



קובץ נגיש

תמצית דוחות כספיים ליום 30 ביוני 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
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
4	נזילות ומקורות המימון	4
4	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית	5
8	דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם	6
9	היבטי ממשל תאגידי	7

דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד ליום 30 ביוני 2023

1. כללי

דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2023 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ ("מגדל גיוס הון" או "החברה") לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 ("התקופה המדווחת" ו-"הרבוען המדווח" בהתאמה). 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 מיידי 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 30 ביוני 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, לשימושה על-פי שיקוליה ועל אחריותה.

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

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

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

ביום 31 במרס 2023, בוצע פדיון יזום מוקדם ומלא של אגרות החוב שבמחזור של החברה (סדרות ג' ו-ד') בסך כ-1.9 מיליארד ש"ח (ללא ריבית לשלם), 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 אלו. לפירוט ראה דוח מיידי של החברה מיום 6 במרס 2022 (מס' אסמכתא: 2023-01-024225), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה וכן באור 5א. לדוחות הכספיים.

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

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

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

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

2.4 דירוג אגרות החוב אגרות חוב (סדרה יא' ו-יב')

ביום 2 ביולי 2023 הודיעה החברה על קבלת דרוג A1.il (hyb) מאת מידרוג בע"מ להנפקת מכשירי הון רובד 2 בדרך של הנפקת סדרות חדשות של אגרות חוב (סדרה יא' וסדרה יב') בהיקף של עד 700 מיליון ש"ח ע.נ. לפירוט ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 20 ביוני 2023 ומיום 2 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-067941 ו-2023-01-073260).

2.5. **מכתבי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון**

במהלך המחצית השנייה של שנת 2022 ובמהלך הרבעון הראשון של שנת 2023 התקבלו במגדל ביטוח ובמגדל אחזקות ביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ ("מגדל אחזקות"), בעלת השליטה במגדל ביטוח, מספר פניות של רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (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 עיקרי פניות הרשות ועיקרי תגובות מגדל אחזקות ומגדל ביטוח שהתקבלו במהלך התקופה המדווחת: (א) מכתב הממונה מיום 17 בינואר 2023, אשר במסגרתו הורה הממונה למגדל אחזקות, בתוקף סמכותו לפי סעיף 65 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח"), לפעול לתיקון הפגמים הנטענים במכתבו; (ב) מכתבי תשובה מטעם מגדל אחזקות ומטעם מגדל ביטוח מיום 16 בפברואר 2023 ("המכתבים מיום 15 בפברואר 2023"); (ג) שני מכתבים מטעם הממונה מיום 14 במרס 2023, האחד מופנה לחברי דירקטוריון מגדל אחזקות והשני מופנה לחברי דירקטוריון מגדל ביטוח.

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

במהלך החודשים אפריל ומאי 2023, ובהמשך לאמור במכתב הממונה מיום 14 במרס 2023, העלו נציגי מגדל אחזקות ונציגי מגדל ביטוח בפני הרשות את טענותיהם ("הליך השימוע").

ביום 28 ביולי 2023 התקבל מכתבו של הממונה בו צוין כי לאחר שבחן את כלל טענות מגדל אחזקות ומגדל ביטוח במכתבים מיום 15 בפברואר 2023 ובהליך השימוע, החליט הממונה בתוקף סמכותו לפי סעיף 65 לחוק הפיקוח על הביטוח על שורה של צעדים שעיקריהם כדלקמן: (1) על מגדל ביטוח לדאוג למינוי של יו"ר דירקטוריון בעל רקע וניסיון הולמים ולמסור על כך הודעה לממונה לצורך קבלת אי התנגדותו למינוי, עד ליום 1 באוקטובר 2023; (2) באשר להפרה לכאורה של חובת האמונים אותה הזכיר הממונה במכתבו מיום 14 במרס 2023, ציין הממונה כי הוא מקבל את טענות מגדל ביטוח ואינו קובע כי הפרה חובת האמונים של מי מחברי דירקטוריון מגדל ביטוח; (3) על מגדל ביטוח לקבוע שתקופת הכהונה של יו"ר הדירקטוריון לא תפחת משלוש שנים. עם זאת, במהלך תקופת הכהונה כאמור, דירקטוריון מגדל ביטוח יהיה רשאי למנות יו"ר אחר בהתאם לסמכותו לפי סעיף 5 לפרק 2 לחלק 1 בשער 5 של החוזר המאוחד, שכותרתו חוזר "דירקטוריון גוף מוסדי", אולם האסיפה הכללית של מגדל ביטוח לא תחליט על סיום כהונתו של דירקטור שיהיה כיו"ר דירקטוריון בטרם יחלפו שלוש שנים ממועד מינויו לתפקיד יו"ר. על מגדל ביטוח לעגן הוראה זו בתקנון ולהעביר את התקנון המעודכן לאישור הרשות עד ליום 1 באוקטובר 2023. במכתב צוין, בנוגע למינוי יו"ר קבוע למגדל ביטוח, כי לעמדת הממונה חוסר היציבות המתמשך במגדל ביטוח, אשר בא לידי ביטוי, בין היתר, בתחלופה התכופה של יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח והעובדה שטרם מונה לה יו"ר דירקטוריון קבוע מיום 15 בנובמבר 2022, הביא לפגיעה ביציבות הניהולית של מגדל ביטוח ובניהולה התקין; (4) מספר הדירקטורים הבלתי תלויים במגדל ביטוח יהיה שלישי ועוד אחד, וזאת עד למתן הוראה אחרת בעניין. על מגדל ביטוח לעגן הוראה זו בתקנון ולהעביר את התקנון המעודכן לאישור הרשות עד ליום 1 באוקטובר 2023; (5) על מגדל ביטוח להפריד בין מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון החברה לבין מקום מושבם של יתר בעלי התפקידים במגדל ביטוח עד ליום 31 באוגוסט 2023. הממונה ציין במכתבו כי לשיטתו נפל פגם בהתנהלותו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות לאור מעורבותו בהליך מינוי מנכ"ל מגדל ביטוח, אשר פגע לעמדתו בניהול התקין של מגדל ביטוח ובאפקטיביות הליך המינוי, ומבלי לגרוע מסמכות דירקטוריון מגדל ביטוח לזמן את יו"ר מגדל אחזקות לשמיעת עמדתו לאחר התנעת תהליך סדור ע"י דירקטוריון מגדל ביטוח; (6) על מגדל ביטוח להעביר לאישור רשות שוק ההון נוהל העברת מידע בין החברה לבין בעלי המניות ונוהל בעל שליטה עד ליום 1 באוקטובר 2023.

יצוין, כי עמדת מגדל אחזקות, כפי שבאה לידי ביטוי גם בדיווחיה הקודמים ובמכתביה לממונה, הינה כי כל פעולותיה ופעולות יו"ר מגדל אחזקות, לרבות אלו בקשר עם מינוי מנכ"ל מגדל ביטוח וגיבוש תכנית אסטרטגית, נעשו בהתאם לדיון; מגדל אחזקות דוחה את הטענות שהועלו במכתב הממונה בנוגע להתנהלותו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות בכל הקשור למינוי מנכ"ל מגדל ביטוח ובנוגע לפגיעה הנטענת בניהול התקין של מגדל ביטוח, זאת הן עובדתית והן משפטית. לעמדת מגדל אחזקות, דירקטוריון מגדל ביטוח קיים דיונים ענייניים ומסודרים בקשר עם מינוי מנכ"ל מגדל ביטוח וביחס לתכנית האסטרטגית, והוא פעל בהתאם לדיון, באופן מקצועי ועצמאי. מגדל אחזקות בוחנת את האמור במכתבי הממונה המפורטים לעיל ואת הצעדים העומדים לרשותה והיא שומרת על כלל זכויותיה וטענותיה.

לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 30 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 086409-01-2023), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

3. **מצב כספי ותוצאות הפעילות**

סך נכסי המאזן של החברה ליום 30 ביוני 2023 הסתכם ב-5,205 מיליוני ש"ח. החברה הפקידה את סכומי הנפקות אגרות החוב בפיקדונות נדחים אצל מגדל ביטוח בתנאי פירעון וריבית זהים לתנאי אגרות החוב. יתרת כתבי ההתחייבות הנדחים (כולל ריבית לשלם וחלויות שוטפות) נכון ליום 30 ביוני 2023 הסתכמה בכ-5,218 מיליוני ש"ח. יתרת הפיקדונות הנדחים (כולל ריבית לקבל,

חלויות שוטפות ובניכוי הפרשה לירידת ערך) נכון ליום 30 ביוני 2023 הסתכמה בכ-5,197 מיליוני ש"ח. על פי הסכם שנחתם עם מגדל ביטוח, כפי שתוקן מעת לעת (להלן: "הסכם מגדל ביטוח"), ההוצאות של החברה מכוסות על ידי מגדל ביטוח, ובכלל זה הוצאות ההנפקות שמבצעת החברה מעת לעת (בסעיף זה: "ההנפקות"). יתרת הוצאות ההנפקות מקוזזות מכתבי ההתחייבות הנדחים ובמקביל מהפיקדונות הנדחים. הוצאות ההנפקות הנדחות מופחתות לפי שיטת הריבית האפקטיבית. מרבית הוצאות ההנפקות הנדחות משולמות לצד קשור של החברה.

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

1-12.2022	4-6.2022	4-6.2023	1-6.2022	1-6.2023	הכנסות
208,379	49,825	46,862	94,765	110,856	הכנסות מימון
939	198	262	319	509	החזר הוצאות מחברת האם
209,318	50,023	47,124	95,084	111,365	סה"כ הכנסות
					הוצאות
208,379	49,825	46,862	94,765	110,856	הוצאות מימון
939	198	262	319	509	הוצאות הנהלה וכלליות
16,369	954	18	917	(7,042)	שינוי בהפרשה לירידת ערך פיקדונות נדחים בחברת האם
225,687	50,977	47,142	96,001	104,323	סה"כ הוצאות
(16,369)	(954)	(18)	(917)	7,042	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
(5,596)	(327)	(6)	(314)	2,408	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
(10,773)	(627)	(12)	(603)	4,634	רווח (הפסד) לתקופה

4. נדילות ומקורות המימון

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

5. התפתחויות עיקריות בקבוצה ברבעון המדווח ועד למועד פרסום הדוח

5.1 סביבה מקרו כלכלית

מתוקף עיסוקה של החברה בגיוס מקורות מימון והפקדתם במגדל ביטוח, מושפעת פעילות החברה בעיקר מצרכי גיוס הון של מגדל ביטוח, ממצב שוק הון 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 התקופה המדווחת קצב הפעילות הכלכלית בעולם הוסיף להתמתן, כשברקע, המלחמה המתמשכת באוקראינה, האינפלציה הגבוהה וההידוק המוניטרי, והצמיחה האיטית מהצפוי בסין. סביבת האינפלציה בעולם הוסיפה להיות גבוהה, אך במגמת התמתנות, כך שהעלאות הריבית בעולם נמשכות אך קצב העלייה מתמתן.

באר"ב, בתקופה המדווחת הבנק הפדרלי המרכזי ("FED") העלה את הריבית ב-0.75% במספר פעימות לרמה של 5.25%. בחודשים האחרונים נתוני הפעילות מצביעים על צמיחה חיובית, שוק העבודה ממשיך להיות הדוק, וחלה התמתנות בקצב האינפלציה. בגוש האירו הבנק האירופי המרכזי ("ECB") העלה את הריבית בכ-1.5% במספר פעימות לרמה של כ-4.0%, וזאת במקביל להמשך מדיניות ההידוק המוניטרי. גוש האירו חווה שני רבעונים רצופים של התכווצות.

המשק הישראלי - המשק הישראלי המשיך בפעילות כלכלית ברמה גבוהה, אם כי חלה התמתנות מסוימת במספר מדדי פעילות. האינפלציה בישראל נמצאת עדין מעל היעד שהציב בנק ישראל, אם כי בתקופה המדווחת, וביתר שאת ברבעון המדווח, מסתמנת האטה בקצב האינפלציה.

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

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

בתקופה המדווחת המשיך בעולם הצמצום המוניטרי, אך לאור התמתנות מסוימת באינפלציה בחלק מהמדינות, כמה בנקים מרכזיים החלו לאותת על האטה בקצב העלאות הריבית. על רקע האמור, חלו עליות שערים במדדי המניות בעולם שנמשכו גם ברבעון המדווח.

בשוק ההון המקומי חלו ברבעון הראשון של שנת 2023 ירידות שערים במדדי המניות אשר משקפים ביצועי חסר לעומת מדדי המניות בעולם. בנוסף, חלה עלייה בתשואות איגרות החוב הממשלתיות בישראל, בפרט באגרות החוב הארוכות. ברבעון המדווח נרשמה מגמת עלייה במדדי המניות והמשך עלייה בתשואות אגרות החוב הממשלתיות הצמודות, באג"ח הקוצרני חלה ירידה במרווח הסיכון לעומת האג"ח הממשלתי.

ברבעון המדווח, על רקע הצפי להתמתנות העלאות העתידיות של הריבית, חלה ירידה בתשואות לפדיון של האג"ח הקוצרני וכן במרווח הסיכון בין האג"ח הממשלתי לקוצרני. בשערי המניות בארץ ובעולם נרשמו עליות שערים.

חברת דירוג האשראי מודי'ס הפחיתה את תחזית דירוג החוב של מדינת ישראל מחיובית ליציבה, אך הותירה את הדירוג עצמו ברמה של A1. מודי'ס תלתה את הפחתת התחזית במתחים החברתיים שינבעו כתוצאה מקידום 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 סביב שינוי החקיקה העלתה את פרמיית הסיכון של המשק ולוותה בפיחות של שער החליפין שתרם לעלייה באינפלציה, בירידה במחירי המניות ובהתגברות התנודתיות בשוק המט"ח ובשווקים הפיננסיים.

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

אגרות חוב ממשלתיות - בתקופה המדווחת נמשכו העלויות בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות והצמודות בכל הטווחים, על רקע העלייה בציפיות האינפלציה והצפי להעלאות ריבית. ברבעון המדווח נרשמה יציבות בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות ועלייה בתשואות לפדיון באגרות החוב הצמודות.

אגרות חוב קוצרניות - בתקופה המדווחת חלה עלייה בתשואות לפדיון של האג"ח הקוצרניות הצמודות והשקליות, אשר הושפעה מהעלייה בתשואות לפדיון של אגרות החוב הממשלתיות וכן מעלייה במרווח הסיכון מול האג"ח הממשלתי. ברבעון המדווח נרשמה ירידה בתשואות לפדיון של האג"ח הקוצרניות הצמודות והשקליות בשל ירידה במרווח הסיכון מול האג"ח הממשלתי.

התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן, אי הוודאות הגבוהה בסביבת האינפלציה ממשיכה להשפיע על השווקים. סביבת האינפלציה בעולם מתמתנת בחלק ניכר מהמדינות, אך עדיין שוה מעל יעדי הבנקים המרכזיים בעוד שאינפלציית הליבה עדין גבוהה. בישראל הריבית נותרה ללא שינוי עקב ההתמתנות בסביבת האינפלציה. מדד המחירים לצרכן בגין חודש יולי 2023 עלה בכ-0.3%. ה-FED העלה את הריבית ב-0.25% לרמה של כ-5.5% וה-ECB בכ-0.25% לרמה של כ-4.25% בחודש יולי 2023. בחודש אוגוסט 2023 סוכנות דירוג האשראי פיץ' הודיעה על הפחתת דירוג האשראי של ארה"ב, מ-AAA ל-AA+.

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 וסוף 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 בנוסטר שנובעו בעיקר מירידת שערי 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 לוחות 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.

א-ישום פעולות הנהלה כאמור, הביא לירידה ביחס כושר הפירעון הכלכלי בכ-8 וכ-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 וא-ישום פעולות הנהלה, כאמור, חישהב מגדל ביטוח מחדש את ערכו של הניכוי ליום 31 בדצמבר 2022.

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

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

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 לכושר פירעון ⁽¹⁾
15,002	14,998	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
(1,996)	(3,057)	עודף (גירעון)
87%	80%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר 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 לכושר פירעון
(1,495)	(4,148)	עודף (גירעון)
90%	72%	יחס כושר 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.

בחודש יולי 2023 הנפיקה החברה אגרות חוב בסך כ-660 מיליוני ש"ח אשר יוכרו כהון רובד 2, בחישוב יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2023, בכפוף למגבלות הקבועות בחוזר סולבנסי לעניין זה.

5.2.2 תדכון בדבר בחינת שימוש במחוללי תרחישים כלכליים בחישוב יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח

נכון למועד 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 המימשות מודלים סטוכסטיים לחישוב יחס כושר פירעון כלכלי ("המודל" או "המודל הסטוכסטי"). המודל הסטוכסטי משמש לצורך עריכת אומדן אקטוארי מיטבי של תזרימי התחייבויות ביטוחיות שאינן סימטריות (ובכלל זה דמי ניהול משתנים עתידיים), ושערכן אינו נכלל במלואו במודל הנוכחי לחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי. הן במודל הקיים והן במודל הסטוכסטי התשואה שמשמשת בסיס לחישוב היא תשואה חסרת סיכון. עם זאת, בשונה מהמודל הקיים, חישוב התזרימים במודל הסטוכסטי מביא בחשבון את התנודתיות בתשואות הנכסים 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, כולם 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 כושר הפירעון הכלכלי המוערכת בתוספת של כ-7% וכ-6% ליחס כושר 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 למגדל ביטוח מתווה לישום המודל הסטוכסטי במסגרת חישוב יחס כושר הפירעון לדצמבר 2022. מתווה זה מגדיר ישום הדרגתי של המודל הסטוכסטי בחישוב יחס כושר הפירעון באופן המאפשר ליישמו במהלך שלוש תקופות דיווח (כולל דיווח יוני 2022) בחישוב יחס כושר 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 לישם 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 חוזר הסולבנסי שהגדרתו 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 שנת 2032.

בהתאם למדיניות ההון, יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח, ללא התחשבות בהוראות המעבר, יבנה בהדרגה בהתאם ליעדים אלו עד לתום שנת 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 שנת 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, חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא התחשבות בהוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון מגדל ביטוח. היחס האמור מחושב ללא ההקלה שניתנה בגין הפרש מקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות. בנוסף, נקבעו במכתב האמור הוראות דיווח לממונה. נכון ליום 31 בדצמבר 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" שהגדרתו בחוק ניירות ערך. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבאות 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 (ובכלל 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 30 ביוני 2023, ליום 30 ביוני 2022 וליום 31 בדצמבר 2022 כולל ריבית לשלם וריבית לקבל, באלפי ש"ח:

31.12.2022	30.6.2022	30.6.2023	
	לא צמוד		
7,138,342	5,931,828	5,197,058	נכסים פיקדונות נדחים
7,166,678	5,944,712	5,218,352	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 ומידיים) 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

21 באוגוסט 2023



דוחות כספיים

מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ

דוחות כספיים

ליום 30 ביוני 2023

בלתי מבוקרים

מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ

דוחות כספיים ליום 30 ביוני 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
16	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 30 ביוני 2023 ואת תמצית דוחות רווח והפסד ודוחות על הרווח הכולל ביניים, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 ומיידים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
21 באוגוסט 2023

31 ליום בדצמבר	ליום 30 ביוני		באור	
	2022	2023		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
				<u>נכסים שוטפים</u>
100,100	56,482	47,287		ריבית לקבל בגין פקדונות נדחים בחברת האם
478	35	-		חברת האם - חשבון שוטף
154	136	266		חייבים ויתרות חובה
1,895,130	1,896,151	895,475	5	חלויות שוטפות בגין פקדונות נדחים בחברת האם
1,995,862	1,952,804	943,028		סך הכל נכסים שוטפים
				<u>נכסים בלתי שוטפים</u>
9,687	4,405	7,279		נכסי מסים נדחים
5,143,112	3,979,195	4,254,296	4,5	פקדונות נדחים בחברת האם
5,152,799	3,983,600	4,261,575		סך הכל נכסים בלתי שוטפים
7,148,661	5,936,404	5,204,603		סך הכל נכסים
				<u>התחייבויות שוטפות</u>
100,100	56,482	47,287		ריבית לשלם בגין אגרות חוב
-	-	131		חברת האם - חשבון שוטף
632	171	135		זכאים ויתרות זכות
1,901,878	1,899,720	899,147	5	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
2,002,610	1,956,373	946,700		סך הכל התחייבויות שוטפות
5,164,700	3,988,510	4,271,918	5	<u>התחייבויות שאינן שוטפות</u>
				אגרות חוב
7,167,310	5,944,883	5,218,618		סך הכל התחייבויות
(18,649)	(8,479)	(14,015)		<u>גרעון בהון</u>
7,148,661	5,936,404	5,204,603		סך הכל הון והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

טל כהן	יוסי בן ברוך	רון אגסי	21 באוגוסט 2023
מנהל כספים	מנכ"ל	יו"ר דירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
<u>הכנסות</u>					
208,379	49,825	46,862	94,765	110,856	הכנסות מימון מהחברה האם
939	198	262	319	509	החזר הוצאות מהחברה האם
<u>209,318</u>	<u>50,023</u>	<u>47,124</u>	<u>95,084</u>	<u>111,365</u>	
<u>הוצאות</u>					
208,379	49,825	46,862	94,765	110,856	הוצאות מימון בגין אגרות חוב שהונפקו
939	198	262	319	509	הוצאות הנהלה וכלליות
16,369	954	18	917	(7,042)	שינוי בהפרשה לירידת ערך פקדונות נדחים בחברה האם
<u>225,687</u>	<u>50,977</u>	<u>47,142</u>	<u>96,001</u>	<u>104,323</u>	
(16,369)	(954)	(18)	(917)	7,042	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(5,596)	(327)	(6)	(314)	2,408	מסים על הכנסה (הטבת מס)
<u>(10,773)</u>	<u>(627)</u>	<u>(12)</u>	<u>(603)</u>	<u>4,634</u>	רווח (הפסד) לתקופה
<u>(10,773)</u>	<u>(627)</u>	<u>(12)</u>	<u>(603)</u>	<u>4,634</u>	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)	יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)
-	4,634	4,634	רווח כולל לתקופה
(*) -	(14,015)	(14,015)	יתרה ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)
הון מניות	יתרת הפסד אלפי ש"ח	סך הכל גירעון בהון	
(*) -	(7,876)	(7,876)	יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)
-	(603)	(603)	הפסד כולל לתקופה
(*) -	(8,479)	(8,479)	יתרה ליום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)
הון מניות	יתרת הפסד אלפי ש"ח	סך הכל גירעון בהון	
(*) -	(14,003)	(14,003)	יתרה ליום 1 באפריל 2023 (בלתי מבוקר)
-	(12)	(12)	הפסד כולל לתקופה
(*) -	(14,015)	(14,015)	יתרה ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)
הון מניות	יתרת הפסד אלפי ש"ח	סך הכל גירעון בהון	
(*) -	(7,852)	(7,852)	יתרה ליום 1 באפריל 2022 (בלתי מבוקר)
-	(627)	(627)	הפסד כולל לתקופה
(*) -	(8,479)	(8,479)	יתרה ליום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)
הון מניות	יתרת הפסד אלפי ש"ח	סך הכל גירעון בהון	
(*) -	(7,876)	(7,876)	יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)
-	(10,773)	(10,773)	הפסד כולל לתקופה
(*) -	(18,649)	(18,649)	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 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2022	2022	2023	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(10,773)	(627)	(12)	(603)	4,634
----------	-------	------	-------	-------

רווח (הפסד) נקי לתקופה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(43,829)	(20,178)	(4,251)	4,259	45,516
43,829	20,178	4,251	(4,259)	(45,516)
16,369	954	18	917	(7,042)
(5,596)	(327)	(6)	(314)	2,408
10,773	627	12	603	(4,634)

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)	23	(104)	(40)	(112)
(395)	(123)	147	48	609
453	100	(43)	(8)	(497)
-	-	-	-	-

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

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(1,768,810)	(594,932)	-	(594,932)	-
-	-	-	-	1,902,809

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

(1,768,810)	(594,932)	-	(594,932)	1,902,809
-------------	-----------	---	-----------	-----------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)
השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

1,820,562	600,000	-	600,000	-
(51,752)	(5,068)	-	(5,068)	-
-	-	-	-	(1,902,809)

תמורת הנפקות אגרות חוב
בניכוי הוצאות הנפקה
פדיון אגרות חוב

1,768,810	594,932	-	594,932	(1,902,809)
-----------	---------	---	---------	-------------

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)	(29,647)	(42,611)	(99,024)	(156,372)
164,550	29,647	42,611	99,024	156,372
-	-	-	-	-

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 (להלן: "מגדל אחזקות").

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

ביום 18 ביולי 2023 אליהו הנפקות ופרויקט גן העיר (להלן: "הרוכשת") חתמו על הסכם למכירת חלק ממניות מגדל אחזקות אשר הוחזקו עד לאותו מועד על ידי אליהו הנפקות (להלן: "ההסכם"), במסגרתו ביום 5 בספטמבר 2023 הרוכשת תקנה מידי אליהו הנפקות מניות של מגדל אחזקות בסך של 163 מיליון ש"ח במזומן, בעסקה מחוץ לבורסה. כתוצאה מביצוע ההסכם לא יחול שינוי בשליטה במגדל אחזקות.

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

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

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

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

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

א. מתכונת עריכה של תמצית דוחות כספיים ביניים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים נערכה בהתאם ל-34 IAS, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא את תמצית הדוחות יחד עם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 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 הנהלה, 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
%	

לשישה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני 2023	2.2	2.5
30 ביוני 2022	3.2	3.1

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני 2023	1.0	1.4
30 ביוני 2022	1.7	1.9

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

5.3	5.3
-----	-----

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

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

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

ב. הנפקת אגרות חוב סדרה 'יא' וסדרה 'יב'

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

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

המועד הראשון לפדיון מוקדם של אגרות החוב יחול ביום 31 בדצמבר 2028 עבור סדרה 'יא' וביום 31 בדצמבר 2029 עבור סדרה 'יב', ובתנאים המפורטים בשטר הנאמנות, וככל שפדיון מוקדם, מלא או חלקי, יבוצע החל ממועד זה ועד למועד הקובע לתוספת ריבית (לא כולל פדיון מוקדם במועד הקובע לתוספת ריבית, כמפורט להלן), יחולו הוראות כמפורט בשטר הנאמנות ובכללם תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב את הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרת 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 מהווה בשיעור היוון ובתנאים המפורטים בשטר הנאמנות.

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

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

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

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

הוצאות ההנפקה הנדחות בגין אגרות החוב (סדרה 'יא'), הסתכמו בסך של כ-3.4 מיליון ש"ח, המשקפות ריבית אפקטיבית של כ-5.65%. מתוכן סך של כ-0.8 מיליון ש"ח שולמו לצד קשור של החברה.

הוצאות ההנפקה הנדחות בגין אגרות החוב (סדרה 'יב'), הסתכמו בסך של כ-3.4 מיליון ש"ח, המשקפות ריבית אפקטיבית של כ-5.63%. מתוכן סך של כ-0.8 מיליון ש"ח שולמו לצד קשור של החברה.

באור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. פרטים והרכב אגרות החוב המשמשות כהון רובד 2 במגדל ביטוח ליום 30 ביוני 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		
מועד תשלומי ריבית												
ביום 30 ביוני בין השנים 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'
ביום 31 בדצמבר בין השנים 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'
ביום 31 בדצמבר בין השנים 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'
ביום 31 במרס בין השנים 2022-2034 וכן ביום 31.12.2034	31.03.2030 ⁽⁶⁾	שנתי	12.2034	3.09%	2.38%	618,801	650,165	12.202 1	A1.il (hyb)	Aa3.il (hyb)	מכשיר הון רובד 2	סדרה ח'
ביום 31 במרס בין השנים 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 שיעורו 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.
- (7) לעניין הנפקת אגרות חוב סדרה יא' וסדרה יב', ראה סעיף ב' לעיל.

באור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. פרטים והרכב אגרות החוב המשמשות כהון רובד 2 במגדל ביטוח ליום 30 ביוני 2023: (המשך)

יתרת הוצאות הנפקה נדחות			שווי הוגן ^(**)			ריבית צבורה			עלות מופחתת ^(*)			אגרות חוב
ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2022	ליום 30 ביוני 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2022	ליום 30 ביוני 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2022	ליום 30 ביוני 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2022	ליום 30 ביוני 2023	
מבוקר			מבוקר			מבוקר			מבוקר			
בלתי מבוקר			בלתי מבוקר			בלתי מבוקר			בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			
612	2,019	-	1,220,431	1,211,613	-	31,995	10,664	-	1,190,982	1,189,575	-	סדרה ג ^(***)
319	1,070	-	727,431	721,030	-	18,083	6,028	-	710,896	710,145	-	סדרה ד ^(***)
2,905	3,828	1,968	899,403	914,992	880,299	14,823	-	-	898,210	897,287	899,147	סדרה ה ^(***)
10,182	12,080	8,840	1,300,537	1,380,666	1,318,880	-	18,136	18,135	1,368,967	1,367,069	1,370,309	סדרה ו'
4,350	5,122	4,123	691,951	752,788	703,363	-	14,621	14,621	708,855	708,083	709,082	סדרה ז'
30,914	4,506	29,135	547,309	386,379	543,603	11,605	2,532	3,868	619,251	421,022	621,030	סדרה ח'
21,085	4,951	19,317	924,597	588,240	911,783	23,594	4,501	8,034	964,626	595,049	966,394	סדרה ט'
5,423	-	5,111	610,214	-	607,346	-	-	2,629	604,791	-	605,103	סדרה י'
<u>75,790</u>	<u>33,576</u>	<u>68,494</u>	<u>6,921,873</u>	<u>5,955,708</u>	<u>4,965,274</u>	<u>100,100</u>	<u>56,482</u>	<u>47,287</u>	<u>7,066,578</u>	<u>5,888,230</u>	<u>5,171,065</u>	סך הכל אגרות חוב

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

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

(***) העלות המופחתת של אגרות חוב סדרה ה' ליום 30 ביוני 2023 ושל אגרות חוב סדרות ג' ו-ד' לימים 30 ביוני 2022 ו-31 בדצמבר 2022 מוצגת במאזן בסעיף 'חלויות שוטפות בגין אגרות חוב'. לעניין הפדיון המוקדם של סדרות ג' ו-ד', ראה סעיף א' לעיל.

ד. פרטים והרכב פקדונות נדחים בחברת האם ליום 30 ביוני 2023:

שווי הוגן ^(**)			ריבית צבורה			עלות מופחתת ^(*)			פקדונות נדחים בחברת האם
ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2022	ליום 30 ביוני 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2022	ליום 30 ביוני 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2022	ליום 30 ביוני 2023	
מבוקר			מבוקר			מבוקר			
בלתי מבוקר			בלתי מבוקר			בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			
<u>6,921,873</u>	<u>5,955,708</u>	<u>4,965,274</u>	<u>100,100</u>	<u>56,482</u>	<u>47,287</u>	<u>7,038,242</u>	<u>5,875,346</u>	<u>5,149,771</u>	

(*) הפקדונות הנדחים מוצגים במאזן בערכי עלות מופחתת (דהיינו, בניכוי הוצאות הנפקה נדחות). הערך בספרים הינו לאחר הפרשה לירידת ערך בסך של כ-21,294 אלפי ש"ח, כ-12,884 אלפי ש"ח וכ-28,336 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2023, ליום 30 ביוני 2022 וליום 31 בדצמבר 2022, בהתאמה.

(**) הפקדונות הנדחים בניכוי הפרשה לירידת ערך, העומדים כנגד אגרות חוב סדרה ה' ליום 30 ביוני 2023 ושל אגרות חוב סדרות ג' ו-ד' לימים 30 ביוני 2022 ו-31 בדצמבר 2022, מוצגים במאזן בסעיף 'חלויות שוטפות בגין פקדונות נדחים בחברת האם'. לעניין הפדיון המוקדם של סדרות ג' ו-ד', ראה סעיף א' לעיל.

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

באור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. משטר הון רגולטורי החל על מגדל ביטוח

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

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

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

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

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

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

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

יחס כושר הפירעון ומדיניות ההון של מגדל ביטוח

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

החישוב שערכה מגדל ביטוח כאמור, נבדק, על ידי רואי החשבון המבקרים של מגדל ביטוח, בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלוונטי לביקורת חישובי הסולבנסי ואינו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים.

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.

בדיקתו של רואה החשבון בדוח המיוחד לא כללה את נאותות סכום הניכוי בתקופת הפריסה ליום 31 בדצמבר 2022, פרט לבדיקה כי סכום הניכוי אינו עולה על הסכום המהוון הצפוי של מרווח הסיכון וההון הנדרש לכושר פירעון בגין סיכונים ביטוחיים ובריאות בשל עסקים קיימים במשך תקופת הפריסה, בהתאם לדפוס ההתפתחות העתידי של ההון הנדרש המשפיע הן על חישוב שחרור ההון הצפוי והן על שחרור מרווח הסיכון הצפוי, כמפורט בהוראות לעניין חישוב מרווח הסיכון.

בחודש יולי 2023 הנפיקה החברה אגרות חוב בסך כ-660 מיליוני ש"ח אשר יכרו כהון רובד 2, בחישוב יחס כושר פירעון של מגדל ביטוח ליום 30 ביוני 2023, בכפוף למגבלות הקבועות בחוזר סולבנסי לעניין זה. לפרטים נוספים ראה סעיף ב' לעיל.

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.

1. למיטב ידיעת החברה, במהלך התקופה ונכון ליום 30 ביוני 2023, 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.

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

באור 6 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

א. יתרות עם צדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
7,038,242	5,875,346	5,149,771
100,100	56,482	47,287
478	35	(131)

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

ב. עסקאות עם צדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2022	2023	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
208,379	49,825	46,862	94,765	110,856
939	198	262	319	509
3,969	1,404	-	1,404	-

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. לעניין הנפקת אגרות חוב סדרה יא' וסדרה יב', ראה באור 5.ב.
- ה. ביום 10 בנובמבר 2022, התקבל מכתבו של ממלא מקום הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ("הממונה"), שכותרתו "התמשכות חוסר היציבות בדירקטוריון והנהלת מגדל ביטוח", המופנה לבעלי השליטה במגדל אחזקות, מר שלמה אליהו וגב' חיה אליהו, לחברי דירקטוריון מגדל אחזקות ולחברי דירקטוריון מגדל ביטוח. במסגרת המכתב, בין היתר, צוינו מספר צעדים אופרטיביים אותם שוקל הממונה להורות בעניינם של מגדל ביטוח ובעלי השליטה בה. לפרטים נוספים אודות מכתב הממונה, ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 10 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-135412). לפירוט בדבר תגובת מגדל אחזקות למכתב, ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 10 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-135514).
- ביום 17 בינואר 2023 התקבל מכתב מהממונה, המופנה לחברי דירקטוריון מגדל ביטוח ולחברי דירקטוריון מגדל אחזקות, במסגרתו מורה הממונה למגדל ביטוח, בתוקף סמכותו לפי סעיף 65 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח על הביטוח"), לפעול לתיקון הפגמים הנטענים במכתב. לפירוט, ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 17 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-007405). לפירוט בדבר תגובת מגדל אחזקות ומגדל ביטוח, כל אחת מהן בנפרד, למכתב הממונה, ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 16 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-018111) ("המכתבים מיום 15 בפברואר 2023").
- ביום 14 במרס 2023 שלח הממונה שני מכתבים נוספים, האחד מופנה לחברי דירקטוריון מגדל אחזקות והשני מופנה לחברי דירקטוריון מגדל ביטוח. במסגרת המכתב לחברי דירקטוריון מגדל אחזקות, בין היתר, דחה הממונה את טענות מגדל אחזקות בדבר היעדר קשר בין הפגמים הנטענים ובין הצעדים אותם התבקשה מגדל ביטוח לאמץ וכן את טענת מגדל אחזקות כי מעורבותו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות בהליך המינוי של מנכ"ל מגדל ביטוח הייתה תקינה והכרחית. במכתב לחברי דירקטוריון מגדל ביטוח, בין היתר, חזר הממונה על עמדתו כי הפגיעה בעצמאותו וביכולתו של דירקטוריון מגדל ביטוח לבצע את תפקידיו נמשכת, ובפרט בעניין הליך גיבוש אסטרטגיה למגדל ביטוח ובעניין מינוי של מנכ"ל למגדל ביטוח. בנוסף, ציין הממונה במכתבו, כי המעורבות של נציגי מגדל אחזקות במינוי מנכ"ל מגדל ביטוח אינה עולה לכאורה עם הוראות חוק החברות, לפיהן הסמכות למינוי מנכ"ל נתונה לדירקטוריון. במכתבו הזכיר הממונה כי דירקטוריון גוף מוסדי נדרש להיות מקצועי ועצמאי והזכיר את ההוראה בחוק החברות, לפיה יראו כהפרת אמונים אי הפעלת שיקול דעת עצמאי בהצבעה בדירקטוריון או בהסכם הצבעה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 15 במרס 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-027276).
- במהלך החודשים אפריל ומאי 2023 ובהמשך לאמור במכתבי הממונה מיום 14 במרס 2023 הנזכרים לעיל, התקיימו שיחות ודיונים עם רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, אשר במסגרתם העלו נציגי מגדל ביטוח ונציגי מגדל אחזקות, בעל-פה ובכתב, את טענות החברות לגבי האמור במכתבי הממונה ("הליך השימוע").
- ביום 28 ביולי 2023 התקבל מכתבו של הממונה בו צוין כי לאחר שבחן את כלל טענות מגדל ביטוח ומגדל אחזקות במכתבים מיום 15 בפברואר 2023 ובהליך השימוע, החליט הממונה בתוקף סמכותו לפי סעיף 65 לחוק הפיקוח על הביטוח כדלקמן: (1) על מגדל ביטוח לדאוג למינוי של יו"ר דירקטוריון בעל רקע וניסיון הולמים ולמסור על כך הודעה לממונה לצורך קבלת אי התנגדותו למינוי, עד ליום 1 באוקטובר 2023; (2) באשר להפרה לכאורה של חובת האמונים אותה הזכיר הממונה במכתבו מיום 14 במרס 2023, ציין הממונה כי הוא מקבל את טענות מגדל ביטוח ואינו קובע כי הופרה חובת האמונים של מי מחברי דירקטוריון מגדל ביטוח; (3) על מגדל ביטוח לקבוע שתקופת הכהונה של יו"ר הדירקטוריון לא תפחת משלוש שנים. עם זאת, במהלך תקופת הכהונה כאמור, דירקטוריון מגדל ביטוח יהיה רשאי למנות יו"ר אחר בהתאם לסמכותו לפי סעיף 5 לפרק 2 לחלק 1 בשער 5 של החוזר המאוחד, שכותרתו "דירקטוריון גוף מוסדי", אולם האסיפה הכללית של מגדל אחזקות לא תחליט על סיום כהונתו של דירקטור שיהיה יו"ר דירקטוריון בטרם יחלפו שלוש שנים ממועד מינויו לתפקיד יו"ר. על מגדל ביטוח לעגן הוראה זו בתקנון ולהעביר את התקנון המעודכן לאישור הרשות עד ליום 1 באוקטובר 2023. במכתב צוין בנוגע למינוי יו"ר קבוע למגדל ביטוח כי לעמדת הממונה חוסר היציבות המתמשך במגדל ביטוח, אשר בא לידי ביטוי, בין היתר, בתחלופה התכופה של יו"ר הדירקטוריון בה והעובדה שטרם מונה לה יו"ר דירקטוריון קבוע מיום 15 בנובמבר 2022, הביא לפגיעה ביציבות הניהולית של מגדל ביטוח ובניהולה התקין; (4) מספר הדירקטורים הבלתי תלויים במגדל ביטוח יהיה שליש ועוד אחד, וזאת עד למתן הוראה אחרת בעניין. על מגדל ביטוח לעגן הוראה זו בתקנון ולהעביר את התקנון המעודכן לאישור הרשות עד ליום 1 באוקטובר 2023; (5) על מגדל ביטוח להפריד בין מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות לבין מקום מושבם של יתר בעלי התפקידים במגדל ביטוח עד ליום 31 באוגוסט 2023.

באור 7 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

הממונה ציין במכתבו כי לשיטתו נפל פגם בהתנהלותו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות לאור מעורבותו בהליך מינוי מנכ"ל מגדל ביטוח, אשר פגע לעמדתו בניהול התקין של מגדל ביטוח ובאפקטיביות הליך המינוי, ומבלי לגרוע מסמכות דירקטוריון מגדל ביטוח לזמן את יו"ר מגדל אחזקות לשמיעת עמדתו לאחר התנעת תהליך סדור ע"י דירקטוריון מגדל ביטוח; (6) על מגדל ביטוח להעביר לאישור רשות שוק ההון נוהל העברת מידע בין מגדל אחזקות לבין בעלי המניות ונוהל בעל שליטה עד ליום 1 באוקטובר 2023.

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

1. בתקופה המדווחת נמשכה העלייה של עקום הריבית, לרבות מרווח הסיכון בין האג"ח הממשלתי לקונצרני על רקע עליית האינפלציה והמשך העלאות 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, על רקע הצפי להתמתנות העלאות העתידיות של הריבית נרשמה ירידה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרני וכן במרווח הסיכון בין האג"ח הממשלתי לקונצרני. בשערי המניות בארץ ובעולם נרשמו עליות שערים.

בתקופה המדווחת המשיך בעולם הצמצום המוניטרי, אך לאור התמתנות מסוימת באינפלציה בחלק מהמדינות, כמה בנקים מרכזיים החלו לאותת על האטה בקצב העלאות הריבית. על רקע האמור, חלו עליות שערים במדדי המניות בעולם. שנמשכו גם ברבעון המדווח.

חברת דירוג האשראי מודי'ס הפחיתה את תחזית דירוג החוב של מדינת ישראל מחיובית ליציבה, אך הותירה את הדירוג עצמו ברמה של A1. מודי'ס הסבירה את הפחתת התחזית במתחים החברתיים שינבעו כתוצאה מקידום 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 המתחים החברתיים. אי הוודאות סביב שינויי החקיקה העלתה את פרמיית הסיכון של המשק ולוותה בפיחות של שער החליפין שתרם לעלייה באינפלציה, בירידה במחירי המניות ובהתגברות התנודתיות בשוק המט"ח ובשווקים הפיננסיים. 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

21 באוגוסט 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 21 באוגוסט 2023, על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 30 ביוני 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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, בפקוח 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, בפקוח 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 הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרס 2023 (להלן - הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני 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 השני 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 המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך: 21 באוגוסט 2023

יוסי בן ברוך, מנהל כללי

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספיים

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 השני 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקורות 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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 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: 21 באוגוסט 2023

טל כהן, מנהל הכספיים