסי בן ברוך

דירקטור ומנכ"ל התאגיד

רון אגסי

יו"ר הדירקטוריון

18.03.2025



**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. דוד סבן, 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 2024 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 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 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: 18 במרס 2025

יוסי בן ברוך, מנהל כללי

הצהרת מנהלים
הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, דוד סבן, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2024 (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; מסקנותי 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: 18 במרס 2025

דוד סבן, מנהל כספים