



קובץ נגיש

תמצית דוחות כספיים ליום 31 במרס 2023

מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ



ביטוח ופיננסים

תוכן העניינים

פרק 1 דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק 2 דוחות כספיים

פרק 3 דוח והצהרות בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ

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

קישור לדוחות הכספיים המוגשים באתר החברה:
<https://www.migdal.co.il/about/financial-reports>



דירקטוריון

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



**דוח הדירקטוריון
על מצב
ענייני התאגיד**

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

דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד ליום 31 במרס 2023

1. כללי

דוח הדירקטוריון ליום 31 במרס 2023 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ ("מגדל גיוס הון" או "החברה") לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023 ("הרבעון המדווח"). הדוח נערך, בין היתר, בהתאם לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") ולתקנותיו.

הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2022 ("הדוח התקופתי"), מיום 26 במרס 2023 (ראה דוח מידי של החברה מיום 27 במרס 2023 מס' אסמכתא: 2023-01-032004), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

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

2. תיאור החברה וסביבתה העסקית

2.1 מבנה החברה ובעלי מניותיה

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

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

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

ביום 5 במרס 2023, התקבלה החלטת דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח על ביצוע פדיון יזום מוקדם ומלא של אגרות החוב שבמחזור של החברה (סדרות ג' ו-ד') בסך כ-1.9 מיליארד ש"ח (ללא ריבית לשלם), בהתאם לתנאי אגרות החוב. הפדיון האמור, בוצע ביום 31 במרס 2023. עם ביצוע הפדיון המוקדם של אגרות החוב כאמור, נמחקו אגרות החוב האמורות מהמסחר בבורסה, והסתיימו מלוא התחייבויותיה של החברה כלפי מחזיקי אותן אגרות חוב אלו. לפירוט ראה דוח מידי של החברה מיום 6 במרס 2022 (מס' אסמכתא: 2023-01-024225), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה וכן באור 5א. לדוחות הכספיים.

2.3 מכתבי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון

במחצית השנייה של שנת 2022 וברבעון הראשון של שנת 2023 התקבלו במגדל אחזקות ובמגדל ביטוח מספר פניות של רשות שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן: "הרשות"), אשר הופנו לחברי דירקטוריון מגדל אחזקות ודירקטוריון מגדל ביטוח, בהן העלתה הרשות טענות בנוגע ליציבותה וניהולה התקין של מגדל ביטוח ולממשל התאגידי שלה (להלן ביחד: "פניות הרשות").

בתמצית תזכרנה פניות הרשות ותגובות מגדל אחזקות ומגדל ביטוח שהתקבלו במהלך הרבעון המדווח: (א) מכתב הממונה מיום 17 בינואר 2023, אשר במסגרתו הורה הממונה למגדל אחזקות, בתוקף סמכותו לפי סעיף 65 לחוק הפיקוח על הביטוח, לפעול לתיקון הפגמים הנטענים במכתבו; (ב) מכתבי תשובה מטעם מגדל אחזקות ומטעם מגדל ביטוח מיום 16 בפברואר 2023; (ג) שני מכתבים מטעם הממונה מיום 14 במרס 2023, האחד מופנה לחברי דירקטוריון מגדל אחזקות והשני מופנה לחברי דירקטוריון מגדל ביטוח.

לפרטים נוספים ולהרחבה בדבר פניות הרשות למגדל אחזקות ומגדל ביטוח ובדבר התשובות שניתנו לפניות כאמור, ראה סעיף 2.10 לדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2022.

במהלך החודשים אפריל ומאי 2023, ובהמשך לאמור במכתב הממונה מיום 14 במרס 2023, העלו נציגי מגדל אחזקות ונציגי מגדל ביטוח בפני הרשות את טענותיהם. נכון למועד אישור הדוח טרם ניתנה החלטה ביחס לטענות מגדל אחזקות ומגדל ביטוח כאמור.

3. מצב כספי ותוצאות הפעילות

סך נכסי המאזן של החברה ליום 31 במרס 2023 הסתכם ב-5,200 מיליוני ש"ח. החברה הפקידה את סכומי הנפקות אגרות החוב בפקידונות נדחים אצל מגדל ביטוח בתנאי פירעון וריבית זהים לתנאי אגרות החוב. יתרת כתבי ההתחייבות הנדחים (כולל ריבית לשלם וחלויות שוטפות) נכון ליום 31 במרס 2023 הסתכמה בכ-5,214 מיליוני ש"ח. יתרת הפיקדונות הנדחים (כולל ריבית לקבל, חלויות שוטפות ובניכוי הפרשה לירידת ערך) נכון ליום 31 במרס 2023 הסתכמה בכ-5,193 מיליוני ש"ח. על פי הסכם שנחתם עם מגדל ביטוח, כפי שתוקן מעת לעת (להלן: "הסכם מגדל ביטוח"), הוצאות של החברה מכוסות על ידי מגדל ביטוח, ובכלל זה הוצאות ההנפקות שמבצעת החברה מעת לעת (בסעיף זה: "ההנפקות"). יתרת הוצאות ההנפקות מקוזזות מכתבי ההתחייבות הנדחים ובמקביל מהפיקדונות הנדחים. הוצאות ההנפקות הנדחות מופחתות לפי שיטת הריבית האפקטיבית. מרבית הוצאות ההנפקות הנדחות משולמות לצד קשור של החברה.

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

1-12.2022	1-3.2022	1-3.2023	הכנסות
208,379	44,940	63,994	הכנסות מימון
939	121	247	החזר הוצאות מחברת האם
209,318	45,061	64,241	סה"כ הכנסות
			הוצאות
208,379	44,940	63,994	הוצאות מימון
939	121	247	הוצאות הנהלה וכלליות
16,369	(37)	(7,060)	שינוי בהפרשה לירידת ערך פיקדונות נדחים בחברת האם
225,687	45,024	57,181	סה"כ הוצאות
(16,369)	37	7,060	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
(5,596)	13	2,414	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
(10,773)	24	4,646	רווח (הפסד) לתקופה

4. נזילות ומקורות המימון

החברה אינה נוטלת אשראי למימון פעילותה מעבר לאגרות החוב שהיא מגייסת אשר תמורתן מופקדת בפקידונות נדחים אצל מגדל ביטוח, בהתאם להוראות הסכם מגדל ביטוח. החברה מפקידה את סכומי ההנפקה בפקידונות נדחים אצל מגדל ביטוח, בתנאים זהים לתנאי אגרות החוב.

5. התפתחויות עיקריות בקבוצה ברבעון המדווח ועד למועד פרסום הדוח

5.1 סביבה מקרו כלכלית

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

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

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

הסביבה העולמית - במהלך הרבעון המדווח הפעילות הכלכלית בעולם הוסיפה להיות מתונה, כשברקע, מחד האירועים סביב קריסת בנק SVB (Silicon valley Bank), שהתמחה באשראי לתעשיית היי-טק, והעלייה בסיכון של המערכת הבנקאית העולמית, ומאידך הצטמצם החשש ממיתון חריף באירופה וכן מהתמתנות בפעילות הכלכלית המתגברת בסין. סביבת האינפלציה בעולם הוסיפה להיות גבוהה, אך במגמת התמתנות, כך שהעלאות הריבית בעולם נמשכות אך קצב העלייה מתמתן.

בארה"ב הבנק הפדרלי המרכזי ("FED") העלה את הריבית ב-0.5% במספר פעימות לרמה של 5.0%, ומנגד הוריד את תחזית הצמיחה כלפי מטה. בגוש האירו הבנק האירופי המרכזי ("ECB") העלה את הריבית בכ-1% במספר פעימות לרמה של כ-3.5%, וזאת במקביל להמשך מדיניות ההידוק המוניטרי. כמו כן, במספר מדינות, בהן ניכרים לחצים אינפלציוניים, נרשמו העלאות ריבית.

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

המשק הישראלי - המשק הישראלי המשיך בפעילות כלכלית ברמה גבוהה, אם כי חלה התמתנות מסוימת במספר מדדי פעילות. האינפלציה בישראל נמצאת עדין מעל היעד.

העלייה המהירה בריבית, הביאה לפגיעה בשווי של נכסי אגרות חוב בעלי משך חיים ממוצע גבוה תוך שחיקת המרווח הפיננסי של השקעה במכשירים אלו, ולפגיעה מהותית במספר בנקים אזוריים בארה"ב.

ברבעון המדווח המשיך בעולם הצמצום המוניטרי, אך לאור התמתנות מסוימת באינפלציה בחלק מהמדינות, וכן לנוכח היקלעות לקשיים של מספר בנקים בארה"ב ובשוויץ, חילץ הפד את בעלי הפיקדונות של הבנקים בארה"ב והזרים נזילות למערכת הבנקאות ובנק קרדיט סוויס השויצרי מוזג לבנק UBS. בנוסף, כמה בנקים מרכזיים החלו לאותת על האטה עתידית בקצב העלאות הריבית. על רקע האמור, חלו עליות שערים במדדי המניות בעולם.

מנגד, בשוק ההון המקומי חלו ברבעון המדווח ירידות שערים במדדי המניות אשר משקפים ביצועי חסר לעומת מדדי המניות בעולם. בנוסף, תשואות איגרות החוב הממשלתיות הארוכות עלו במעט בישראל וזאת בשונה מהמגמה העולמית שאופיינה בירידת תשואות.

מהלך של קידום חקיקה שעניינה ישום שינויים במערכת המשפט על-ידי הממשלה הביא לגל נרחב של מחאה ציבורית בישראל שנמשך עד עתה. חברת דירוג האשראי מודיס' הפחיתה את תחזית דירוג החוב של מדינת ישראל מחיובית ליציבה, אך הותירה את הדירוג עצמו ברמה של A1. מודיס' תלתה את הפחתת התחזית בקידום החקיקה לשינויים במערכת המשפט, מבלי להגיע להסכמה רחבה לצעדים אלה. חברת דירוג האשראי S&P הותירה את דירוג האשראי של ישראל ברמה של AA עם אופק יציב, זאת בהתבסס על הערכתה שבתרחיש המרכזי תושג פשרה שתפחית את המתחחות החברתית.

אי-הוודאות בהקשר זה הביאה לעלייה בתנודתיות בשווקים הפיננסיים בארץ, שהתבטאה בעיקר בפיחות בשער החליפין של השקל אל מול סל המטבעות. במהלך הרבעון המדווח חלה עלייה בצפיית אינפלציה, בין היתר, בעקבות הפיחות שנוצר, וכן חלה עלייה בתשואות אגרות החוב הארוכות.

לאמור לעיל או להשלכות הנובעות ממנו עלולות להיות השפעות שליליות על הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה, על עלות מקורות הגיוס, על דירוג האשראי של המשק הישראלי ועוד. בשלב זה, אין באפשרות החברה להעריך מה תהייה ההתפתחויות של האירועים המפורטים לעיל וכן את מידת השפעתם על מצב המשק בכלל ועל פעילותה של קבוצת מגדל בפרט.

ריבית - בחודש מרס 2023 עמדה הריבית המוניטרית בישראל על 4.25%, לאחר העלאות ריבית שביצע בנק ישראל במהלך הרבעון המדווח, וזאת לעומת ריבית של 3.25% בחודש דצמבר 2022.

אגרות חוב ממשלתיות - ברבעון המדווח נמשכו העלויות בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות והצמודות בכל הטווחים, על רקע העלייה בצפיית אינפלציה והצפי להעלאות ריבית.

אגרות חוב קונצרניות - ברבעון המדווח נמשכה העלייה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרניות הצמודות והשקליות, אשר הושפעה מהעלייה בתשואות לפדיון של אגרות החוב הממשלתיות וכן מעלייה במרווח הסיכון מול האג"ח הממשלתיות.

אגרות חוב קונצרניות - ברבעון המדווח חלה עלייה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרניות הצמודות והשקליות, אשר הושפעה מהעלייה בתשואות לפדיון של אגרות החוב הממשלתיות וכן מעלייה במרווח הסיכון מול האג"ח הממשלתיות.

התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן, אי הוודאות הגבוהה והחשש מפגיעה ביציבות הבנקים האזוריים בארה"ב ממשיך להשפיע על השווקים. עם זאת, בשלב זה עדיין לא ניכרת השפעה על הכלכלה. במקביל, נמשכת התנודתיות הניכרת בשווקים הפיננסיים תוך המשיך עלייה בשיעור האינפלציה בישראל לעומת התמתנות מסוימת בארה"ב. בחודשים אפריל ומאי 2023 בנק ישראל העלה את הריבית בכ-0.5% בשתי פעימות לרמה של כ-4.75%. בחודש מאי 2023 ה-FED העלה את הריבית בכ-0.25% לרמה של כ-5.25% וה-ECB העלה את הריבית בכ-0.25% לרמה של כ-3.75%. מדד המחירים לצרכן בגין חודש אפריל 2023 עלה בכ-0.8%.

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

5.2.1 דוח יחס כושר פירעון

ביום 31 במאי 2023 פרסמה מגדל ביטוח את דוח יחס כושר הפירעון שלה ליום 31 בדצמבר 2022, כפי שאושר על ידי דירקטוריון מגדל ביטוח. נתוני יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2022 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 31.12.2021	ליום 31.12.2022	
מבוקר*	מבוקר*	
18,423	17,748	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
11,858	12,393	הון נדרש לכושר פירעון
6,565	5,355	עודף
155%	143%	יחס כושר פירעון (באחוזים)
600	2(1,895)	השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון
(171)	607	חריגה ממגבלות כמותיות
18,852	16,460	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
6,993	4,067	עודף
159%	133%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

סף הון (MCR) (במיליוני ש"ח):

ליום 31.12.2021	ליום 31.12.2022	
מבוקר	מבוקר	
2,965	3,098	סף הון (MCR)
13,515	12,171	הון עצמי לעניין סף הון

שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר 2021:

בשנת 2022 חלו שינויים משמעותיים במשתני שוק, עקום הריבית חסרת הסיכון, אינפלציה ותשואות, וכן בהנחות דמוגרפיות ועדכונים רגולטוריים, אשר השפיעו על מצב ההון של מגדל ביטוח בכיוונים שונים.

לעלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון השפעה חיובית מהותית על מצב ההון של מגדל ביטוח אשר קוזזה בחלקה בגין השפעת הפסדים בנוסטרו שנבעו בעיקר מירידת שער אג"ח ממשלתיות במח"מ ארוך.

מנגד, הירידה בתשואות גרמה להפסדי השקעות וכן לפגיעה בשווי דמי ניהול עתידיים כתוצאה מהירידה בצבירות. השפעה זו קוזזה חלקית על ידי הקיטון בהתחייבויות העתידיות לגמלה. בנוסף, עדכון לחות התמותה הרע את מצב ההון באופן מהותי.

כמו כן, לאור הניסיון בתיקי חסכון וסיעוד בשנים האחרונות, מגדל ביטוח עדכנה חלק מההנחות המשמשות לחישוב האומדנים האקטואריים הנכללים בדוחות הכספיים ובתחשיבי הסולבנסי, ובכללם שיעורי הביטולים בפוליסות חסכון ועלות תביעות בפוליסות סיעוד. עדכונים אלה השפיעו לרעה באופן מהותי על מצב ההון של מגדל ביטוח.

בנוסף, הושפע מצב ההון לחיוב משחרור דרישות ועלות הון בגין עסקים קיימים אשר קוזז חלקית על ידי צריכת הון של עסקים חדשים.

במהלך חודש מרס 2023 הושלמו דיונים עם רשות שוק ההון בעניין ישום פעולות הנהלה (כמשמעותן בהוראות החוזר המאוחד לעניין ישום משטר כושר פירעון כלכלי), שהינן בשיקול דעת מגדל ביטוח (להלן: "פעולות הנהלה"), ואשר נכללו בחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2021 וליום 30 ביוני 2022. בהתאם לעמדת רשות שוק ההון, מגדל ביטוח לא תוכל לכלול, החל מדוח הסולבנסי ליום 31 בדצמבר 2022, מרכיב מסוים הנכלל בתחשיב האמור.

אי-ישום פעולות הנהלה כאמור, הביא לירידה ביחס כושר הפירעון הכלכלי בכ-8 ו-10 נקודות אחוז ליום 31 בדצמבר 2022, עם ישום הוראות המעבר בתקופת הפריסה וללא יישומן, בהתאמה.

בעקבות השינויים המשמעותיים במשתני שוק, עדכון מערך ההנחות הדמוגרפיות בביטוח חיים ואי-ישום פעולות הנהלה, כאמור, חישה מגדל ביטוח מחדש את ערכו של הניכוי ליום 31 בדצמבר 2022.

² הפדיון המוקדם של אגרות חוב סדרה ג' וד' בוצע ביום 31 במרס 2023.

סכום הניכוי בתקופת הפריסה מסתכם בכ-8.5 מיליארדי ש"ח (מופחת על פני 10 שנים), לעומת כ-8.2 בדצמבר 2021.

בחודשים אפריל, יולי ודצמבר 2022 הנפיקה החברה, אגרות חוב המיועדות לשמש כהון רובד 2 במגדל ביטוח בסך של כ-1,785 מיליוני ש"ח. נכון לדיווח ליום 31 בדצמבר 2022 למגדל ביטוח סך הון לא מוכר בהיקף של כ-607 מיליוני ש"ח, לאחר התחשבות בהוראות מעבר בתקופת הפריסה.

בחודש מרס 2023 בוצע פדיון מוקדם של סדרות ג' ו-ד', בהתאם לתנאי אגרות החוב, בסך כ-1,900 מיליוני ש"ח.

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

ליום 31.12.2021	ליום 31.12.2022	
מבוקר	מבוקר	
13,006	11,940	הון עצמי לעניין הון נדרש לכוסר פירעון ⁽¹⁾
15,002	14,998	הון נדרש לכוסר פירעון (SCR)
(1,996)	(3,057)	עודף (גירעון)
87%	80%	יחס כוסר פירעון כלכלי (באחוזים)
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כוסר פירעון		
13,006	11,940	הון עצמי
600	³ (1,895)	גיוס (פדיון) מכשירי הון
(100)	805	חריגה ממגבלות כמותיות / ביטול חריגה ממגבלות כמותיות
13,506	10,850	הון עצמי לעניין הון נדרש לכוסר פירעון
(1,495)	(4,148)	עודף (גירעון)
90%	72%	יחס כוסר פירעון כלכלי (באחוזים)

⁽¹⁾ סכום זה אינו כולל הפחתה של 35% מהפרש מקורי בחברה מנהלת בסך כ-64 מיליוני ש"ח ביום 31 בדצמבר 2022.

לעניין החוזר בקשר עם אופן ביצוע הקצאות אג"ח ח"ץ, בהתאם לישום העתידי של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS17, ראה סעיף 5.2.1 בדוח דירקטוריון החברה לשנת 2022.

5.2.2 עדכון בדבר בחינת שימוש במחוללי תרחישים כלכליים בחישוב יחס כוסר הפירעון של מגדל ביטוח

נכון למועד הדוח, מגדל ביטוח השלימה את חישוב יחס כוסר הפירעון הכלכלי על בסיס שימוש במחוללי תרחישים כלכליים (Economic Scenario Generator), לרבות השלמת מבחנים ותהליכי בקרה לדיוק, איתנות ותאימות שוק, כמקובל בחברות בחו"ל המישמות מודלים סטוכסטיים לחישוב יחס כוסר פירעון כלכלי ("המודל" או "המודל הסטוכסטי"). המודל הסטוכסטי משמש לצורך עריכת אומדן אקטוארי מיטבי של תזרימי התחייבויות ביטוחיות שאינן סימטריות (ובכלל זה דמי ניהול משתנים עתידיים), ושערכן אינו נכלל במלואו במודל הנוכחי לחישוב יחס כוסר 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 הרלוונטים 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 כילו 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. בהתאם לחישובים אלה, להטמעת המודל הסטוכסטי צפויה להיות השפעה מהותית על יחס כוסר הפירעון הכלכלי המוערכת בתוספת של כ-7% וכ-6% ליחס כוסר הפירעון הכלכלי נכון לדצמבר 2022, ללא התחשבות ולאחר התחשבות בהוראות המעבר, בהתאמה. יצוין כי, נתון זה אינו מבוקר ואינו סקור וכן רגיש לשינויים בעקום הריבית ובהנחות פיננסיות ודמוגרפיות אחרות ומחושב מחדש בכל תקופת דיווח.

ביום 3 למאי 2023, שלח הממונה מגדל ביטוח מתווה לישום המודל הסטוכסטי במסגרת חישוב יחס כוסר הפירעון לדצמבר 2022. מתווה זה מגדיר ישום הדרגתי של ישום המודל הסטוכסטי בחישוב יחס כוסר הפירעון כך שמאפשר לישומו במהלך 3 תקופות דיווח (כולל דיווח יוני 2022) בחישוב יחס כוסר הפירעון, לאחר הוראות מעבר בלבד, ולאחר מכן ישום מלא. מגדל ביטוח סבורה כי ישום חלקי כאמור אינו משקף באופן עקבי ומלא את

³ הפדיון המוקדם של אגרות חוב סדרה ג' ו-ד' בוצע ביום 31 במרס 2023.

מצב ההון של מגדל ביטוח, לפני ולאחר הוראות מעבר, ועל כן בחרה שלא לישים מתווה זה בשלב זה. לאור האמור, יחסי כושר הפירעון המוצגים בדוח זה, לפני ולאחר הוראות מעבר, אינם כוללים את ישום המודל הסטוכסטי.

5.2.3 מדיניות ההון של מגדל ביטוח

בעקבות עדכון החוזר כהגדרתו בסעיף 5.2.1 לעיל, בחן דירקטוריון מגדל ביטוח את מדיניות ההון של מגדל ביטוח וקבע ביום 26 במאי 2021 מדיניות הון אשר על פיה מגדל ביטוח תשאף לפעול ביחס כושר פירעון בטווח של 155%-175%. בנוסף, קבע דירקטוריון מגדל ביטוח יעד יחס כושר פירעון מינימלי של 140%. יעדים אלו הינם ליחס כושר פירעון בהתחשב בסכום הניכוי בתקופת הפריסה עד תום 2032. בהתאם למדיניות ההון, יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח, ללא התחשבות בהוראות המעבר, יבנה בהדרגה בהתאם ליעדים אלו עד לתום 2032, בהתאם לתכנית ההון של מגדל ביטוח. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 27 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01091116), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה. נכון ליום 31 בדצמבר 2022, לאור מכלול ההתפתחויות המשמעותיות המפורטות לעיל במהלך 2022, אשר חלו במשנתנו שוק, הנחות דמוגרפיות וכן החלטות רגולטוריות, חלה שחיקה ביחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח ביחס למדיניות שהגדיר הדירקטוריון. יחס כושר הפירעון, לאחר הוראות מעבר, עמד על 143%, במיצוי הון רובד 2 ולפני פדיון מוקדם, והנו גבוה מהיעד המינימאלי אשר קבע הדירקטוריון. מגדל ביטוח פועלת לחיזוק ההון בין היתר, באמצעות גיוס הון רובד 2 עד למיצוי מקסימאלי בהתאם למגבלה הרגולטורית.

5.2.4 מגבלות על חלוקת דיבידנד במגדל ביטוח

בהתאם למכתב שפרסם הממונה בחודש אוקטובר 2017 (להלן - "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא התחשבות בהוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון מגדל ביטוח. היחס האמור מחושב ללא ההקלה שניתנה בגין הפרש מקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה. נכון ליום 31 בדצמבר 2022, מגדל ביטוח אינה עומדת בתנאים הנדרשים לצורך חלוקת דיבידנד.

הנתונים הכלולים בסעיף זה, לרבות בדוח יחס כושר פירעון כלכלי, ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, והערכות מגדל ביטוח בנוגע להשפעה הפוטנציאלית של שימוש במחוללי תרחישים כלכליים לצורך עריכת אומדן אקטוארי כאמור לעיל, מבוססים, בין השאר, על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של מגדל ביטוח, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבא לידי ביטוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי או בהערכות מגדל ביטוח, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות ואומדנים אלה, כולם או חלקם, לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי תמותה, תחלואה, החלמה, ביטולים, הוצאות, מימוש גמלה, קצב השחרור של מרווח הסיכון ושיעור רווח חיתומי), הוראות והנחיות רגולטוריות לגבי בחינת ישום המודלים הסטוכסטיים בחישוב עתודות הביטוח בישראל ויחס כושר הפירעון הכלכלי, לרבות הוראות פרטניות שתינתנה למגדל ביטוח, הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה.

6. דיווח בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

6.1 תיאור סיכונים השוק

לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם ביחס למתואר בדוח התקופתי לשנת 2022.

6.2 דוח בסיסי הצמדה

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

31.12.2022	31.3.2022	31.3.2023	
	לא צמוד		
7,138,342	5,317,672	5,192,826	נכסים פיקדונות נדחים
7,166,678	5,329,602	5,214,102	התחייבויות אגרות חוב

הערך בספרים הינו לאחר הפרשה לירידת ערך (הפסדי אשראי צפויים) בסך של כ-21.3 מיליון ש"ח, ראה גם סעיף 3 לעיל.

7. היבטי ממשל תאגידי

7.1. אפקטיביות הבקרה הפנימית

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

7.2. שינויים בהרכב הדירקטוריון ונושאי משרה בחברה

7.2.1. ביום 15 בפברואר 2023 חדל מר שגיא יוגב לכהן כמנכ"ל מגדל ביטוח לאחר שהודיע על רצונו לסיים את תפקידו. לפרטים ראה דיווח מידי של החברה מיום 30 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-012741), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

7.2.2. ביום 15 בפברואר 2023 החל מר רונן אגסי לכהן כדירקטור בחברה וביום 26 במרס 2023 מונה כיו"ר דירקטוריון החברה. לפירוט, ראה דוחות מיידים של החברה מיום 1 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-013476) ומיום 2 באפריל 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-036990), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

יוסי בן ברוך

מנכ"ל החברה

רונן אגסי

יו"ר הדירקטוריון

30 במאי 2023



דוחות כספיים

מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 במרס 2023

בלתי מבוקרים

מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 במרס 2023

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

3

תמצית דוחות ביניים על המצב הכספי

4

תמצית דוחות רווח והפסד ודוחות על הרווח הכולל ביניים

5

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון

6

תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים

7

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

14

מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה



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



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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ הכולל את תמצית דוחות ביניים על המצב הכספי ליום 31 במרס 2023 ואת תמצית דוחות רווח והפסד ודוחות על הרווח הכולל ביניים, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
30 במאי 2023

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		באור	
	2022	2023		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
100,100	38,613	46,306		<u>נכסים שוטפים</u>
478	-	16		ריבית לקבל בגין פקדונות נדחים בחברת האם
154	159	162		חברת האם - חשבון שוטף
1,895,130	1,895,392	-	5	חייבים ויתרות חובה
1,995,862	1,934,164	46,484		חלויות שוטפות בגין פקדונות נדחים בחברת האם
				סך הכל נכסים שוטפים
9,687	4,078	7,273		<u>נכסים בלתי שוטפים</u>
5,143,112	3,383,667	5,146,520	4,5	נכסי מסים נדחים
				פקדונות נדחים בחברת האם
5,152,799	3,387,745	5,153,793		סך הכל נכסים בלתי שוטפים
7,148,661	5,321,909	5,200,277		סך הכל נכסים
100,100	38,613	46,306		<u>התחייבויות שוטפות</u>
-	88	-		ריבית לשלם בגין אגרות חוב
632	71	178		חברת האם - חשבון שוטף
1,901,878	1,899,076	-	5	זכאים ויתרות זכות
2,002,610	1,937,848	46,484		חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
				סך הכל התחייבויות שוטפות
5,164,700	3,391,913	5,167,796	5	<u>התחייבויות שאינן שוטפות</u>
				אגרות חוב
7,167,310	5,329,761	5,214,280		סך הכל התחייבויות
(18,649)	(7,852)	(14,003)		<u>גרעון בהון</u>
7,148,661	5,321,909	5,200,277		סך הכל הון והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

טל כהן	יוסי בן ברוך	רון אגסי	30 במאי 2023
מנהל כספים	מנכ"ל	יו"ר דירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2022	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

הכנסות

208,379	44,940	63,994
939	121	247
<u>209,318</u>	<u>45,061</u>	<u>64,241</u>

הכנסות מימון מהחברה האם
החזר הוצאות מהחברה האם

הוצאות

208,379	44,940	63,994
939	121	247
16,369	(37)	(7,060)
<u>225,687</u>	<u>45,024</u>	<u>57,181</u>

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

(16,369)	37	7,060
----------	----	-------

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

(5,596)	13	2,414
---------	----	-------

מסים על הכנסה (הטבת מס)

(10,773)	24	4,646
----------	----	-------

רווח (הפסד) לתקופה

(10,773)	24	4,646
----------	----	-------

רווח (הפסד) כולל לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 31 במרס 2023 (בלתי מבוקר)

הון מניות	יתרת הפסד אלפי ש"ח	סך הכל גירעון בהון
(*) -	(7,876)	(7,876)
-	24	24
(*) -	(7,852)	(7,852)

יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 31 במרס 2022 (בלתי מבוקר)

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

יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)

הפסד כולל לתקופה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)

(*) פחות מאלף ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2022	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(10,773)	24	4,646
----------	----	-------

רווח (הפסד) נקי לתקופה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(43,829)	24,437	49,767
43,829	(24,437)	(49,767)
16,369	(37)	(7,060)
(5,596)	13	2,414
10,773	(24)	(4,646)

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

(58)	(63)	(8)
(395)	171	462
453	(108)	(454)
-	-	-

חייבים ויתרות חובה
חברת האם - חשבון שוטף
זכאים ויתרות זכות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(1,768,810)	-	-
-	-	1,902,809
(1,768,810)	-	1,902,809

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

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

1,820,562	-	-
(51,752)	-	-
-	-	(1,902,809)
1,768,810	-	(1,902,809)

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

(164,550)	(69,377)	(113,761)
164,550	69,377	113,761
-	-	-

מזומנים ששולמו ושהתקבלו במהלך התקופה
ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - הישות המדווחת

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

חברת האם של מגדל ביטוח הינה מגדל אחזקות ביטוח ופיננסיים בע"מ ("מגדל אחזקות").

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

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

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

פעילות החברה מושפעת מצרכי 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 בפקידונות נדחים בחברה האם, בתנאים זהים לתנאי אגרות החוב.

ב. הגדרות

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

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

מתכונת עריכה של תמצית דוחות כספיים ביניים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים נערכה בהתאם ל-34 IAS, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא את תמצית הדוחות יחד עם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו בהוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל 1970.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת תמצית דוחות כספיים ביניים אלה, עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

להלן שיעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן

מדד המחירים לצרכן	
מדד ידוע	מדד בגין
%	

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

1.1	1.2	31 במרס 2023
1.2	1.5	31 במרס 2022
5.3	5.3	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

באור 4 - פקדונות נדחים בחברת האם

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

באור 5 - מכשירים פיננסיים

א. פידיון מוקדם מלא של אגרות חוב סדרה ג' וסדרה ד'

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

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

באור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. פרטים והרכב אגרות החוב המשמשות כהון רובד 2 במגדל ביטוח ליום 31 במרס 2023:

מועד תשלומי ריבית	מועד פדיון מוקדם קובע לתוספת ריבית	מועד תשלומי ריבית ⁽⁵⁾	מועד תשלום הקרן	שיעור ריבית אפקטיבית	שיעור ריבית נקובה ⁽⁴⁾	תמורת הנפקה ⁽³⁾	שווי נקוב	מועד הנפקה	דירוג חברת מידרוג בע"מ		סוג מכשיר ⁽¹⁾⁽²⁾	אגרות חוב
									לתאריך המאזן	במועד הנפקת הסדרה		
2017-2029	30.06.2024	שנתי	6.2029	3.51%	3.29%	887,792	901,115	9.2016	A1.il (hyb)	Aa3.il (hyb)	הון משני מורכב	סדרה ה'
2018-2030	31.12.2025	שנתי	12.2030	2.89%	2.63%	1,357,363	1,379,149	1.2018 12.201	A1.il (hyb)	Aa3.il (hyb)	מכשיר הון רובד 2	סדרה ו'
2019-2031	31.12.2026	שנתי	12.2031	4.27%	4.10%	705,114	713,205	8	A1.il (hyb)	Aa3.il (hyb)	מכשיר הון רובד 2	סדרה ז'
2022-2034	31.12.2034	שנתי	12.2034	3.09%	2.38%	618,801	650,165	1	A1.il (hyb)	Aa3.il (hyb)	מכשיר הון רובד 2	סדרה ח'
2023-2038	31.03.2028 ⁽⁶⁾	שנתי	3.2038	3.70%	3.26%	966,206	985,711	4.2022	A1.il (hyb)	Aa3.il (hyb)	מכשיר הון רובד 2	סדרה ט'
שני תשלומים חצי שנתיים שווים, ביום 31 במאי בין השנים 2023-2035 וביום 30 בנובמבר בין השנים 2023-2034	30.11.2029 ⁽⁶⁾	חצי שנתי	5.2035	5.39%	5.17%	604,617	610,214	12.202 2	A1.il (hyb)	A1.il (hyb)	מכשיר הון רובד 2	סדרה י'

הערות:

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

באור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. פרטים והרכב אגרות החוב המשמשות כהון רובד 2 במגדל ביטוח ליום 31 במרס 2023: (המשך)

יתרת הוצאות הנפקה נדחות			שווי הוגן ^(**)			ריבית צבורה			עלות מופחתת ^(*)			אגרות חוב
ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרס 2022	ליום 31 במרס 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרס 2022	ליום 31 במרס 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרס 2022	ליום 31 במרס 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרס 2022	ליום 31 במרס 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			
612	2,441	-	1,220,431	1,216,498	-	31,995	-	-	1,190,982	1,189,153	-	סדרה ג ^(***)
319	1,292	-	727,431	724,728	-	18,083	-	-	710,896	709,923	-	סדרה ד ^(***)
2,905	4,357	2,513	899,403	940,764	903,548	14,823	22,235	22,235	898,210	896,758	898,602	סדרה ה'
10,182	12,817	9,600	1,300,537	1,385,768	1,302,054	-	9,068	9,068	1,368,967	1,366,332	1,369,549	סדרה ו'
4,350	5,305	4,316	691,951	755,141	694,376	-	7,310	7,310	708,855	707,900	708,889	סדרה ז'
30,914	4,605	30,011	547,309	398,252	535,606	11,605	-	-	619,251	420,923	620,154	סדרה ח'
21,085	-	20,093	924,597	-	900,940	23,594	-	-	964,626	-	965,618	סדרה ט'
5,423	-	5,230	610,214	-	615,340	-	-	7,693	604,791	-	604,984	סדרה י'
<u>75,790</u>	<u>30,817</u>	<u>71,763</u>	<u>6,921,873</u>	<u>5,421,151</u>	<u>4,951,864</u>	<u>100,100</u>	<u>38,613</u>	<u>46,306</u>	<u>7,066,578</u>	<u>5,290,989</u>	<u>5,167,796</u>	סך הכל אגרות חוב

* אגרות החוב מוצגות במאזן בערכי עלות מופחתת (דהיינו, בניכוי הוצאות הנפקה נדחות).

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

*** העלות המופחתת של אגרת החוב לימים 31 במרס 2022 ו-31 בדצמבר 2022 מוצגת במאזן בסעיף 'חלויות שוטפות בגין אגרות חוב'. לעניין הפדיון המוקדם ראה סעיף א' לעיל.

ג. פרטים והרכב פקדונות נדחים בחברת האם ליום 31 במרס 2023:

שווי הוגן ^(**)			ריבית צבורה			עלות מופחתת ^(*)			פקדונות נדחים בחברת האם
ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרס 2022	ליום 31 במרס 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרס 2022	ליום 31 במרס 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרס 2022	ליום 31 במרס 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			
<u>6,921,873</u>	<u>5,421,151</u>	<u>4,951,864</u>	<u>100,100</u>	<u>38,613</u>	<u>46,306</u>	<u>7,038,242</u>	<u>5,279,059</u>	<u>5,146,520</u>	

* הפקדונות הנדחים מוצגים במאזן בערכי עלות מופחתת (דהיינו, בניכוי הוצאות הנפקה נדחות). הערך בספרים הינו לאחר הפרשה לירידת ערך בסך של כ-21,276 אלפי ש"ח, כ-11,930 אלפי ש"ח וכ-28,336 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2023, ליום 31 במרס 2022 וליום 31 בדצמבר 2022, בהתאמה.

** הפקדונות הנדחים בניכוי הפרשה לירידת ערך, העומדים כנגד אגרות חוב סדרות ג' ו-ד' לימים 31 במרס 2022 ו-31 בדצמבר 2022, מוצגים במאזן בסעיף 'חלויות שוטפות בגין פקדונות נדחים בחברת האם'. לעניין הפדיון המוקדם ראה סעיף א' לעיל.

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

באור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. משטר הון רגולטורי החל על מגדל ביטוח

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

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

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

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

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

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

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

יחס כושר הפירעון ומדיניות ההון של מגדל ביטוח

1. בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2022, שאושר ביום 30 במאי 2023, למגדל ביטוח עודף הון בהתחשב בהוראות המעבר בתקופת הפריסה. לפרטים נוספים, ראה סעיף 5.2.1 בדוח הדירקטוריון.

יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2022, מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס ההתפתחות העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

2. מדיניות ניהול ההון של מגדל ביטוח

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

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

לעניין עמידה של מגדל ביטוח במדיניות ההון ראה סעיף 5.2.3 בדוח הדירקטוריון.

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

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

באור 6 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

א. יתרות עם צדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרס	
	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
7,038,242	5,279,059	5,146,520
100,100	38,613	46,306
478	(88)	16

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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
208,379	44,940	63,994
939	121	247
3,969	-	-

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

באור 7 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו

- א. ביום 15 בפברואר 2023 חדל לכהן מר שגיא יוגב כמנכ"ל החברה האם וכיו"ר דירקטוריון החברה.
- ב. ביום 26 במרס 2023, החליט דירקטוריון החברה למנות את מר רוני אגסי, מנכ"ל מגדל ביטוח, ליו"ר דירקטוריון החברה.
- ג. לעניין פדיון מוקדם מלא של אגרות חוב סדרה ג' וסדרה ד' ראה באור 5.א.
- ד. ביום 10 בנובמבר 2022, התקבל מכתבו של ממלא מקום הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה"), שכותרתו "התמשכות חוסר היציבות בדירקטוריון והנהלת מגדל ביטוח", המופנה לבעלי השליטה במגדל אחזקות, מר שלמה אליהו וגב' חיה אליהו, לחברי דירקטוריון מגדל אחזקות ולחברי דירקטוריון מגדל ביטוח. במסגרת המכתב, בין היתר, צוינו מספר צעדים אופרטיביים אותם שוקל הממונה להורות בעניינם של מגדל ביטוח ובעלי השליטה בה. ביום 10 בנובמבר 2022 העבירה מגדל אחזקות את תגובתה הראשונית למכתב הממונה.
- ביום 17 בינואר 2023 התקבל מכתב מהממונה, המופנה לחברי דירקטוריון מגדל ביטוח ולחברי דירקטוריון מגדל אחזקות, במסגרתו מורה הממונה למגדל ביטוח, בתוקף סמכותו לפי סעיף 65 לחוק הפיקוח על הביטוח, לפעול לתיקון הפגמים הנטענים במכתב. בתאריך 16 בפברואר 2023 העבירו מגדל ביטוח ומגדל אחזקות, כל אחת מהן בנפרד, מכתב תשובה לממונה.
- ביום 14 במרס 2023 שלח הממונה שני מכתבים נוספים, האחד מופנה לחברי דירקטוריון מגדל אחזקות והשני מופנה לחברי דירקטוריון מגדל ביטוח. במסגרת המכתב לחברי דירקטוריון מגדל אחזקות, בין היתר, דחה הממונה את טענות מגדל אחזקות בדבר היעדר קשר בין הפגמים הנטענים ובין הצעדים אותם התבקשה מגדל ביטוח לאמץ וכן את טענת מגדל אחזקות כי מעורבותו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות בהליך המינוי של מנכ"ל מגדל ביטוח הייתה תקינה והכרחית. במכתב לחברי דירקטוריון מגדל ביטוח, בין היתר, חזר הממונה על עמדתו כי הפגיעה בעצמאות וביכולתו של דירקטוריון מגדל ביטוח לבצע את תפקידיו נמשכת, ובפרט בעניין הליך גיבוש אסטרטגיה למגדל ביטוח ובעניין מינוי של מנכ"ל למגדל ביטוח. בנוסף, ציין הממונה במכתבו, כי המעורבות של נציגי מגדל אחזקות במינוי מנכ"ל מגדל ביטוח אינה עולה לכאורה עם הוראות חוק החברות, לפיהן הסמכות למינוי מנכ"ל נתונה לדירקטוריון. במכתבו הזכיר הממונה כי דירקטוריון גוף מוסדי נדרש להיות מקצועי ועצמאי והזכיר את ההוראה בחוק החברות, לפיה יראו כהפרת אמונים אי הפעלת שיקול דעת עצמאי בהצבעה בדירקטוריון או בהסכם הצבעה.
- במהלך החודשים אפריל ומאי 2023 ובהמשך לאמור במכתבי הממונה מיום 14 במרס 2023 הנזכרים לעיל, התקיימו שיחות ודיונים עם רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, אשר במסגרתם העלו נציגי מגדל ביטוח ונציגי מגדל אחזקות, בעל-פה ובכתב, את טענות החברות לגבי האמור במכתבי הממונה. נכון למועד אישור הדוח, טרם ניתנה החלטת הרשות בנוגע לטענות מגדל ביטוח ומגדל אחזקות לעניין מכתבי הממונה כאמור.
- ה. ברבעון המדווח נמשכה העלייה של עקום הריבית, לרבות מרווח הסיכון בין האג"ח הממשלתי לקונצרני על רקע עליית האינפלציה והעלאות הריבית, ובמקביל חלה עלייה בתשואה לפדיון של האג"ח הממשלתי והאג"ח הקונצרני בארץ וירידות במדדי המניות בארץ. מנגד, בשערי המניות ואגרות החוב בחו"ל נרשמו עליות שערים.
- ברבעון המדווח המשיך בעולם הצמצום המוניטרי, אך לאור התמתנות מסוימת באינפלציה בחלק מהמדינות, וכן לנוכח היקלעות לקשיים של מספר בנקים בארה"ב ובשוויץ, חילץ הפד את בעלי הפיקדונות של הבנקים בארה"ב והזרים נזילות למערכת הבנקאות ובנק קרדיט סוויס השוויצרי מוזג לבנק UBS. בנוסף, כמה בנקים מרכזיים החלו לאותת על האטה עתידית בקצב העלאות הריבית. על רקע האמור, חלו עליות שערים במדדי המניות בעולם.
- מהלך של קידום חקיקה שעניינה יישום שינויים במערכת המשפט על-ידי הממשלה הביא לגל נרחב של מחאה ציבורית בישראל שנמשך עד עתה.
- חברת דירוג האשראי מודיס' הפחיתה את תחזית דירוג החוב של מדינת ישראל מחיובית ליציבה, אך הותירה את הדירוג עצמו ברמה של A1. מודיס' תלתה את הפחתת התחזית בקידום החקיקה לשינויים במערכת המשפט, מבלי להגיע להסכמה רחבה לצעדים אלה. חברת דירוג האשראי S&P הותירה את דירוג האשראי של ישראל ברמה של AA- עם אופק יציב, זאת בהתבסס על הערכתה שבתרחיש המרכזי תושג פשרה שתפחית את המתוחות החברתית.
- אי-הוודאות בהקשר זה הביאה לעלייה בתנודתיות בשווקים הפיננסיים בארץ, שהתבטאה בעיקר בפיחות בשער החליפין של השקל אל מול סל המטבעות. במהלך הרבעון המדווח חלה עלייה בציפיות לאינפלציה, בין היתר, בעקבות הפיחות שנוצר, וכן חלה עלייה בתשואות אגרות החוב הארוכות.
- לאמור לעיל או להשלכות הנובעות ממנו עלולות להיות השפעות שליליות על הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה והחברה האם, על עלות מקורות הגיוס, על דירוג האשראי של המשק הישראלי ועוד. בשלב זה, אין באפשרות החברה להעריך מה תהיינה ההתפתחויות של האירועים המפורטים לעיל וכן את מידת השפעתם על מצב המשק בכלל ועל פעילותה של החברה והחברה האם בפרט.



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



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

30 במאי 2023

לכבוד

הדירקטוריון של

מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ ("החברה")

אפעל 4, קריית אריה, פתח תקווה

נכבדנו,

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

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה), של הדוח שלנו המפורט להלן בקשר לתשקיף המדף שבנדון:

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 30 במאי 2023, על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 31 במרס 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון



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

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א)

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

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

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח השנתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2022 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שנמצאה בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל: הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי

אני, יוסי בן ברוך, מצהיר כי:

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

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

תאריך: 30 במאי 2023

יוסי בן ברוך, מנהל כללי

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, טל כהן, מצהיר כי:

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

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

תאריך: 30 במאי 2023

טל כהן, מנהל הכספים