



קובץ נגיש

35.254

12.751

# תמצית

## דוחות כספיים

### ליום 30 בספטמבר 2023

מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ



מגדל  
ביטוח ופיננסים



# תוכן העניינים

פרק 1 דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק 2 דוחות כספיים

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

## מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ

מספר חברה: 9-51-323002 כתובת: אפעל 4, קרית אריה, פתח תקווה  
טלפון: 076-8868182 פקסימיליה: 03-9238988  
דוא"ל: [migdalhold@migdal.co.il](mailto:migdalhold@migdal.co.il) אתר אינטרנט: [www.migdal.co.il](http://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
7	מצב כספי ותוצאות הפעילות	3
8	נזילות ומקורות המימון	4
8	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית	5
12	דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם	6
13	היבטי ממשל תאגידי	7

## דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד ליום 30 בספטמבר 2023

### 1. כללי

דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2023 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ ("מגדל גיוס הון" או "החברה") לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023 ("התקופה המדווחת" ו-"הרבעון 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 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 30 בספטמבר 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 1.ב. לדוחות הכספיים.

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

ביום 31 במרס 2023, בוצע פדיון יזום מוקדם ומלא של אגרות החוב שבמחזור של החברה (סדרות ג' ו-ד') בסך כ-1.9 מיליארד ש"ח (ללא ריבית לשלם), בהתאם לתנאי אגרות החוב. עם ביצוע הפדיון המוקדם של אגרות החוב כאמור, נמחקו אגרות החוב האמורות מהמסחר בבורסה, והסתיימו מלא 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 5.א. לדוחות הכספיים.

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

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

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

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

**2.4 דירוג אגרות החוב אגרות חוב שהונפקו ודירוג מגדל ביטוח**

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

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

**2.5 השפעת מלחמת חרבות ברזל על מגדל ביטוח**

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

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

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

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

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

**2.5.1 המשכיות עסקית**

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

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

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

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

**2.5.2 תוצאות הפעילות החיתומית בביטוח**

מהערכה ראשונית עולה כי עד למועד הדיווח היקף החשיפה לסיכוני הביטוח הינו כמפורט להלן:

**(א) תחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח**

עיקר החשיפה לפעילות מגדל ביטוח נובעת מביטוחי ריסק מוות ואובדן כושר עבודה. נכון למועד הסמוך לפרסום הדוח, להערכת מגדל ביטוח, הגידול המשוער בעלות התביעות בענפים אלו הינו בסך של כ-80 מיליון ש"ח לפני מס (כ-53 מיליון ש"ח לאחר מס).

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

בקרנות הפנסיה המנוהלות על ידי מגדל ביטוח, הגידול בתביעות מוות ונכות כתוצאה מהמלחמה עלול להשפיע על מנגנון האיזון האקטוארי בין עמיתי הקרן ועל העודף/גירעון שלה, אשר נובעים מגורמים דמוגרפיים ומתוצאות ההשקעות של נכסי קרן הפנסיה, ואשר אין בהם כדי להשפיע על התוצאות הכספיות של מגדל ביטוח.

**(ב) תחום ביטוח בריאות (כולל סיעוד)**

להערכת מגדל ביטוח, הגידול בהיקף החשיפה של מגדל ביטוח כתוצאה מהמלחמה בתחום פעילות ביטוח בריאות, אינו צפוי להיות מהותי.

**(ג) תחום ביטוח כללי**

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

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

מגדל ביטוח אמדה את ההשפעה של השינויים בשוק ההון והשינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון, לרבות השינוי בפרמית אי הנזילות, ממועד סוף תקופת הדיווח ועד לסמוך למועד פרסום דוח זה.

מאומדן ראשוני עולה כי ההפסד בתיק נכסי הנוסטרו הינו בסך של כ-110 מיליון ש"ח לאחר מס. הפסד זה קוזז במלואו מקיטון בעתודות הביטוח כתוצאה מעלייה של עקום הריבית, לרבות השינוי בפרמיית אי הנזילות.

למידע בדבר הרגישות לריבית ראה ביאור 9 לדוח הכספי של מגדל ביטוח.

נכון ליום 30 בספטמבר 2023 סך הנכסים המנוהלים של מגדל ביטוח עמדו על כ-339 מיליארד ש"ח, ולא חל בו שינוי מהותי במועד הסמוך לפרסום דוח זה.

אומדן דמי הניהול שלא ייגבו בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, בפוליסות ביטוח חיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004, עמד נכון ליום 30 בספטמבר 2023 ונכון למועד הסמוך לפרסום דוח זה על כ-1.2 מיליארד ש"ח ועל כ-1.3 מיליארד ש"ח, בהתאמה. ההשפעה על ההכנסות מדמי ניהול קבועים ממועד סוף תקופת הדיווח ועד לסמוך למועד פרסום הדוח של מגדל ביטוח, אינה מהותית.



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

יצוין כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים לא קיימת השפעה מהותית של המלחמה על נזילות החברה ומגדל ביטוח. בנוסף, נכון ליום 30 בספטמבר 2023 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, החברה ומגדל ביטוח עומדות באמות המידה הפיננסיות בגין התחייבויותיהן.

**2.5.5. ניהול סיכונים**

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

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

**2.5.6. יחס כושר פירעון**

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון כלכלי האחרון שפרסמה מגדל ביטוח, נכון ליום 30 ביוני 2023, יחס כושר הפירעון כולל הוראות המעבר הנו בשיעור של 140% (יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2023 לא כולל הוראות מעבר, הינו 78%).

נכון למועד פרסום דוח זה, לעליית עקום הריבית חסרת הסיכון מיום 30 ביוני 2023 ועד למועד סמוך לפרסום דוח זה, השפעה חיובית על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח. לפרטים נוספים בגין רגישויות יחס כושר הפירעון, ראה דוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2023 המפורסם באתר מגדל ביטוח.

**2.5.7. אחריות חברתית**

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

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

האמור לעיל מתבסס על המידע שיש בידי מגדל ביטוח למועד פרסום דוח זה. ההערכות והאומדנים המפורטים לעיל מתבססים על נתונים ראשוניים וחלקיים, שכן לא שוקללו בהם באופן מלא כלל הפרמטרים הרלוונטיים ולפני שהחלו תהליכי בקרה וביקורת ומתבססים על תאריך חישוב נקודתי ושרירותי.

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

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

2.6. **מכתבי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון**

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

במהלך החודשים אפריל ומאי 2023, ובהמשך לאמור במכתבי הממונה מיום 14 במרס 2023, העלו נציגי מגדל אחזקות ונציגי מגדל ביטוח בפני הרשות את טענותיהם ("הליך השימוע"). ביום 28 ביולי 2023 התקבל מכתבו של הממונה בו צוין כי לאחר שבחן את כלל טענות מגדל אחזקות ומגדל ביטוח במכתבים מיום 15 בפברואר 2023 ובהליך השימוע, החליט הממונה בתוקף סמכותו לפי סעיף 65 לחוק הפיקוח על שורה של צעדים שעיקריהם כדלקמן: (1) על מגדל ביטוח לדאוג למינוי של יו"ר דירקטוריון בעל רקע וניסיון הולמים ולמסור על כך הודעה לממונה לצורך קבלת אי התנגדותו למינוי, עד ליום 1 באוקטובר 2023; (2) באשר להפרה לכאורה של חובת האמונים אותה הזכיר הממונה במכתבו מיום 14 במרס 2023, ציין הממונה כי הוא מקבל את טענות מגדל ביטוח ואינו קובע כי הופרה חובת האמונים של מי מחברי דירקטוריון מגדל ביטוח; (3) על מגדל ביטוח לקבוע שתקופת הכהונה של יו"ר הדירקטוריון לא תפחת משלוש שנים. עם זאת, במהלך תקופת הכהונה כאמור, דירקטוריון מגדל ביטוח יהיה רשאי למנות יו"ר אחר בהתאם לסמכותו לפי חוזר "דירקטוריון גוף מוסדי", אולם האסיפה הכללית של מגדל ביטוח לא תחליט על סיום כהונתו של דירקטור שיהיה יו"ר דירקטוריון בטרם יחלפו שלוש שנים ממועד מינויו לתפקיד יו"ר. על מגדל ביטוח לעגן הוראה זו בתקנון ולהעביר את התקנון המעודכן לאישור הרשות עד ליום 1 באוקטובר 2023. במכתב צוין, בנוגע למינוי יו"ר קבוע למגדל ביטוח, כי לעמדת הממונה חוסר היציבות המתמשך במגדל ביטוח, אשר בא לידי ביטוי, בין היתר, בתחלופה התכופה של יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח והעובדה שטרם מונה לה יו"ר דירקטוריון קבוע מיום 15 בנובמבר 2022, הביא לפגיעה ביציבות הניהולית של מגדל ביטוח ובניהולה התקין; (4) מספר הדירקטורים הבלתי תלויים במגדל ביטוח יהיה שליש ועוד אחד, וזאת עד למתן הוראה אחרת בעניין. על מגדל ביטוח לעגן הוראה זו בתקנון ולהעביר את התקנון המעודכן לאישור הרשות עד ליום 1 באוקטובר 2023; (5) על מגדל ביטוח להפריד בין מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות לבין מקום מושבם של יתר בעלי התפקידים במגדל ביטוח עד ליום 31 באוגוסט 2023. הממונה ציין במכתבו כי לשיטתו נפל פגם בהתנהלותו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות לאור מעורבותו בהליך מינוי מנכ"ל מגדל ביטוח, אשר פגע לעמדתו בניהול התקין של מגדל ביטוח ובאפקטיביות הליך המינוי, ומבלי לגרוע מסמכות דירקטוריון מגדל ביטוח לזמן את יו"ר מגדל אחזקות לשמיעת עמדתו לאחר התנעת תהליך סדור ע"י דירקטוריון מגדל ביטוח; (6) על מגדל ביטוח להעביר לאישור רשות שוק ההון נוהל העברת מידע בין מגדל אחזקות לבין בעלי המניות ונוהל בעל שליטה עד ליום 1 באוקטובר 2023. יצוין, כי עמדת מגדל אחזקות, כפי שבאה לידי ביטוי גם בדיווחיה הקודמים ובמכתביה לממונה, הינה כי כל פעולותיה ופעולות יו"ר מגדל אחזקות, לרבות אלו בקשר עם מינוי מנכ"ל מגדל ביטוח וגיבוש תכנית אסטרטגית, נעשו בהתאם לדיון; מגדל אחזקות דוחה את הטענות שהועלו במכתב הממונה בנוגע להתנהלותו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות בכל הקשור למינוי מנכ"ל מגדל ביטוח ובנוגע לפגיעה הנטענת בניהול התקין של מגדל ביטוח, זאת הן עובדתית והן משפטית. לעמדת מגדל אחזקות, דירקטוריון מגדל ביטוח קיים דיונים ענייניים ומסודרים בקשר עם מינוי מנכ"ל מגדל ביטוח וביחס לתכנית האסטרטגית, והוא פעל בהתאם לדיון, באופן מקצועי ועצמאי. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 30 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-086409), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה. יצוין כי בהמשך לאמור בסעיף 41.5.7 בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי, לעניין תביעה למתן צו עשה לביצוע דרישת הממונה להפרדה בין מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות למקום מושבם של בעלי תפקידים במגדל ביטוח, ביום 10 במאי 2023 ניתנה החלטת בית המשפט בדבר מחיקת התביעה ללא צו להוצאות. לפירוט ראה דוח מיידי של מגדל אחזקות מיום 11 במאי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-050322), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

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

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

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

לפירוט, ראה דיווחים מיידיים של מגדל אחזקות מהימים 30 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-100662), 10 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-104970), 26 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-109452 ו-2023-01-109503) הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

### 3. מצב כספי ותוצאות הפעילות

סך נכסי המאזן של החברה ליום 30 בספטמבר 2023 הסתכם ב-5,912 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 30 בספטמבר 2023 הסתכמה בכ-5,927 מיליוני ש"ח. יתרת הפיקדונות הנדחים (כולל ריבית לקבל, חלויות שוטפות ובניכוי הפרשה לירידת ערך) נכון ליום 30 בספטמבר 2023 הסתכמה בכ-5,903 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	7-9.2022	7-9.2023	1-9.2022	1-9.2023	הכנסות
208,379	56,007	56,240	150,772	167,096	הכנסות מימון
939	237	245	556	754	החזר הוצאות מחברת האם
<b>209,318</b>	<b>56,244</b>	<b>56,485</b>	<b>151,328</b>	<b>167,850</b>	<b>סה"כ הכנסות</b>
הוצאות					
208,379	56,007	56,240	150,772	167,096	הוצאות מימון
939	237	245	556	754	הוצאות הנהלה וכלליות
16,369	1,426	2,892	2,343	(4,150)	שינוי בהפרשה לירידת ערך פיקדונות נדחים בחברת האם
<b>225,687</b>	<b>57,670</b>	<b>59,377</b>	<b>153,671</b>	<b>163,700</b>	<b>סה"כ הוצאות</b>
(16,369)	(1,426)	(2,892)	(2,343)	4,150	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה</b>
(5,596)	(487)	(989)	(801)	1,419	<b>מיסים על הכנסה (הטבת מס)</b>
<b>(10,773)</b>	<b>(939)</b>	<b>(1,903)</b>	<b>(1,542)</b>	<b>2,731</b>	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>

#### 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 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 ביטוח<sup>1</sup>.

**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.

בארה"ב, בתקופה המדווחת הבנק הפדרלי המרכזי ("FED") העלה את הריבית ב-1.0% במספר פעימות לרמה של 5.5%. בחודש אוגוסט 2023 סוכנות דירוג האשראי פיץ' הודיעה על הפחתת דירוג האשראי של ארה"ב, מ-AAA ל-AA+.

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-1.75% במספר פעימות לרמה של כ-4.25%, 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, מסתמנת האטה בקצב האינפלציה.

<sup>1</sup> 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.

בשוק ההון המקומי חלו ברבעון הראשון של שנת 2023 ירידות שערים במדדי המניות אשר שיקפו ביצועי חסר לעומת מדדי המניות בעולם. בנוסף, חלה בתקופה המדווחת עלייה בתשואות איגרות החוב הממשלתיות בישראל, בפרט באגרות החוב הארוכות. ברבעון המדווח נרשמה מגמת עלייה במדדי המניות בארץ, לעומת ירידות במדדי המניות בעולם, והמשך עלייה בתשואות אגרות החוב הממשלתיות הצמודות. באג"ח הקונצרני 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 הקונצרני וכן במרווח הסיכון בין האג"ח הממשלתי לקונצרני. בשערי המניות בארץ ובעולם נרשמו עליות שערים.

**ריבית** - בחודש ספטמבר 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 וברבעון המדווח נמשכו העליות בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות והצמודות בכל הטווחים, על רקע העלייה בציפיות האינפלציה והצפי להעלאות ריבית.

**אגרות חוב קונצרניות** - בתקופה המדווחת חלה עלייה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרניות השקליות והצמודות, אשר הושפעה מהעלייה בתשואות לפדיון של אגרות החוב הממשלתיות. ברבעון המדווח חלה עלייה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרניות הצמודות והשקליות על אף הירידה במרווח הסיכון מול האג"ח הממשלתי.

### התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך הדיווח

בשוק ההון בארץ, נרשמו מאז פרוץ המלחמה ירידות שערים חדות במדדי המניות ועלייה בתשואות איגרות החוב הממשלתיות הארוכות ובמרווחי איגרות החוב הקונצרניות. לנוכח השפעות המלחמה ולצורך ייצוב השווקים, הכריז בנק ישראל על תכנית למכירת מט"ח בהיקף של עד 30 מיליארדי דולרים ועל תכנית לביצוע עסקאות SWAP בשוק המט"ח בסכום של עד 15 מיליארדי דולרים.

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

חברות האשראי הגיבו להתפתחויות - מודיס' ופיץ' העבירו את ישראל לרשימת המעקב השלילית, ואילו S&P העבירה את תחזית דירוג החוב של המדינה לשלילית. לפיכך קיים סיכון להורדת דירוג האשראי של המדינה בטווח הקרוב.

סביבת האינפלציה התמתנה בחלק ניכר מהמדינות, אך עדיין שווה מעל יעדי הבנקים המרכזיים. בתוך כך, ההידוק המוניטרי בעולם נמשך והציפיות בשוק מגלמות סביבת ריבית גבוהה למשך זמן ארוך יותר מהציפיות שנרשמו בתקופה המדווחת.

בישראל ובעולם הריבית נותרה ללא שינוי. מדד המחירים לצרכן בגין חודש אוקטובר 2023 עלה בכ-0.5%.

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

### 5.2.1 דוח יחס כושר פירעון

ביום 22 בנובמבר 2023 פרסמה מגדל ביטוח את דוח יחס כושר הפירעון שלה ליום 30 ביוני 2023, כפי שאושר על ידי דירקטוריון מגדל ביטוח. נתוני יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2023 חושבו בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי 2 כפי שנכללו בהוראות חוזר ביטוח 15-1-2020 "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות לישום משטר כושר ("חוזר הסולבנסי"). להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון של מגדל ביטוח (במיליוני ש"ח):

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

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

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

#### סף הון (MCR) (במיליוני ש"ח):

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

#### שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר 2022:

יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח עלה ל-140% ליום 30 ביוני 2023, מ-133% ליום 31 בדצמבר 2022.

במחצית הראשונה של 2023 חלו שינויים במשתני שוק: עקום הריבית חסרת הסיכון, אינפלציה ותשואות, וכן בהנחות דמוגרפיות, אשר השפיעו על מצב ההון של מגדל ביטוח בכיוונים שונים.

לעלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון השפעה חיובית על מצב ההון של מגדל ביטוח אשר קוזזה בחלקה בגין השפעת הפסדים מירידת שערי נכסי חוב בנוסטרו. בנוסף, עליה בתשואות תרמה לקיטון בהפסדי השקעות בתיקי עמיתים ולשיפור בשווי דמי ניהול עתידיים כתוצאה מהעלייה בצבירות בפוליסות חסכון. השפעה זו קוזזה חלקית ע"י גידול בהתחייבויות העתידיות לגמלה וגידול בתרחישים הפיננסיים כתוצאה מעליית עקום הריבית חסרת הסיכון.

מתן ביטוי ראשוני להשפעת קביעת מגבלת הפקדה לביטוחי מנהלים (ראה סעיף ד' 2 ד' לעיל) השפיע לשלילה על מצב ההון של מגדל ביטוח. השפעה זו קוזזה ברובה על ידי השפעה חיובית של עדכונים מחקרים ומודל אקטוארים.

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

בחודש יולי 2023 הנפיקה מגדל ביטוח, באמצעות חברת מגדל גיוס הון בע"מ, הון רוברד 2 בסך של כ-660 מיליוני ש"ח.

**אירועים לאחר תאריך החישוב:**

לאחר תאריך הדיווח, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה"). השווקים הפיננסיים בישראל ירדו בחדות בתחילת המלחמה, אך תיקנו חלקית ירידות אלו נכון ליום פרסום הדוח. ירידות בשווקים הפיננסיים משפיע לרעה על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח.

במהלך הרבעון השלישי עלה עקום הריבית חסרת הסיכון ביחס לעקום הריבית ליום 30 ביוני 2023. עליות אלו בעקום הריבית המשיכו והתעצמו לאחר תחילת המלחמה. עליות אלו תוקנו חלקית נכון ליום פרסום הדוח. עליית עקום הריבית חסרת הסיכון משפיעה באופן חיובי על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח.

למידע נוסף בגין פוטנציאל ההשפעות של משתנים אלו, ראה מבחני רגישות בדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2022. בעניין השלכות מלחמת "חרבות ברזל" ראה באור 7.2. לדוחות הכספיים של החברה וכן סעיף 2.5 לעיל.

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

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

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

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.

**מדיניות ההון של מגדל ביטוח** 5.2.2

בעקבות עדכון חוזר הסולבנסי 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 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 מידי של מגדל אחזקות מיום 27 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01091116), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

5.2.3. **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 30 ביוני 2023, 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 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 יחס כושר הפירעון הכלכלי, לרבות הוראות פרטניות שתינתנה למגדל ביטוח, הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה.

6. **דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם**6.1. **תיאור סיכוני השוק**

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

6.2. **דוח בסיסי הצמדה**

להלן דוח בסיסי הצמדה ליום 30 בספטמבר 2023, ליום 30 בספטמבר 2022 וליום 31 בדצמבר 2022 כולל ריבית לשלם וריבית לקבל, באלפי ש"ח):

31.12.2022	30.9.2022	30.9.2023	
	לא צמוד		
7,138,342	6,555,670	5,903,240	<b>נכסים</b> פיקדונות נדחים
7,166,678	6,569,980	5,927,426	<b>התחייבויות</b> אגרות חוב

הערך בספרים הינו לאחר הפרשה לירידת ערך (הפסדי אשראי צפויים) בסך של כ-24.2 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

---

רון אגסי

יו"ר הדירקטוריון

22 בנובמבר 2023



# דוחות כספיים

מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ

דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר 2023

בלתי מבוקרים

**מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ**

**דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 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
19	מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה



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



סומך חייקין  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 6100601  
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 בספטמבר 2023 ואת תמצית דוחות רווח והפסד ודוחות על הרווח הכולל ביניים, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה 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 ומידיים), 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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל אביב,  
22 בנובמבר 2023

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2022      2023		באור	
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
100,100	113,163	99,357		<u>נכסים שוטפים</u>
478	59	27		ריבית לקבל בגין פקדונות נדחים בחברת האם
154	119	147		חברת האם - חשבון שוטף
1,895,130	1,897,117	895,886	5	חייבים ויתרות חובה
1,995,862	2,010,458	995,417		חלויות שוטפות בגין פקדונות נדחים בחברת האם
				סך הכל נכסים שוטפים
9,687	4,892	8,268		<u>נכסים בלתי שוטפים</u>
5,143,112	4,545,390	4,907,997	4,5	נכסי מסים נדחים
				פקדונות נדחים בחברת האם
5,152,799	4,550,282	4,916,265		סך הכל נכסים בלתי שוטפים
<u>7,148,661</u>	<u>6,560,740</u>	<u>5,911,682</u>		<b>סך הכל נכסים</b>
100,100	113,163	99,357		<u>התחייבויות שוטפות</u>
632	178	174		ריבית לשלם בגין אגרות חוב
1,901,878	1,900,717	899,590	5	זכאים ויתרות זכות
2,002,610	2,014,058	999,121		חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
				סך הכל התחייבויות שוטפות
5,164,700	4,556,100	4,928,479	5	<u>התחייבויות שאינן שוטפות</u>
				אגרות חוב
7,167,310	6,570,158	5,927,600		<b>סך הכל התחייבויות</b>
(18,649)	(9,418)	(15,918)		<u>גרעון בהון</u>
<u>7,148,661</u>	<u>6,560,740</u>	<u>5,911,682</u>		<b>סך הכל הון והתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

טל כהן	יוסי בן ברוך	רון אגסי	22 בנובמבר 2023
מנהל כספים	מנכ"ל	יו"ר דירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2022	2023	2022	2023	
208,379	56,007	56,240	150,772	167,096	הכנסות מימון מהחברה האם החזר הוצאות מהחברה האם
939	237	245	556	754	
<u>209,318</u>	<u>56,244</u>	<u>56,485</u>	<u>151,328</u>	<u>167,850</u>	
					<u>הוצאות</u>
208,379	56,007	56,240	150,772	167,096	הוצאות מימון בגין אגרות חוב שהונפקו הוצאות הנהלה וכלליות שינוי בהפרשה לירידת ערך פקדונות נדחים בחברה האם
939	237	245	556	754	
<u>16,369</u>	<u>1,426</u>	<u>2,892</u>	<u>2,343</u>	<u>(4,150)</u>	
<u>225,687</u>	<u>57,670</u>	<u>59,377</u>	<u>153,671</u>	<u>163,700</u>	
(16,369)	(1,426)	(2,892)	(2,343)	4,150	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(5,596)	(487)	(989)	(801)	1,419	מסים על הכנסה (הטבת מס)
<u>(10,773)</u>	<u>(939)</u>	<u>(1,903)</u>	<u>(1,542)</u>	<u>2,731</u>	רווח (הפסד) לתקופה
<u>(10,773)</u>	<u>(939)</u>	<u>(1,903)</u>	<u>(1,542)</u>	<u>2,731</u>	רווח (הפסד) כולל לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הון מניות	יתרת הפסד אלפי ש"ח	סך הכל גירעון
(*) -	(18,649)	(18,649)
-	2,731	2,731
(*) -	(15,918)	(15,918)

**יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)**

רווח כולל לתקופה

**יתרה ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)**

הון מניות	יתרת הפסד אלפי ש"ח	סך הכל גירעון
(*) -	(7,876)	(7,876)
-	(1,542)	(1,542)
(*) -	(9,418)	(9,418)

**יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)**

הפסד כולל לתקופה

**יתרה ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)**

הון מניות	יתרת הפסד אלפי ש"ח	סך הכל גירעון
(*) -	(14,015)	(14,015)
-	(1,903)	(1,903)
(*) -	(15,918)	(15,918)

**יתרה ליום 1 ביולי 2023 (בלתי מבוקר)**

הפסד כולל לתקופה

**יתרה ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)**

הון מניות	יתרת הפסד אלפי ש"ח	סך הכל גירעון
(*) -	(8,479)	(8,479)
-	(939)	(939)
(*) -	(9,418)	(9,418)

**יתרה ליום 1 ביולי 2022 (בלתי מבוקר)**

הפסד כולל לתקופה

**יתרה ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)**

הון מניות	יתרת הפסד אלפי ש"ח	סך הכל גירעון
(*) -	(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 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2022	2022	2023	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

(10,773)	(939)	(1,903)	(1,542)	2,731
----------	-------	---------	---------	-------

רווח (הפסד) נקי לתקופה

**התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

(43,829)	(56,007)	(56,240)	(51,748)	(10,724)
43,829	56,007	56,240	51,748	10,724
16,369	1,426	2,892	2,343	(4,150)
(5,596)	(487)	(989)	(801)	1,419
10,773	939	1,903	1,542	(2,731)

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)	17	119	(23)	7
(395)	(24)	(158)	24	451
453	7	39	(1)	(458)
-	-	-	-	-

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

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

(1,768,810)	(569,261)	(652,834)	(1,164,193)	(652,834)
-	-	-	-	1,902,809

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

(1,768,810)	(569,261)	(652,834)	(1,164,193)	1,249,975
-------------	-----------	-----------	-------------	-----------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)  
השקעה

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

1,820,562	610,348	659,682	1,210,348	659,682
(51,752)	(41,087)	(6,848)	(46,155)	(6,848)
-	-	-	-	(1,902,809)

תמורת הנפקות אגרות חוב  
הוצאות הנפקת אגרות חוב  
פדיון אגרות חוב

1,768,810	569,261	652,834	1,164,193	(1,249,975)
-----------	---------	---------	-----------	-------------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)  
מימון

**שינוי במזומנים ושווי מזומנים**

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

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה**

(164,550)	-	-	(99,024)	(156,372)
164,550	-	-	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.

ב. שליטה בחברה

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

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

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

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

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

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

ג. השפעת מלחמת חרבות ברזל על הקבוצה

ביום 7 באוקטובר 2023, לאחר תאריך הדיווח, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה ("המלחמה"). לפרטים אודות השפעת המלחמה על הקבוצה ראה באור 7.ז.

ד. הגדרות

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

## 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 ומידיים), 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 בגין	מדד ידוע
%	

## לתשעה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר 2023

30 בספטמבר 2022

2.8	3.2
4.3	4.4

## לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר 2023

30 בספטמבר 2022

0.6	0.7
1.0	1.2

## 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'

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 הדיירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם. (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית עד למועד הפדיון המוקדם בפועל. (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהוונת בשיעור היוון ובתנאים המפורטים בשטר הנאמנות.

ככל שלא תנוצל זכות זו לפדיון מוקדם מלא עד או ביום 31 בדצמבר 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 פיננסים (המשך)

ג. פרטים והרכב אגרות החוב המשמשות כהון רובד 2 במגדל ביטוח ליום 30 בספטמבר 2023:

מועד תשלומי ריבית	מועד פדיון מוקדם קובע לתוספת ריבית	מועד תשלומי ריבית <sup>(6)</sup>	מועד תשלום הקרן	שיעור ריבית אפקטיבית	שיעור ריבית נקובה <sup>(4)</sup>	תמורת הנפקה <sup>(3)</sup>	שווי נקוב	מועד הנפקה	דירוג חברת מידרוג בע"מ		סוג מכשיר <sup>(1)(2)</sup>	אגרות חוב
									לתאריך המאזן	במועד הנפקת הסדרה		
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 12.202	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 <sup>(6)</sup>	שנתי	12.2034	3.09%	2.38%	618,801	650,165	1	A1.il (hyb)	Aa3.il (hyb)	מכשיר הון רובד 2	סדרה ח'
ביום 31 במרס בין השנים 2023-2038	31.03.2028 <sup>(6)</sup>	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 <sup>(6)</sup>	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'
שני תשלומים חצי שנתיים שווים, ביום 30 ביוני של כל שנה בין השנים 2024-2035 וביום 31 בדצמבר של כל שנה בין השנים 2023-2035	31.12.2030 <sup>(6)</sup>	חצי שנתי	12.2035	5.65%	5.40%	326,417	329,841	7.2023	A1.il (hyb)	A1.il (hyb)	מכשיר הון רובד 2	סדרה יא'
שני תשלומים חצי שנתיים שווים, ביום 30 ביוני של כל שנה בין השנים 2024-2036 וביום 31 בדצמבר של כל שנה בין השנים 2023-2036	31.12.2031 <sup>(6)</sup>	חצי שנתי	12.2036	5.63%	5.40%	326,417	329,841	7.2023	A1.il (hyb)	A1.il (hyb)	מכשיר הון רובד 2	סדרה יב'

הערות:

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

באור 5 - מכשירים פיננסים (המשך)

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

יתרת הוצאות הנפקה נדחות			שווי הוגן**			ריבית צבורה			עלות מופחתת*			אגרות חוב
ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 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	1,369	-	1,220,431	1,215,307	-	31,995	21,329	-	1,190,982	1,190,225	-	סדרה ג****)
319	723	-	727,431	724,017	-	18,083	12,055	-	710,896	710,492	-	סדרה ד****)
2,905	3,400	1,525	899,403	898,862	891,924	14,823	7,412	7,412	898,210	897,715	899,590	סדרה ה****)
10,182	11,168	7,902	1,300,537	1,346,049	1,322,603	-	27,204	27,204	1,368,967	1,367,981	1,371,247	סדרה ו')
4,350	4,777	3,767	691,951	725,044	704,718	-	21,931	21,931	708,855	708,428	709,438	סדרה ז')
30,914	31,884	28,168	547,309	554,656	540,937	11,605	7,737	7,737	619,251	618,281	621,997	סדרה ח')
21,085	22,016	18,361	924,597	928,244	915,627	23,594	15,495	16,067	964,626	963,695	967,350	סדרה ט')
5,423	-	4,897	610,214	-	607,346	-	-	10,516	604,791	-	605,317	סדרה י')
-	-	3,270	-	-	328,423	-	-	4,245	-	-	326,571	סדרה יא')
-	-	3,282	-	-	327,235	-	-	4,245	-	-	326,559	סדרה יב')
<u>75,790</u>	<u>75,337</u>	<u>71,172</u>	<u>6,921,873</u>	<u>6,392,179</u>	<u>5,638,813</u>	<u>100,100</u>	<u>113,163</u>	<u>99,357</u>	<u>7,066,578</u>	<u>6,456,817</u>	<u>5,828,069</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 ההוגן.  
 \*\*\* העלות המופחתת של אגרות חוב סדרה ה' ליום 30 בספטמבר 2023 ושל אגרות חוב סדרות ג' ו-ד' לימים 30 בספטמבר 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.

באור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

שווי הוגן <sup>(**)</sup>			ריבית צבורה			עלות מופחתת <sup>(*)</sup>			פקדונות נדחים בחברת האם
ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2023	
מבוקר			מבוקר			מבוקר			
בלתי מבוקר			בלתי מבוקר			בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			
6,921,873	6,392,179	5,638,813	100,100	113,163	99,357	7,038,242	6,442,507	5,803,883	

(\*) הפקדונות הנדחים מוצגים במאזן בערכי עלות מופחתת (דהיינו, בניכוי הוצאות הנפקה נדחות). הערך בספרים הינו לאחר הפרשה לירידת ערך בסך של כ-24,186 אלפי ש"ח, כ-14,310 אלפי ש"ח וכ-28,336 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2023, ליום 30 בספטמבר 2022 וליום 31 בדצמבר 2022, בהתאמה.

הפקדונות הנדחים בניכוי ההפרשה לירידת ערך, העומדים כנגד אגרות חוב סדרה ה' ליום 30 בספטמבר 2023 ושל אגרות חוב סדרות ג' ו-ד' לימים 30 בספטמבר 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 רוברד 1 מורכב, מכשיר הון רוברד 2, הון משני מורכב והון שלישוני מורכב).

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

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

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

יחס כושר הפירעון ומדיניות ההון של מגדל ביטוח

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

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

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

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



באור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. למיטב ידיעת החברה, במהלך התקופה ונכון ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר	
	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
7,038,242	6,442,507	5,803,883
100,100	113,163	99,357
478	59	27

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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2022	2022	2023	2023
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
208,379	56,007	56,240	150,772	167,096
939	237	245	556	754
3,969	1,137	1,544	2,541	1,544

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 רונן 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 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. 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 וחיסכון, אשר במסגרתם העלו נציגי מגדל ביטוח ונציגי מגדל אחזקות, בעל-פה ובכתב, את טענות החברות לגבי האמור במכתבי הממונה ("הליך השימוע").
- ביום 28 ביולי 2023 התקבל מכתבו של הממונה בו צוין כי לאחר שבחן את כלל טענות מגדל ביטוח ומגדל אחזקות במכתבים מיום 15 בפברואר 2023 ובהליך השימוע, החליט הממונה בתוקף סמכותו לפי סעיף 65 לחוק הפיקוח על הביטוח כדלקמן ("הוראות הממונה"): (1) על מגדל ביטוח לדאוג למינוי של יו"ר דירקטוריון בעל רקע וניסיון הולמים ולמסור על כך הודעה לממונה לצורך קבלת אי התנגדותו למינוי, עד ליום 1 באוקטובר 2023; (2) באשר להפרה לכאורה של חובת האמונים אותה הזכיר הממונה במכתבו מיום 14 במרס 2023, ציין הממונה כי הוא מקבל את טענות מגדל ביטוח ואינו קובע כי הופרה חובת האמונים של מי מחברי דירקטוריון מגדל ביטוח; (3) על מגדל ביטוח לקבוע שתקופת הכהונה של יו"ר הדירקטוריון לא תפחת משלוש שנים.

באור 7 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

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

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

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

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

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

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

באור 7 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

1. בתקופה המדווחת חלה עלייה בתשואה לפדיון של האג"ח הממשלתי והאג"ח הקונצרני בארץ. מנגד, בשערי המניות בארץ ובחו"ל נרשמו עליות שערות. ברבעון המדווח, נמשכה העלייה בתשואות לפדיון של האג"ח הממשלתי והצמודות, באג"ח הקונצרני חלה ירידה במרווח הסיכון לעומת האג"ח הממשלתי ובשערי המניות בארץ חלה עלייה לעומת ירידות בשערי המניות בעולם.

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 שערות במדדי המניות בעולם.

לאחר תאריך הדיווח, פרצה מלחמת "חרבות ברזל". כתוצאה מהמלחמה נרשמו תנודות חדות בשווקים הפיננסיים בישראל. לפירוט אודות השפעת המלחמה על הקבוצה ראה סעיף ז. להלן.

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

חברות האשראי הגיבו להתפתחויות - מודי'ס ופיץ' העבירו את ישראל לרשימת המעקב השלילית, ואילו S&P העבירה את תחזית דירוג החוב של המדינה לשלילית. לפיכך קיים סיכון להורדת דירוג האשראי של המדינה בטווח הקרוב.

הקבוצה חשופה מתוקף פעילותה לירידות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה.

התהליכים התפעוליים והעסקיים בקבוצה במהלך תקופת המלחמה מתקיימים במלואם.

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

למלחמה השפעה על קבוצת מגדל במספר מישורים. המידע המפורט להלן בדבר השפעת המלחמה מבוסס על הערכה ראשונית של הקבוצה ועל נתונים חלקיים ולפני שהחלו תהליכי בקרה וביקורת על נתוני התקופה הרלוונטית. מהערכה ראשונית זו עולה כי עד למועד הדיווח היקף החשיפה לסיכוני הביטוח הינו כמפורט להלן:

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

כמו כן, עד לסמוך למועד פרסום דוח זה לא חל שינוי מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות שנבע מהמלחמה.

בקרנות הפנסיה המנוהלות על ידי הקבוצה, הגידול בתביעות מוות ונכות כתוצאה מהמלחמה עלול להשפיע על מנגנון האיזון האקטוארי בין עמית הקרן ועל העודף/גירעון שלה, אשר נובעים מגורמים דמוגרפיים ומתוצאות ההשקעות של נכסי קרן הפנסיה, ואשר אין בהם כדי להשפיע על התוצאות הכספיות של הקבוצה.

תחום ביטוח בריאות (כולל סיעוד) - להערכת מגדל ביטוח, הגידול בהיקף החשיפה שלה כתוצאה מהמלחמה בתחום פעילות ביטוח בריאות, אינו צפוי להיות מהותי.

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

השפעות שינויים בשוק ההון לרבות שינוי עקום הריבית, על הנכסים המנוהלים וההתחייבויות הביטוחיות - הקבוצה אמדה את ההשפעה של השינויים בשוק ההון והשינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון, לרבות השינוי בפרמיית אי הנזילות, ממועד סוף תקופת הדיווח ועד לסמוך למועד פרסום דוח זה. מאומדן ראשוני עולה כי הפסד בתיק נכסי הנוסטרו הינו בסך של כ-110 מיליון ש"ח לאחר מס. הפסד זה קוזז במלואו מקיטון בעתודות הביטוח בשל העלייה של עקום הריבית, לרבות השינוי בפרמיית אי הנזילות.

באור 7 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

נכון ליום 30 בספטמבר 2023 וסמוך למועד פרסום דוח זה, סך הנכסים המנוהלים של הקבוצה עמד על כ-402 מיליארד ש"ח ולא חל בו שינוי מהותי במועד הסמוך למועד פרסום דוח זה.

אומדן דמי הניהול המשתנים שלא ייגבו בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, בפוליסות ביטוח חיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004, עמד נכון ליום 30 בספטמבר 2023 ונכון למועד הסמוך לפרסום דוח זה על כ-1.2 מיליארד ש"ח ועל כ-1.3 מיליארד ש"ח, בהתאמה. ההשפעה על ההכנסות מדמי ניהול קבועים בתקופת הבחינה, אינה מהותית.

כמו כן, יצוין כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים לא קיימת השפעה מהותית של המלחמה על נזילות מגדל ביטוח. בנוסף, נכון ליום 30 בספטמבר 2023 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, מגדל ביטוח עומדת באמות המידה הפיננסיות בגין התחייבויותיה.

לעניין השפעה על יחס כושר פירעון ראה סעיף 5.2.1 בדוח הדירקטוריון.

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

ח. לאחר תאריך הדיווח, ביום 22 בנובמבר 2023, קיבלה מגדל ביטוח, דוח מעקב דירוג מאת חברת מידרוג בע"מ ("מידרוג"). מידרוג מותירה על כנו דירוג Aa2.il לאיתנות הפיננסית (IFS) של החברה וכן מותירה על כנו דירוג של A1.il (hyb) לכתבי ההתחייבות הנדחים (הון משני מורכב ומכשיר הון רוברד 2), שהונפקו על ידי החברה. אופק הדירוג יציב.



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



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

22 בנובמבר 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 22 בנובמבר 2023, על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 30 בספטמבר 2023 ולתקופות של תשעה 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, 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.

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 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 השלישי 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 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: 22 בנובמבר 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 השלישי 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: 22 בנובמבר 2023

טל כהן, מנהל הכספים