

תשקיף מדף של

מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ ("החברה")

מכוח תשקיף מדף זה החברה תוכל להנפיק סוגי ניירות ערך שונים, בהתאם להוראות הדין - אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה, ככל וכפי שיהיו, מעת לעת), כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב שאינן ניתנות להמרה וכל נייר ערך שעל פי הדין ניתן יהיה להנפיקו מכח תשקיף המדף במועד הרלוונטי (להלן: "ניירות הערך הכלולים בתשקיף" או "ניירות הערך המוצעים"). יובהר כי ניירות הערך המוצעים אינם המירים למניות החברה ו/או למניות מגדל ביטוח.

הצעת ניירות הערך הכלולים בתשקיף תעשה בהתאם להוראות סעיף 23א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), באמצעות דוחות הצעת מדף, בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות פרטי ותנאי ניירות הערך המוצעים והרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין (ובכלל זה הוראות תקנון הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") וההנחיות מכוחו), כפי שיהיו באותה עת (כל אחד מהדוחות הנזכרים לעיל יכונה: "דוח הצעת המדף").

תמורת ההנפקה של ניירות הערך שיוצרו על פי תשקיף המדף באמצעות דוחות הצעת מדף, תופקד במגדל חברה לביטוח בע"מ ("מגדל ביטוח"), בעלת השליטה בחברה, לשימוש, על פי שיקוליה ובאחריותה של מגדל ביטוח. יובהר, כי תמורת ניירות הערך המוצעים עשויה להיות מוכרת על-ידי הממונה על רשות שוק ההון וביטוח וחיסכון במשרד האוצר ("הממונה") כמכשיר הון רובד 1 נוסף או כמכשיר הון רובד 2 של מגדל ביטוח, בכפוף לתנאים שיקבעו על ידי הממונה, ובמקרה כאמור ניירות הערך המוצעים יעמדו לפירעון (קרה) בתשלום אחד, וכן ייתכן כי תשלומי הריבית ו/או הקרן בגין ניירות הערך המוצעים יידחו בהתאם להתקיימותן של נסיבות משהות, והכל כפי שיפורט בדוח הצעת המדף הראשון של הסדרה הרלוונטית ובשטר הנאמנות לסדרה הרלוונטית. בסמוך לפני פרסום דוח הצעת מדף, ככל שיתבקש כי תמורת ניירות הערך המוצעים תוכר כמכשיר הון רובד 1 נוסף או כמכשיר הון רובד 2 בידי מגדל ביטוח, תפנה מגדל ביטוח לממונה ותבקש ממנו כי יכיר, בתנאים שיקבע, בתמורת ניירות הערך המוצעים כמכשיר הון רובד 1 נוסף או כמכשיר הון רובד 2, לפי העניין.

לפירוט בדבר משמעות המונחים "הון רובד 1", "הון רובד 1 נוסף", "הון רובד 2", "מכשיר הון רובד 2", "הון משני מורכב", והון שלישוני מורכב", ראו חוזר הממונה מיום 1 ביוני 2017 - "הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן: "חוזר הסולבנסי"), כפי וככל שיתוקן מעת לעת או כל חוזר אחר אשר יחליף אותו או יבוא במקומו.

נכון למועד התשקיף, תחום הפעילות היחיד של החברה הינו גיוס מקורות מימון בישראל עבור מגדל ביטוח, באמצעות הנפקות (ציבוריות ופרטיות) של אגרות חוב ותעודות התחייבות, אשר תמורתן תופקד במגדל ביטוח, לשימוש על-פי שיקוליה ועל אחריותה בהתאם להוראות הסכם בין החברה ובין מגדל ביטוח.

המבקשים להשקיע בחברה על סמך תשקיף זה, ראוי שישקלו יחד עם יתר הנתונים והפרטים הכלולים בתשקיף זה, את גורם הסיכון הבא הנוגע לפעילות החברה: התחייבויותיה של החברה כלפי מחזיקי ניירות הערך שיוצרו על-פי תשקיף מדף זה, יובטחו במלואן על-ידי התחייבותה של מגדל ביטוח לפרוע את התשלומים המגיעים למחזיקי ניירות הערך על פי תנאיהם. יכולת הפרעון ואיתנותה הפיננסית של מגדל ביטוח מהווה גורם עיקרי ליכולת הפרעון של ניירות הערך המוצעים על-ידי החברה. גורמי הסיכון שהינם בעלי השפעה גדולה על פעילותה של מגדל ביטוח כוללים את הבאים: מצב המשק והתעסוקה; סיכונים שוק – סיכונים ריבית, סיכונים שוק (מכשירים הוניים / נכסים ריאליים), סיכונים הקשורים במדד המחירים לצרכן, וסיכון מטבע; סיכונים אשראי; סיכונים ביטוח – אריכות ימים לרבות שיעור מימוש גמלא, ותחלואה, סיכון רעידת אדמה ויתר סיכונים הביטוח; רמת שימור תיק; ביטוח משנה (צד נגדי); תחרות ומתחרים; טעמי הציבור; שינויי רגולציה, תקדימים משפטיים (תביעות ייצוגיות וסמכויות ממונה); תמהיל העסקים; סיכונים נזילות; סיכון התאמת נכסים להתחייבויות, הליכים משפטיים לרבות סמכויות ממונה; מוניטין; סיכונים תפעוליים; תלות במערכות מידע, אבטחת מידע וסייבר וסיכונים תפעוליים אחרים; סיכונים ציות. לפרטים בדבר גורמי הסיכון המשפיעים על פעילותה של מגדל ביטוח וניהול הסיכונים ראו סעיף 26 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי השנתי של מגדל ביטוח לשנת 2018 וביאור 37 לדוחות הכספיים של מגדל ביטוח לשנת 2018, כפי שפורסמו על ידי החברה ביום 27 במרץ 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-027049) המובאים כאן על דרך של הפניה ("הדוח התקופתי של מגדל ביטוח לשנת 2018").

מבלי לסייג את חוות דעתם בקשר עם הדוחות הכספיים של מגדל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2018 וליום 31 במרץ 2019 וליום 30 ביוני 2019, הפנו רואי החשבון המבקרים את תשומת לב לאמור בביאור 39(1) לדוחות הכספיים של מגדל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2018 ובביאור 8 לדוחות הכספיים של מגדל ביטוח ליום 31 במרץ 2019 וליום 30 ביוני 2019, בהתאמה, בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

אגרות החוב (סדרות ג' - ז') של החברה הקיימות במחזור אינן מובטחות בביטחונות או בשעבודים כלשהם.

החברה תהיה רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לקבוע בדוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית, כי החברה תוכל להעמיד את ניירות הערך המוצעים מהסדרה הרלוונטית לפדיון מוקדם. ההוראות הרלוונטיות לפדיון מוקדם יפורטו במסגרת דוח ההצעה הראשונה של הסדרה הרלוונטית ושטר הנאמנות לסדרה הרלוונטית.

כתבי ההתחייבות הנדחים מסוג הון משני מורכב (אגרות החוב סדרות ג' ו-ה') של החברה וכן כתבי ההתחייבות הנדחים מסוג מכוון (אגרות החוב סדרות ו' ו-ז') מדורגים, נכון למועד תשקיף זה, בידי מידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג") בדירוג Aa3.il (hyb). כתבי ההתחייבות הנדחים מסוג הון שלישוני מורכב (סדרה ד') של החברה מדורגים על ידי מידרוג בדירוג Aa2.il (hyb). לפרטים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 25 בספטמבר 2018 (אסמכתא: 2018-01-089592), 28 בנובמבר 2018 (אסמכתא: 2018-01-114987) ו- 31 במרץ 2019 (אסמכתא: 2019-01-029641) המובאים על דרך ההפניה.

לפרטים אודות התקשרויות החברה עם מגדל ביטוח, בעלת השליטה בה, ראו פרק 7 לתשקיף מדף זה.

על החברה לא חלות מגבלות כלשהן על חלוקת דיבידנד או רכישה עצמית של מניות.

ניתן לעיין בנוסח המלא של תשקיף מדף זה באתר רשות ניירות ערך בכתובת www.magna.isa.gov.il ובאתר הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ בכתובת www.tase.co.il.

תוכן עניינים

פרק 1 – מבוא

1-א	כללי	1.1
2-א	היתרים ואישורים	1.2
3-א	הון המניות, קרנות ועודפים	1.3

פרק 2 – פרטי הצעת ניירות הערך

1-ב	כללי	2.1
-----	------	-----

פרק 3 – הון המניות של החברה והמחזיקים בו

1-ג	הזכויות הנלוות למניות החברה	3.1
1-ג	זכויות ההצבעה	3.2
1-ג	ההון הרשום של החברה והשינויים שחלו בו בשלוש השנים האחרונות	3.3
1-ג	הון מניות המונפק והנפרע של החברה והשינויים שחלו בו בשלוש השנים האחרונות	3.4
1-ג	דיבידנדים ומניות הטבה אשר חולקו ע"י החברה	3.5
2-ג	החזקות בעלי עניין	3.6
2-ג	השקעות בעלי המניות בהון החברה בשלוש השנים האחרונות	3.7
2-ג	המחזיקים בהון המניות של החברה	3.8
3-ג	ריכוז נתונים אודות ניירות הערך של החברה	3.9

פרק 4 – תמורת ההנפקה וייעודה

1-ד	תמורת ההנפקה	4.1
1-ד	ייעוד תמורת ההנפקה	4.2
1-ד	הסכם מגדל ביטוח	4.3

פרק 5 – תיאור עסקי החברה

1-ה	כללי	5.1
1-ה	שינויים וחידושים מהותיים ביחס למידע המופיע בדוח התקופתי	5.2
2-ה	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה	5.3

פרק 6 – ניהול החברה

1-ו	הדירקטוריון	6.1
1-ו	נושאי משרה	6.2
1-ו	הוראות תקנון החברה המתייחסות לדירקטוריון החברה	6.3
1-ו	פרטים נוספים	6.4
2-ו	מורשי חתימה עצמאיים	6.5

פרק 7 – בעלי עניין

ז-1	תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה	7.1
ז-1	עסקאות עם בעלת השליטה	7.2
ז-1	ניירות הערך של החברה	7.3

פרק 8 – דוחות כספיים

ח-1	דוחות כספיים של החברה	8.1
ח-1	דוח תקופתי – מגדל ביטוח	8.2
ח-1	הסכמת רואה חשבון של החברה	8.3
ח-2	הסכמת רואה חשבון של מגדל ביטוח	8.4
ח-3	הסכמת אקטוארים של מגדל ביטוח	8.5
ח-4	דוח אירועים	8.6

פרק 9 – פרטים נוספים

ט-1	חוות דעת משפטית	9.1
ט-3	הוצאות תשקיף המדף	9.2
ט-3	הקצאת ניירות ערך שלא בתמורה מלאה במזומנים	9.3
ט-3	עיון במסמכים	9.4

פרק 10 - חתימות

פרק 1: מבוא

1.1. כללי

החברה התאגדה בישראל ביום 29 באפריל 2002, כחברה פרטית מוגבלת במניות, על פי חוק החברות, התשנ"ט - 1999 ("חוק החברות"), תחת השם מגדל פי.א.י. בע"מ, בבעלות מלאה של מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ (לשעבר - מגדל ניהול השקעות 2001 בע"מ), חברה בבעלות מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ, בעלת השליטה במגדל חברה לביטוח בע"מ ("מגדל ביטוח"), והיא הועברה לבעלותה המלאה של מגדל ביטוח קודם להנפקת אגרות החוב (סדרה א') של החברה. ביום 3 בינואר 2012, שינתה החברה את שמה לשמה הנוכחי. על פי תקנונה של החברה, עיסוקה היחיד הינו גיוס מקורות עבור מגדל ביטוח, ותחום הפעילות היחיד של החברה, הינו גיוס מקורות בישראל עבור מגדל ביטוח, באמצעות הנפקות (ציבוריות ופרטיות) של אגרות חוב ותעודות התחייבות, אשר תמורתן תופקד במגדל ביטוח, לשימושה על פי שיקוליה ועל אחריותה.

ביום 16 ביוני 2015 החלו להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") אגרות החוב (סדרה ג') של החברה¹, לאחר שהושלמה הנפקתן לראשונה, על פי תשקיף של החברה הנושא את התאריך 29 במאי 2015, כפי שתוקן בטעות סופר ביום 7 ביוני 2015 ועל פי ההודעה המשלימה מיום 10 ביוני 2015 ("התשקיף הראשון"). עם רישומן למסחר של אגרות החוב (סדרה ג') כאמור, הפכה החברה לחברת אגרות חוב, כהגדרתה בחוק החברות. למועד התשקיף, מניות החברה אינן נסחרות בבורסה כלשהי. למען הנוחות, בתשקיף זה תהיינה המונחים הבאים תהיה המשמעות הרשומה לצידם:

"הבורסה"	- הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ;
"דוח הצעת מדף"	- דוח הצעת מדף אשר יוגש בהתאם לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, ותקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס"ו-2005 ;
"הדוחות הכספיים לשנת 2018"	- הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 כפי שפורסמו במסגרת הדוח התקופתי לשנת 2018, המצורפים לתשקיף זה על דרך ההפניה ;
"הדוחות הכספיים לרבעון ראשון 2019"	- הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2019 כפי שפורסמו במסגרת הדוח הרבעוני לרבעון ראשון 2019, המצורפים לתשקיף זה על דרך ההפניה ;
"הדוחות הכספיים לרבעון שני 2019"	- הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2019 כפי שפורסמו במסגרת הדוח הרבעוני לרבעון שני 2019, המצורפים לתשקיף זה על דרך ההפניה ;
"הדוח התקופתי לשנת 2018"	- הדוח התקופתי של החברה לשנת 2018, כפי שפורסם בדיווח מיידי ביום 27 במרץ 2019 (מס' אסמכתא 2019-01-027034) המצורף

¹ עובר להנפקת אגרות החוב (סדרה ג'), הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה א') ואגרות חוב (סדרה ב'), אשר הוקצו בהנפקה פרטית ונרשמו למסחר במערכת רצף מוסדיים (מערכת המסחר למשקיעים מוסדיים של הבורסה) ביום 9 בינואר 2012 וביום 13 בינואר 2013, בהתאמה. ביום 3 בינואר 2019 ביצעה החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה א') וביום 31 בדצמבר 2018 ביצעה פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ב'), לפרטים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 12 בדצמבר 2018 (אסמכתאות: 2018-01-121470 ו- 2018-01-121476), מיום 3 בינואר 2019, (אסמכתא: 2019-01-001530) ומיום 1 בינואר 2019 (אסמכתא: 2019-01-000078).

לתשקיף זה על דרך ההפניה ;

- "הדוח התקופתי של מגדל ביטוח לשנת 2018"

הדוח התקופתי השנתי של מגדל ביטוח, כפי שפורסם על ידי החברה בדיווח מיידי ביום 27 במרץ 2019 (מס' אסמכתא 2019-01-027049) המצורף לתשקיף זה על דרך ההפניה ;
- "הדוח הרבעוני לרבעון ראשון 2019"

הדוח הרבעוני של החברה לרבעון הראשון לשנת 2019, כפי שפורסם בדיווח מיידי ביום 30 במאי 2019 (מס' אסמכתא 2019-01-053890) המצורף לתשקיף זה על דרך ההפניה.
- "הדוח הרבעוני לרבעון שני 2019"

הדוח הרבעוני של החברה לרבעון השני לשנת 2019, כפי שפורסם בדיווח מיידי ביום 15 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא 2019-01-085174) המצורף לתשקיף זה על דרך ההפניה.
- "הדוח הרבעוני לרבעון ראשון 2019 של מגדל ביטוח"

הדוח הרבעוני של מגדל ביטוח לרבעון הראשון לשנת 2019, כפי שפורסם בדיווח מיידי ביום 30 במאי 2019 (מס' אסמכתא 2019-01-053902) המצורף לתשקיף זה על דרך ההפניה.
- "הדוח הרבעוני לרבעון שני 2019 של מגדל ביטוח"

הדוח הרבעוני של מגדל ביטוח לרבעון השני לשנת 2019, כפי שפורסם בדיווח מיידי ביום 15 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא 2019-01-085183) המצורף לתשקיף זה על דרך ההפניה.
- "החברה"
- "חוק החברות"
- "חוק ניירות ערך"
- "מגדל ביטוח"
- "מגדל אחזקות"
- "הממונה"
- "תקנות הדוחות"
- "תקנות פרטי תשקיף"
- "תשקיף המדף" או "התשקיף"

1.2. היתרים ואישורים

- 1.2.1. החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת ניירות הערך על-פי תשקיף המדף, להנפקתם ולפרסום תשקיף המדף. תשקיף זה הינו תשקיף מדף כהגדרתו בסעיף 23א לחוק ניירות ערך, והצעת ניירות הערך לציבור המוצעים במסגרת תשקיף המדף תיעשה על פי דוחות הצעת מדף שבהם יושלמו הפרטים הרלוונטיים לאותה הצעה.
- 1.2.2. ניירות הערך בהתאם לתשקיף מדף זה יוצעו לציבור בפועל על פי דוחות הצעת מדף שבהם יושלמו פרטים מיוחדים לאותה הצעה והם יוגשו בהתאם לחוק ניירות ערך ותקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 (להלן: "דוח הצעת מדף" ו- "תקנות הצעת המדף", בהתאמה).

אין בהיתרה של רשות ניירות ערך לפרסם את תשקיף המדף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך שיוצעו על פי תשקיף מדף זה.

1.2.3. הבורסה נתנה את אישורה העקרוני, המתייחס לאגרות החוב שאינן ניתנות להמרה ולכתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב שאינן ניתנות להמרה שיוצעו בהתאם לדוחות הצעת מדף ("האישור העקרוני").

אין לראות באישור העקרוני של הבורסה אישור לפרטים המובאים בתשקיף או למהימנותם או לשלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על החברה או על טיבם של ניירות הערך שיוצעו על פי תשקיף המדף, או על המחיר בו הם יוצעו בדוח הצעת מדף.

1.2.4. מתן האישור העקרוני של הבורסה אינו מהווה אישור לרישום למסחר של ניירות הערך הכלולים בתשקיף, ורישומם למסחר של כל אחד מניירות הערך שיוצעו כאמור יהיה כפוף לקבלת אישור לבקשה לרישום ניירות הערך למסחר על פי דוח הצעת המדף (כהגדרתו לעיל).

אין במתן האישור העקרוני משום התחייבות למתן אישור לרישום ניירות ערך למסחר על-פי דוח הצעת מדף כאמור. על אישור בקשה לרישום ניירות ערך למסחר על-פי דוח הצעת מדף יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על-פיו, כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום ניירות ערך למסחר על פי דוח הצעת מדף כאמור.

1.2.5. הכרה בתמורת ניירות הערך המוצעים כמכשיר הון רובד 1 נוסף או כמכשיר הון רובד 2 של מגדל ביטוח עובר להנפקתו

ככל שתבקש מגדל ביטוח להכיר בתמורת ניירות הערך המוצעים כמכשיר הון רובד 1 נוסף או כמכשיר הון רובד 2 של מגדל ביטוח, אזי בסמוך לפני פרסום דוח הצעת מדף לניירות ערך מסדרה רלוונטית, תפנה מגדל ביטוח לממונה ותבקש ממנו להכיר, בתנאים שייקבע, בהתחייבויות מגדל ביטוח על פי ניירות הערך מהסדרה הרלוונטית כמכשיר הון רובד 1 נוסף או כמכשיר הון רובד 2 של מגדל ביטוח, לפי העניין.

1.3. הון המניות, קרנות ועודפים

1.3.1. הון מניות רשום ומונפק לתאריך תשקיף המדף

נכון למועד תשקיף המדף הון המניות הרשום, המונפק והנפרע של החברה הינו כמפורט להלן:

סוג המניות	מספר מניות בהון המונפק (בש"ח ע.נ.) (ללא דיילול)	מספר מניות בהון המונפק (בש"ח ע.נ.) (בדילול מלא)	מספר מניות בהון המונפק (בש"ח ע.נ.) (ללא דיילול)
מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א	1,000,000	1,000	1,000

1.3.2. הרכב ההון העצמי

הרכב ההון העצמי של החברה נכון ליום 31 במרץ 2019, בש"ח, הינו כמפורט להלן:

10	הון מניות
0	פרמיה על מניות
0	קרנות הון
(4,141,281)	יתרת רווח
<u>(4,141,271)</u>	<u>סה"כ הון</u>

1.3.3. פרטים על ניירות הערך של החברה1.3.3.1. מניות

כל המניות הרגילות של החברה שהונפקו הינן נפרעות במלואן. הזכויות הנלוות למניות מפורטות בפרק 3 לתשקיף. החברה הינה חברה פרטית ומניות החברה אינן רשומות למסחר בבורסה.

1.3.3.2. אגרות חוב שהנפיקה החברה, הקיימות במחזור סמוך למועד תשקיף המדף

לפרטים אודות אגרות החוב (סדרות ג'ז') של החברה הקיימות במחזור, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים לשנת 2018 המובאים על דרך ההפניה וביאור 5 לדוחות הכספיים רבעון ראשון 2019 ולדוחות הכספיים רבעון שני 2019, המצורפים בפרק 8 לתשקיף. כמצוין בביאור 4 בדוחות הכספיים לשנת 2018 המובאים על דרך ההפניה ובהתאם לאפשרות אשר ניתנה לחברה במסגרת שטרי הנאמנות, ביום 3 בינואר 2019 ביצעה החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה א') וביום 31 בדצמבר 2018 ביצעה פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ב'), לפרטים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 12 בדצמבר 2018 (אסמכתאות: 2018-01-121470 ו- 2018-01-121476), מיום 3 בינואר 2019, (אסמכתא: 2019-01-001530) ומיום 1 בינואר 2019 (אסמכתא: 2019-01-000078) המובאים על דרך ההפניה.

עד למועד התשקיף, לא חל כל שינוי מהותי ביחס לנתונים המובאים בדוחות הכספיים הנזכרים לעיל לגבי אגרות החוב (סדרות ג'ז') של החברה. ביום 31 במרץ 2019 שולמו כמתוכנן תשלומי ריבית בסך של 42,659 אלפי ש"ח על חשבון אגרות החוב (סדרה ג') של החברה ותשלומי ריבית בסך של 24,110 אלפי ש"ח על חשבון אגרות החוב (סדרה ד') של החברה, ביום 31 בדצמבר 2018 שולמו כמתוכנן תשלומי ריבית בסך של כ-29,391 אלפי ש"ח על חשבון אגרות החוב (סדרה ו') של החברה. אגרות החוב (סדרות ג'ז') אינן מובטחות בבטוחות כלשהן.

פרק 2 - פרטי הצעת ניירות הערך

כללי 2.1.

בהתאם להוראות סעיף 23א לחוק ניירות ערך וכן בהתאם להוראות תקנה 25א לתקנות פרטי תשקיף, הצעתם של ניירות הערך הכלולים בתשקיף המדף תעשה באמצעות דוחות הצעת מדף. הפרטים שיש לכלול בתשקיף המדף בדבר הצעת ניירות ערך, הקבועים בפרק ג' לתקנות פרטי תשקיף, יובאו במסגרת דוחות הצעת מדף על פיהם יוצעו ניירות ערך לציבור ובהם יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות הרכב היחידות המוצעות ויתר תנאי ניירות הערך המוצעים ואופן הצעתם, והכול בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות לפיו ולעמדות סגל רשות ניירות ערך, כפי שיהיו באותה עת, ובהתאם לסוג ניירות הערך שיוצעו על פי הדוח כאמור.

פרק 3: הון המניות של החברה והמחזיקים בו

3.1. הזכויות הנלוות למניות החברה

החברה הינה חברה פרטית מוגבלת במניות. מניות החברה אינן נסחרות בבורסה כמשמעה בחוק החברות ולא הוצעו לציבור. עם זאת, החל ברישומן למסחר של אגרות החוב (סדרה ג') של החברה ביום 16 ביוני 2015 ולמועד תשקיף מדף זה, הפכה החברה לחברת אגרות חוב, כהגדרתה בחוק החברות, וחלות על החברה הוראות חוק ניירות ערך והתקנות המותקנות מכוחו, והחברה חבה בחובות דיווח על-פי חוק ניירות ערך והתקנות המותקנות מכוחו כאמור. הזכויות הנלוות למניות החברה, הינן בהתאם לקבוע בתקנון ההתאגדות של החברה כפי שפורסם בדיווח מיידי מיום 15 ביוני 2015 (מס' אסמכתא: 048564-01-2015) ("תקנון החברה") המובא על דרך ההפניה. בהתאם לאמור בתקנה 26(ד) לתקנות פרטי תשקיף, להלן יפורטו ההסדרים הקבועים בתקנון החברה אשר מתנים על הוראות חוק החברות ביחס לסעיפי חוק החברות המנויים בתקנה האמורה:⁷

3.1.1. קבלת החלטות בדירקטוריון החברה: החלטות הדירקטוריון תתקבלנה ברוב רגיל. היו הקולות שקולים לא יהיה ליו"ר הדירקטוריון קול נוסף.

3.2. זכויות ההצבעה

כל אחת מהמניות בחברה תזכה את בעליה, הנוכח באסיפה ומשתתף בהצבעה, בעצמו או באמצעות שלוח, בקול אחד.

3.3. ההון הרשום של החברה והשינויים שחלו בו בשלוש השנים האחרונות

הון המניות הרשום של החברה לתאריך תשקיף המדף הוא 10,000 ש"ח ע.ג. מחולק ל- 1,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א. בשלוש השנים שקדמו למועד זה לא חלו כל שינויים בהון הרשום של החברה.

3.4. הון מניות המונפק והנפרע של החברה והשינויים שחלו בו בשלוש השנים האחרונות

הון המניות המונפק והנפרע של החברה לתאריך תשקיף המדף הוא 10 ש"ח ע.ג. מחולק ל- 1,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א, אשר מוחזקות על-ידי מגדל ביטוח. הון המניות המונפק של החברה נפרע במלואו. בשלוש השנים שקדמו למועד זה לא חלו שינויים בהון המונפק והנפרע של החברה והחברה לא קיבלה כל תמורה בעד מניות בתקופה האמורה.

3.5. דיבידנדים ומניות הטבה אשר חולקו ע"י החברה

ממועד היווסדה לא חילקה החברה דיבידנדים או מניות הטבה.

⁷ בהתאם לשאלות ותשובות רשות ניירות ערך, מס' 103.10 מיולי 2016

<http://www.isa.gov.il/gov%20מפוקחים>

http://www.isa.gov.il/Corporations/Staf_Positions/qa/ProspectusesandUnderwriting/Pages/default.aspx

3.6. החזקות בעלי עניין

לפרטים, למיטב ידיעת החברה ומנהליה, אודות החזקות בעלי עניין המחזיקים בניירות הערך של החברה ראו סעיף 7.3 לתשקיף מדף זה.

3.7. השקעות בעלי המניות בהון החברה בשלוש השנים האחרונות

בשלוש שנים אשר קדמו לתאריך תשקיף מדף זה, לא חל כל שינוי בהון המניות של החברה ולא בוצעו כל עסקאות במניותיה.

3.8. המחזיקים בהון המניות של החברה

3.8.1. נכון לתאריך תשקיף המדף, הון המניות המונפק של החברה מוחזק במלואו על ידי מגדל ביטוח, בעלת השליטה בחברה.

3.8.2. מגדל ביטוח הינה מבטח, כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981. נכון למועד תשקיף מדף זה, למיטב ידיעת החברה והדירקטורים, מגדל ביטוח הינה חברה פרטית אשר כל מניותיה מוחזקות על ידי מגדל אחזקות.

3.8.3. מגדל אחזקות הינה חברה ציבורית, שמניותיה נסחרות בבורסה. להלן פירוט, למיטב ידיעת החברה, של החזקות בעלי העניין בחברה במגדל אחזקות, נכון ליום 2 ביולי 2019 (מועד דוח מצבת החזקות בעלי עניין האחרון של מגדל אחזקות)⁸:

שם	שיעור החזקה במגדל אחזקות ליום 31 במרץ 2019				החזקות בדילול מלא במגדל אחזקות ליום 31 במרץ 2019
	כמות מניות	אחוז בהון	אחוז בזכויות ההצבעה	אחוז בהון	אחוז בזכויות ההצבעה
אליהו הנפקות בע"מ ⁽¹⁾	721,501,786	68.46%	68.46%	68.46%	68.46%
מגדל חברה לביטוח בע"מ ⁽²⁾	6,365	0	0	0	0
מגדל קרנות נאמנות בע"מ ⁽³⁾	1,585,818	0.15%	0	0.15%	0
סה"כ	723,093,969	68.61%	68.46%	68.61%	68.46%

(1) כפי שנמסר לחברה על ידי אליהו הנפקות בע"מ ("אליהו הנפקות"), נכון למועד התשקיף, החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ מחזיקה ב- 721,501,786 ממניות מגדל אחזקות. אליהו הנפקות הינה חברה בת בבעלותה המלאה של אליהו 1959 בע"מ (בשמה הקודם - אליהו חברה לביטוח בע"מ) ("אליהו"). אליהו ואליהו הנפקות הינן חברות פרטיות המאוגדות בישראל. מר שלמה אליהו הינו השולט הסופי במגדל אחזקות ובחברה. למיטב ידיעת החברה, בעלי המניות של אליהו הינם: מר שלמה אליהו, המחזיק ב- 25.14% מההון ו- 98% ממניות ההנהלה, גב' חיה אליהו, המחזיקה ב- 0.02% מההון ו- 2% ממניות ההנהלה, שלמה אליהו אחזקות בע"מ, המחזיקה ב- 61.7% מההון, אחים אליהו חברה לנאמנות והשקעות בע"מ, המחזיקה ב- 13.14% מההון. בעלי המניות של חברת שלמה אליהו אחזקות בע"מ, הינם מר שלמה אליהו המחזיק ב- 83.31% וגב' חיה אליהו המחזיקה ב- 16.69%. בעלת המניות היחידה בחברת אחים אליהו חברה לנאמנות והשקעות בע"מ, הינה שלמה אליהו אחזקות בע"מ, שהמחזיקים בה הינם ה"ה שלמה אליהו וגב' חיה אליהו כמפורט לעיל.

(2) למיטב ידיעת החברה, מגדל ביטוח מחזיקה במניות בנאמנות עבור מי שהיו בעלי מניותיה עובר ליום 31.7.97.

(3) למיטב ידיעת החברה, מגדל קרנות נאמנות בע"מ הינה חברה בת של מגדל שוקי הון (1965) בע"מ, המצויה בשליטה מלאה של מגדל אחזקות, בעלת השליטה במגדל ביטוח.

⁸ מאז דוח מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה נכון ליום 2 ביולי 2019, אשר פורסם ביום 3 ביולי 2019 (אסמכתא:

2019-01-067753) לא פורסמו דיווחים מיידיים אודות שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה.

בהתאם למפורט בטבלה שלעיל ובהתאם להערות שלהלן, בעל השליטה במגדל אחזקות ובהתאמה בחברה בשרשור סופי, כהגדרת המונח בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, הינו שלמה אליהו.

3.9. ריכוז נתונים אודות ניירות הערך של החברה

3.9.1. הונה העצמי המיוחס למחזיקי ההון של החברה לכל 1 ש"ח ערך נקוב הון מניות על פי דוחותיה הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-31 במרץ 2019, הינו 0.01 ש"ח.

3.9.2. בשנים 2017 ו-2018 לא היה לחברה רווח נקי (בשנת 2018 נרשם הפסד בסך 787 אלש"ח), וברבעון הראשון של שנת 2019 היה לחברה רווח נקי (בסך 48 אלש"ח).⁹

⁹ ההפסד המתואר בשנת 2018 והרווח הנקי ברבעון הראשון של שנת 2019, נגרמו כתוצאה מיישום תקן חשבונאי IFRS 9, אשר בגינו נרשמה הפרשה לירידת ערך בגין יתרת הפיקדונות הנדחים במגדל ביטוח ובמקביל נרשמו מיסים נדחים, כאשר בשנת 2019, הוקטנה ההפרשה לירידת הערך האמורה, על בסיס מודל פיננסי.

פרק 4: תמורת הנפקה וייעודה

4.1 תמורת ההנפקה

במועד פרסום תשקיף מדף זה, החברה אינה מציעה ניירות ערך כלשהם, ועל כן לא תהיה כל תמורה מיידית בעקבות פרסום תשקיף המדף. בהתאם להוראות סעיף 25א לתקנות פרטי תשקיף, הפרטים בדבר השימוש בתמורת ניירות הערך המוצעים, כקבוע בפרק ו' לתקנות פרטי תשקיף, יובאו במסגרת דוח הצעת המדף על פיו יוצעו (ככל שהדבר נדרש לפי דין).

מגדל ביטוח התחייבה לשאת בכל הוצאות תשקיף המדף והנפקת אגרות החוב (לרבות תשלומים לחתמים, יועצים, הוצאות ניהול, ייעוץ, הפצה, עמלות למוסדיים, שכ"ט רוה"ח ועורכי הדין וכיו"ב, ככל שיהיו במועד דוח הצעת המדף) וההוצאות האחרות הקשורות בהנפקה, בדרך של השבה לחברה של כל הוצאות ההנפקה.

4.2 ייעוד התמורה בגין ניירות הערך שיוצעו (ככל שיוצעו) על פי תשקיף המדף

בהתאם להסכם מחודש דצמבר 2011 בין החברה ובין מגדל ביטוח כפי שתוקן מעת לעת, במקרה שיוצעו בעתיד ניירות ערך על פי תשקיף מדף זה ועל פי דוחות הצעת מדף, תמורת ההנפקה שתתקבל תופקד במלואה במגדל ביטוח, והיא מיועדת לשימוש מגדל ביטוח על פי שיקול דעתה ובאחריותה ובכפוף למגבלות ותנאים שיקבעו באישורי הממונה. היה וייקבע ייעוד ספציפי לתמורת ההנפקה על פי דוח הצעת המדף, הוא יפורט בדוח הצעת המדף.

4.3 הסכם מגדל ביטוח

בחודש דצמבר 2011 התקשרה החברה בהסכם עם מגדל ביטוח, המחזיקה במלוא הונה המונפק והנפרע של החברה (כפי שתוקן מעת לעת), שלפיו תבצע החברה מעת לעת, הנפקות תעודות התחייבות, מסדרות שונות, עבור מגדל ביטוח ("הסכם מגדל ביטוח"). לפרטים נוספים אודות הסכם מגדל ביטוח, ראו סעיף 12.1 לדוח התקופתי לשנת 2018 המובא על דרך ההפניה.

פרק 5: תיאור עסקי החברה

5.1 כללי

לתיאור עסקי החברה, ראו חלק א' שעניינו תיאור עסקי התאגיד, בדוח התקופתי לשנת 2018 (כהגדרתו בפרק 1), וכן הדוח הרבעוני לרבעון ראשון 2019 וכן הדוח הרבעוני לרבעון שני 2019, המובאים בתשקיף מדף זה על דרך ההפניה.

5.2 שינויים וחידושים מהותיים ביחס למידע המופיע בדוח התקופתי לשנת 2018

5.2.1 ביום 30 במאי 2019 פרסמה החברה את הדוח הרבעוני לרבעון ראשון 2019 הכולל, במסגרת דוח דירקטוריון לתקופה האמורה, התייחסות לשינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2019 ולאחר תאריך הדוח עד לפרסומו. המידע האמור בדוח הרבעוני מובא בתשקיף זה בדרך של הפניה.

5.2.2 ביום 15 באוגוסט 2019 פרסמה החברה את הדוח הרבעוני לרבעון שני 2019 הכולל, במסגרת דוח דירקטוריון לתקופה האמורה, התייחסות לשינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 ולאחר תאריך הדוח. המידע האמור בדוח הרבעוני לרבעון שני 2019 מובא בתשקיף זה בדרך של הפניה.

5.2.3 מאז פרסום הדוח הרבעוני לרבעון ראשון 2019 ועד למועד פרסום תשקיף זה, לא פרסמה החברה דיווחים מיידיים מהותיים כלשהם, למעט הדיווחים המפורטים להלן אשר המידע המפורט בהם נכלל בתשקיף זה על דרך ההפניה.

להלן השינויים והחידושים המהותיים אשר אירעו בעסקי החברה, לאחר תאריך פרסום הדוח הרבעוני לרבעון ראשון 2019, עד למועד פרסום תשקיף זה. השינויים והחידושים כאמור מובאים בתמצות על דרך ההפניה. לפרטים נוספים בקשר עם כל אירוע יש לראות את הדוח המידי המתאים.

שם / סוג הדיווח	תאריך פרסום הדוח	תיאור נושא הדוח	מס' אסמכתא במגנ"א
ת094, דוח מיידי על נושא משרה בכירה שחדל לכהן בתפקידו	17.6.19	התפטרות צפויה של מנכ"ל החברה, מגדל ביטוח ומגדל אחזקות	2019-01-059905
ת121, דוח מיידי על מינוי מ"מ מנכ"ל	30.6.19	הדירקטוריון אישר את מינוי מר יוסי בן ברוך כממלא מקום מנכ"ל החברה החל מיום 2 ביולי 2019 ועד למועד מינוי מנכ"ל לחברה.	2019-01-065476 וכן 2019-01-065629
ת091, דוח מיידי על מינוי נושא משרה בכירה	15.8.19	מינוי של מר רן עוז כמנכ"ל החברה החל מיום 1 בספטמבר 2019	2019-01-084922

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, ראו פרק ב' לדוח התקופתי לשנת 2018, המובא בתשקיף זה בדרך של הפניה.

לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2019, ראו את הדוח הרבעוני לרבעון ראשון 2019, המובא בתשקיף זה בדרך של הפניה.

לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019, ראו את הדוח הרבעוני לרבעון שני 2019, המובא בתשקיף זה בדרך של הפניה.

פרק 6: ניהול החברה

6.1 הדירקטוריון

לפרטים אודות הדירקטורים המכהנים של החברה נכון למועד התשקיף, ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2018, המובא בתשקיף מדף זה בדרך של הפניה.

6.2 נושאי משרה בכירה

לפרטים אודות נושאי משרה בכירה של החברה, שפרטים אודותיהם לא הובאו בהתאם לסעיף 6.1 לעיל, ראו תקנה 26א' לפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2018, המובא בתשקיף מדף זה בדרך של הפניה.

בהתייחס למנכ"ל החברה, יצוין כי ביום 7 במאי 2019 הודיע מר דורון ספיר על רצונו לסיים את תפקידו כמנכ"ל החברה. מר ספיר סיים את תפקידו ביום 1 ביולי 2019. ביום 30 ביוני 2019 החליט דירקטוריון החברה על מינויו של מר יוסי בן ברוך, המכהן כמנהל כספים בחברה, לתפקיד מ"מ מנכ"ל החברה, עד למועד מינוי מנכ"ל לחברה.

לפרטים, ראו דיווחים מיידיים של מגדל אחזקות מיום 7 במאי 2019, אסמכתא: 2019-01-043978, ומיום 17 ביוני 2019, אסמכתא: 2019-01-059881, וכן דיווחים מיידיים של החברה מיום 17 ביוני 2019, אסמכתא: 2019-01-059905, מיום 30 ביוני 2019, אסמכתאות: 2019-01-065476 ו- 2019-01-065629 ומיום 2 ביולי 2019, אסמכתא: 2019-01-067048, המובאים על דרך ההפניה.

ביום 15 באוגוסט 2019 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר רן עוז למנכ"ל החברה החל מיום 1 בספטמבר 2019. לפירוט ראה דוח מיידי של החברה מיום 15 באוגוסט 2019 (אסמכתא: 2019-01-084922).

6.3 הוראות תקנון החברה המתייחסות לדירקטוריון החברה

להוראות תקנון החברה, בדבר המספר המרבי והמזערי של הדירקטורים בחברה, דרכי מינויים או בחירתם, משך כהונתם, מילוי מקומם, סיום כהונתם, שכרם ומינוי ועדות של הדירקטוריון והסמכויות שניתן להעניק להן, ראו תקנון החברה, המובא בתשקיף מדף זה בדרך של הפניה במסגרת פרק 3 לתשקיף זה.

6.4 פרטים נוספים

רואי החשבון של החברה:	סומך חייקין, רואי חשבון רח' הארבעה 17, תל אביב קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון דרך מנחם בגין 144א, תל אביב
עורך-דין לעניין התשקיף:	פישר בכר חן וול אוריון ושות' דניאל פריש 3, תל אביב
משרדה הרשום של החברה:	רחוב אפעל 4, קרית אריה, פתח תקווה 4951104

6.5 מורשי חתימה עצמאיים

בחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

פרק 7: בעלי עניין

7.1 תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

7.1.1 כללי

בחברה לא מכהנים נושאי משרה, למעט הדירקטורים, המנכ"ל, מנהל הכספים ומבקר הפנים. נושאי המשרה בחברה משמשים גם נושאי משרה במגדל ביטוח (המחזיקה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של החברה). שכרם של נושאי המשרה האמורים משולם על ידי מגדל ביטוח ולחברה אין כל הוצאות שכר בגין נושאי משרה בכירה.

החברה מקבלת שירותים מאת מגדל ביטוח בהתאם לאמור בהסכם מגדל ביטוח המובא בתשקיף מדף זה בדרך של הפניה, כמפורט בסעיף 4.3 לעיל.

7.1.2 ביטוח נושאי משרה בחברה

לפרטים בדבר הסדרי הביטוח והשיפוי לנושאי משרה בחברה ראו תקנה 29א' בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2018, המובא בדרך של הפניה.

7.2 עסקאות עם בעלת השליטה

לפרטים אודות השליטה בחברה, ראו סעיף 3.8 לתשקיף מדף זה.

לפרטים, לפי מיטב ידיעת החברה, בדבר עסקאות עם בעלת השליטה בחברה או שלבעלת השליטה בחברה יש עניין אישי באישורן, שהחברה התקשרה בהן במהלך השנתיים שקדמו לפרסום התשקיף, או שהן עדיין בתוקף במועד התשקיף זה, ראו תקנה 22 בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2018, המובא בדרך של הפניה.

לפרטים אודות הפקדת תמורת הפקדת אגרות החוב של החברה במגדל ביטוח ראו הסכם מגדל ביטוח המובא בתשקיף מדף זה בדרך של הפניה, כמפורט בסעיף 4.3 לעיל וכן באורים 3 ו-4 לדוחות הכספיים לשנת 2018, הכלולים בפרק 8 בדרך של הפניה.

7.3 ניירות הערך של החברה

לפרטים, לפי מיטב ידיעת החברה ומנהליה, אודות ניירות ערך של החברה המוחזקים על-ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, במועד הסמוך למועד התשקיף ולמועד שקדם לו בשנים עשר חודשים ראו דוחות מיידים של החברה בדבר מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 2 ביולי 2019 (אסמכתא: 2019-01-067108) ומיום 4 ביולי 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-059712), המובאים בתשקיף על דרך ההפניה.

פרק 8: דוחות כספיים**8.1 דוחות כספיים של החברה**

בהתאם להוראות תקנות 60 ו-66 לתקנות פרטי תשקיף, החברה מפנה לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2018, לדוחות הכספיים רבעון ראשון 2019 וכן לדוחות הכספיים רבעון שני 2019 (כהגדרת המונחים בפרק 1 לעיל) (ביחד: "**הדוחות הכספיים**"). המידע הכלול בדוחות הכספיים, מובא כאן על דרך ההפניה.

בהתאם להוראות תקנה 60 לתקנות פרטי תשקיף, הדוחות בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לרבות הצהרות המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים בחברה, בהתאם לתקנות 60 ו-66 לתקנות הדוחות, כפי שצורפו במסגרת הדוחות הכספיים, מובאים כאן על דרך ההפניה.

8.2 דוח תקופתי – מגדל ביטוח

בהתאם להוראות תקנה 66 לתקנות פרטי תשקיף, החברה מפנה לדוח התקופתי של מגדל ביטוח לשנת 2018, הכולל את הדוחות הכספיים של מגדל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2018, וכן לדוחות הכספיים של מגדל ביטוח ליום 31 במרס 2019, כפי שנכללו במסגרת הדוח הרבעוני לרבעון ראשון 2019 של מגדל ביטוח וכן לדוחות הכספיים של מגדל ביטוח ליום 30 ביוני 2019, כפי שנכללו במסגרת הדוח הרבעוני לרבעון שני 2019 של מגדל ביטוח (כהגדרת המונחים בפרק 1 לעיל) (ביחד: "**הדוחות הכספיים של מגדל ביטוח**"). המידע הכלול בדוחות הכספיים של מגדל ביטוח, מובא כאן על דרך ההפניה.

8.3 הסכמת רואה חשבון של החברה

לחברה ניתנה הסכמת רואה החשבון המבקר של החברה להכללה בתשקיף מדף זה, לרבות בדרך של הפניה, את דוחות רואה החשבון המבקר לדוחות הכספיים. מכתב ההסכמה של רואה החשבון מצורף להלן:



קוסט פורר גבאי את קסירר
רח' עמינדב 3, תל-אביב, 6706703
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, 2019

לכבוד
הדירקטוריון של
מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ ("החברה")
אפעל 4, קריית אריה, פתח תקווה

נכבדנו,

הנדון: תשקיף מדף של מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ

המיועד להתפרסם בחודש אוגוסט 2019

- הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) בתשקיף שבנדון של הדוחות שלנו המפורטים להלן:
1. דוח רואי החשבון המבקרים מיום 26 במרץ 2019 על הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופות שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018.
 2. דוח הסקירה מיום 30 במאי 2019 על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 31 במרץ 2019 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
 3. דוח הסקירה מיום 15 באוגוסט 2019 על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 30 ביוני 2019 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון

8.4 הסכמת רואה חשבון של מגדל ביטוח

לחברה ניתנה הסכמת רואה החשבון המבקר של מגדל ביטוח להכללה בתשקיף מדף זה, לרבות בדרך של הפניה, את דוחות רואה החשבון המבקר לדוחות הכספיים של מגדל ביטוח. מכתב ההסכמה של רואה החשבון מצורף להלן:



קוסט פורר גבאי את קסירר
רח' עמינדב 3, תל-אביב, 6706703
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, 2019

לכבוד
הדירקטוריון של
מגדל חברה לביטוח בע"מ ("החברה")
אפעל 4, קריית אריה, פתח תקווה

נכבדנו,

הנדון: תשקיף מדף של מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ
המיועד להתפרסם בחודש אוגוסט 2019

- הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) בתשקיף שבנדון של הדוחות שלנו המפורטים להלן:
1. דוח רואי החשבון המבקרים מיום 26 במרץ 2019 על הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופות שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018.
 2. דוח רואי החשבון המבקרים מיום 26 במרץ 2019 על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018.
 3. דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 26 במרץ 2019 על מידע כספי נפרד לפי דרישת הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ("הממונה"), בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981, לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופות שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018.
 4. דוח הסקירה מיום 30 במאי 2019 על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 31 במרץ 2019 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
 5. דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 30 במאי 2019 על מידע כספי נפרד לפי דרישת הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981, ליום 31 במרץ 2019 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
 6. דוח הסקירה מיום 15 באוגוסט 2019 על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 30 ביוני 2019 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
 7. דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 15 באוגוסט 2019 על מידע כספי נפרד לפי דרישת הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981, ליום 30 ביוני 2019 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
 8. אנו מפנים את תשומת הלב בדבר ההתפתחויות בחשיפה להתחייבויות תלויות, כפי שפורטו בדוח האירועים של החברה.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון

8.5 הסכמת אקטוארים של מגדל ביטוח

לחברה ניתנה הסכמת האקטוארים של מגדל ביטוח להכללה בתשקיף מדף זה, לרבות בדרך של הפניה, את הצהרות האקטוארים המצורפים במסגרת הדוחות הכספיים של מגדל ביטוח. מכתבי ההסכמה של האקטוארים האמורים מצורפים להלן:

לכבוד
הדירקטוריון של
מגדל חברה לביטוח בע"מ
אפעל 4, קריית אריה, פתח תקווה

הנדון: הסכמה להכללה - תשקיף מדף של מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ שיפורסם

בחודש אוגוסט 2019

הנני להודיעכם כי אני מסכים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) בתשקיף מדף של מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ העתיד להתפרסם בחודש אוגוסט 2019 של הצהרת אקטואר ביטוח חיים שלי מיום 26 במרץ 2019 שנערכה לדוחות הכספיים של מגדל חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2018.

שם האקטואר:

ד"ר לייבוש אולמן

חתימה:

תאריך: 21 באוגוסט 2019

לכבוד
הדירקטוריון של
מגדל חברה לביטוח בע"מ
אפעל 4, קריית אריה, פתח תקווה

הנדון: הסכמה להכללה - תשקיף מדף של מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ שיפורסם

בחודש אוגוסט 2019

הנני להודיעכם כי אני מסכים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) בתשקיף מדף של מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ העתיד להתפרסם בחודש אוגוסט 2019 של הצהרת אקטואר ביטוח כללי שלי מיום 26 במרץ 2019 שנערכה לדוחות הכספיים של מגדל חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2018.

שם האקטואר:

רוני גינור

חתימה:

תאריך: 21 באוגוסט 2019

לכבוד
הדירקטוריון של
מגדל חברה לביטוח בע"מ
אפעל 4, קריית אריה, פתח תקווה

הנדון: הסכמה להכללה – תשקיף מדף של מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ שיפורסם

בחודש אוגוסט 2019

הנני להודיעכם כי אני מסכים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) בתשקיף מדף של מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ העתיד להתפרסם בחודש אוגוסט 2019 של הצהרת אקטואר ביטוח בריאות שלי מיום 26 במרץ 2019 שנערכה לדוחות הכספיים של מגדל חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2018.

שם האקטואר:

דניאל כצמן

חתימה:

8.6 דוח אירועים

בהתאם להוראות תקנה 60ב(ב) לתקנות פרטי תשקיף, מובאים להלן: (1) דוח אירועים כהגדרתו בתקנה 56א לתקנות פרטי תשקיף, בדבר אירועים מהותיים של החברה שהתרחשו לאחר מועד חתימת הדוח הרבעוני לרבעון ראשון 2019 ועד מועד פרסום תשקיף מדף זה; (2) דוח אירועים כהגדרתו בתקנה 56א לתקנות פרטי תשקיף, בדבר אירועים מהותיים של מגדל ביטוח שהתרחשו לאחר מועד חתימת הדוח הרבעוני לרבעון ראשון 2019 של מגדל ביטוח ועד מועד פרסום תשקיף מדף זה:

**דוח אירועים בהתאם לתקנה 56א לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטוט התשקיף – מבנה וצורה),
התשכ"ט-1969**

1. ביום 6 במאי 2019 הודיע מנכ"ל החברה ומנכ"ל מגדל ביטוח, מר דורון ספיר, על רצונו לסיים את כל תפקידיו בקבוצה. ביום 1 ביולי 2019 סיים מר דורון ספיר את תפקידו כמנכ"ל החברה. לפרטים נוספים ראה דוחות מידיים של החברה מיום 17 ביוני 2019 (אסמכתא: 2019-01-059905) ומיום 2 ביולי 2019 (אסמכתא: 2019-01-067048), המובאים על דרך ההפניה.
2. ביום 30 ביוני 2019 דירקטוריון החברה אישר את מינויו של מר יוסי בן ברוך, המכהן כמנהל כספים בחברה, לתפקיד מ"מ מנכ"ל, החל מיום 2 ביולי 2019 ועד למועד מינוי מנכ"ל לחברה. לפרטים נוספים ראה דוחות מידיים של החברה מיום 30 ביוני 2019 (אסמכתאות: 2019-01-065476, וכן 2019-01-065629) ומיום 2 ביולי 2019 (אסמכתא: 2019-01-067048), המובאים על דרך ההפניה.
3. ביום 15 באוגוסט 2019 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר רן עוז למנכ"ל החברה החל מיום 1 בספטמבר 2019. לפירוט ראה דוח מידי של החברה מיום 15 באוגוסט 2019 (אסמכתא: 2019-01-084922), המובא על דרך ההפניה.

יוסי בן ברוך, מנהל כספים

יוסי בן ברוך, מ"מ מנכ"ל

ניר גלעד, יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 21 באוגוסט, 2019

**דוח אירועים בהתאם לתקנה 56 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה),
התשכ"ט - 1969 – מגדל חברה לביטוח בע"מ**

1. ביום 15 באוגוסט 2019, סמוך למועד הגשת התשקיף, פרסמה מגדל ביטוח את תמצית דוחותיה הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2019. דוחות כספיים אלה מצורפים בפרק 8 לתשקיף על דרך ההפניה.

2. **תמצית תוצאות הפעילות ברבעון השני של שנת 2019**

ברבעון השני של שנת 2019 נרשם רווח כולל בסך כ-17 מיליון ש"ח, לעומת רווח כולל בסך של כ-261 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הכולל ברבעון השני של שנת 2019 הושפע בעיקרו מעלייה בתשואות שהושגו על ידי הקבוצה בשווקי ההון, בעיקר על רקע עלייה בשערי המניות ושערי אגרות החוב, וזאת על אף העלייה במדד המחירים לצרכן. כמו כן, בוצע עדכון באומדני החברה בענפי רכב חובה וחבויות בעקבות פסיקת בית המשפט העליון לפיה שיעור הריבית לצורך היוון קצבה שנתית יעמוד על 3%, ובהתאם לכך קטנו ההפרשות בסך כ-140 מיליון ש"ח בשייר לפני מס (כ-92 מיליון ש"ח לאחר מס), כמפורט בסעיף 1.2.10 בדוח הדירקטוריון ובבאור 2.א.9. לדוחות הכספיים של מגדל ביטוח לרבעון שני 2019, הכלולים בפרק 8 לתשקיף על דרך ההפניה.

מנגד, ירידה של עקום הריבית הביאה לגידול בהפרשות בביטוח חיים בסך של כ-220 מיליון ש"ח לפני מס (כ-145 מיליון ש"ח אחרי מס), זאת בנוסף להשפעת השינויים המוצעים בטיטות חוזר עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה אשר הביאו בסיכומם של הרבעון המדווח לגידול בעתודות ביטוח החיים ולקיטון ברווח לפני מס בסך של כ-125 מיליון ש"ח (כ-82 מיליון ש"ח לאחר מס).

הרווח הכולל ברבעון המקביל אשתקד הושפע בעיקרו מקיטון בהפרשות בגין עלייה של עקום הריבית בסך של כ-531 מיליון ש"ח לפני מס שרשמה מגדל ביטוח בביטוח חיים, ומנגד מירידה בתשואות שהושגו על ידי הקבוצה בשווקי ההון, בעיקר על רקע ירידה בשערי אגרות החוב ועלייה במדד המחירים לצרכן.

בביטוח חיים, ירידת עקום הריבית והשפעת טיוטת החוזר ברבעון המדווח כאמור לעיל, הביאו לגידול בהפרשות בסך של כ-345 מיליון ש"ח לפני מס, מזה: כ-204 מיליון ש"ח בגין העתודה המשלימה לגמלאות וכ-141 מיליון ש"ח בגין בחינת נאותות העתודות (LAT), זאת לעומת קיטון בהפרשות בסך של כ-531 מיליון ש"ח לפני מס ברבעון המקביל אשתקד. לפירוט ראה באור 1.א.9. לדוחות הכספיים של מגדל ביטוח לרבעון שני 2019 הכלולים בפרק 8 לתשקיף על דרך ההפניה.

לעומת זאת, בביטוח כללי, עלייה של עקום הריבית חסרת הסיכון לטווח הקצר, ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים ברבעון השני לשנת 2019, הביאה להקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בענפי החבויות בסך של כ-22 מיליון ש"ח בשייר לפני מס.

במרווח הפיננסי הכולל מהשקעות העומדות כנגד פוליסות מביטוחות תשואה בביטוח חיים חלה עלייה לעומת הרבעון המקביל אשתקד בשל גידול בתשואות הריאליות שהושגו בהשקעות שאינן אגרות חוב

מיועדות, וכן חלו עליות ברווחי ההשקעות הריאליים בתחומי ביטוח כללי וביטוח בריאות וכן גידול ניכר בהכנסות מהשקעות העומדות כנגד ההון¹.

ברבעון השני לשנת 2019, דמי הניהול המשתנים בפוליסות המשתתפות ברווחים בביטוח חיים ששווקו עד שנת 2004, הסתכמו בסך של כ-71 מיליון ש"ח לפני מס, לעומת כ-42 מיליון ש"ח לפני מס ברבעון המקביל אשתקד.

בביטוח חיים, חלה עלייה בהכנסות מדמי הניהול הקבועים בפוליסות המשתתפות ברווחים בעקבות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים. הרווח מסיכון נותר ברמה דומה לרבעון המקביל אשתקד.

בענף הפנסיה, חלה עלייה קלה בדמי הניהול וקיטון בעמלות, הוצאות שיווק ורכישה אחרות. בתחום ביטוח הבריאות, חל ברבעון השני לשנת 2019 קיטון בתוצאות החיתומיות (לעניין זה, התוצאות החיתומיות מחושבות כרווח בניכוי הכנסות ריאליות מהשקעות נטו לאחר זקיפת התשואה לעתודות הביטוחיות) (להלן "תוצאות חיתומיות") שהתרכז בענף ביטוח הסיעודי וקוֹזו בחלקו בשל שיפור בביטוחי בריאות אחרים.

בתחום הביטוח הכללי, חל קיטון בתוצאות החיתומיות (ללא השפעת ההפרשות המיוחדות כמתואר לעיל) בשל הרעה בענף רכב חובה אשר הושפעה מגידול בהערכת התביעות של הביטוח השורי ("הפול") וכן מהתפתחות שלילית בניסיון התביעות, אשר קוֹזו בחלקו בשל שיפור בענף רכב רכוש.

3. **פירוט בדבר שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח, ביטוח חיים ובריאות**

3.1. **השפעת השינויים בעקום הריבית**

בשנים האחרונות נצפו תופעות שהשפיעו על הנחות אקטואריות מרכזיות המשמשות בסיס לחישוב העתודות. בכללן עלייה בתוחלת החיים, עלייה בשיעורי מימוש גמלה, מעבר למסלולי השקעה מותאמי גיל, ירידה מתמשכת בשיעורי הריבית ובשיעורי התשואה המוערכת בתיק הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות הביטוחיות ושינויים בהסדרי המיסוי שנועדו להביא למשיכת החיסכון הסוציאלי בדרך של גמלה. כל אלו הביאו לעלייה בהתחייבויות לתשלומי הגמלה.

העתודה המשלימה לגמלה נצברת באופן הדרגתי בגין הכספים שנצברו בפוליסות במקביל להכרה ברווחים מדמי הניהול וזאת לאורך התקופה שנותרה עד למועד הגיע המבוטח לגיל פרישה. עבור פרמיות הצפויות להתקבל במסגרת הפוליסות תיצבר ההפרשה ממועד קבלתן ועד לגיל הפרישה כאמור.

ההפרשה ההדרגתית נעשית על ידי שימוש בפקטור K הנגזר משיעור ההכנסות העתידיות כאמור (להלן: "פקטור K"). פקטור זה נלקח בחשבון בחישוב צבירת ההשלמה לעתודה לתשלום קצבה. ככל שפקטור K גבוה יותר, ההתחייבות להשלמת עתודה לקצבה שתוכר בדוח הכספי תהיה נמוכה יותר והסכום שידחה וירשם בעתיד יהיה גבוה יותר.

¹ הכנסות מהשקעות נטו (ובכלל זה הכנסות מחברות כלולות) שלא נזקפו לתחומי הפעילות.

אקטואר מגדל ביטוח קובע בהתאם להנחיות הממונה שני ערכי K נפרדים. פקטור K האחד נקבע עבור התחייבויות בגין פוליסות משתתפות ברווחים, והשני בגין פוליסות מבטיחות תשואה.

נכון לתאריך הדוחות הכספים של מגדל ביטוח לרבעון שני 2019 הכלולים בפרק 8 לתשקיף על דרך ההפניה, ערך ה-K שהחברה משתמשת בו עבור פוליסות מבטיחות תשואה עומד על 0.02% ועבור פוליסות משתתפות ברווחים 0.76% (ליום 31 בדצמבר 2018 0.02%-ו-0.86% בהתאמה, וליום 30 ביוני 2018 0.02%-ו-0.88% בהתאמה).

הקיטון בשיעור ה-K של פוליסות משתתפות ברווחים ברבעון האחרון ביחס לרבעון הקודם נובע מקיטון תחזית הרווחים הנגזרת מירידת שיעורי הריבית חסרת הסיכון והשפעתה מוצגת להלן.

בעקבות השינויים בעקום הריבית שאירעו בתקופת הדוח, עודכנו ההנחות בדבר שיעורי ריבית ההיוון המשמשים לחישוב ההפרשות לגמלה ולחישוב נאותות העתודות, לרבות השפעת הריבית על נכסי מקבלי הקצבאות ודמי הניהול הנגזרים מהם.

שינויים בעקום הריבית בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 גרמו להגדלת ההפרשות בסך של כ-750 מיליון ש"ח לפני מס, מזה: גידול של כ-434 מיליון ש"ח לפני מס בגין בחינת נאותות העתודות (LAT), וגידול בסך של כ-316 מיליון ש"ח בעתודה המשלימה לגמלאות.

3.2 שינוי בהוראות המתייחסות לתוכניות ביטוח חיים משולבות בחיסכון הכוללות "מקדמי

קצבה המגלמים הבטחת תוחלת חיים"

בחודש יולי 2019, פרסם הממונה טיוטת "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" ונייר עמדה הדן בנושא זה (להלן -"הטיוטה"). הטיוטה מפרטת הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן יחשבו חברות הביטוח את ההתחייבויות בגין פוליסות ביטוח חיים, המאפשרות קבלת קצבה על-פי שיעורי המרה מובטחים על בסיס הנחות דמוגרפיות עדכניות. כמו כן, החברות המנהלות של קרנות פנסיה, הפועלות במתכונת של ביטוח הדדי, יחשבו על בסיס עדכון מודל שיפורי תמותה את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן, ויקבעו בהתאם את המקדמים הכלולים בתקנונים שלהן.

הטיוטה מתייחסת, בין היתר, לשינוי בתוחלת החיים, ובכלל זה לשיפורים עתידיים, ולהשלכות הנובעות מכך על גובה העתודות ואופן בנייתן. ביחס להוראות הרגולציה הנוכחיות, טיוטת נייר העמדה עושה שימוש בטבלאות פנסיה מעודכנות, שימוש לראשונה בניסיון של חברות ביטוח ושיטות עדכניות למידול שיפורים עתידיים בתוחלת חיים. עקב כך, הטיוטה כוללת סוגיות מורכבות ומתודולוגיות חדשות הדורשות בחינה מעמיקה.

יצוין כי כל עוד נבחנות הערות מקצועיות לטיוטה, קיים עדיין חוסר וודאות באם ניתן לראות באומדנים המופיעים בטיוטה כאומדנים סופיים. החברה ממשיכה ללמוד את טיוטת החוזר, ובשלב זה יישמה את הטיוטה לאור העדרו של מידע אחר על בסיסו ניתן לקבוע הנחות טובות יותר מאלו הנכללות בטיוטה. במידה וההנחות הסופיות שתתפרסמה תהיינה שונות, האומדנים בדוחות הכספיים ישתנו בעתיד.

לעניין חישוב בחינת נאותות העתודות (LAT) ניתנה הנחייה להשתמש באותן הנחות בהן נעשה שימוש לחישוב העתודה המשלימה לגמלאות.

בדוחות הכספיים של מגדל ביטוח לרבעון שני 2019 הכלולים בפרק 8 לתשקיף על דרך ההפניה, עדכנה מגדל ביטוח את הערכותיה בדבר ההתחייבויות לגמלה על בסיס לוח התמורה החדש והשיפורים העתידיים בתוחלת החיים הכלולים בטיטה.

כפועל יוצא מכך, הגדילה מגדל ביטוח את ההפרשה לעתודה משלימה לגמלאות ואת ה-LAT והקטינה את הרווח הכולל בסך של כ-125 מיליון ש"ח לפני מס ושל כ-82 מיליון ש"ח לאחר מס. בנוסף, יתרה בסך של כ-25 מיליון ש"ח לפני מס ושל כ-16 מיליון ש"ח אחרי מס תיזקף לדוח רווח והפסד בצורה הדרגתית, עד גיל הפרישה הצפוי על ידי שימוש בפקטור היוון K (פקטור ה-K הוא זה שיביא לצבירה הדרגתית נאותה של העתודה עד למועד גיל הפרישה הצפוי). ההפרשה לעתודה משלימה לגמלאות, מתייחסת לכספים שנצברו בפוליסות עד ליום 30 ביוני 2019 ואינם כוללים השלמה עתידית בגין סכומים שייצברו בעתיד.

השפעת השינויים על העתודה המשלימה לגמלאות ועל בחינת נאותות העתודה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 30 ביוני	לשנה שהסתיימה ביום 30 ביוני	לשנה שהסתיימה ביום 30 ביוני	לשנה שהסתיימה ביום 30 ביוני
2018	2018	2019	2018	2019
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
(369)	(44)	(1)	(150)	1
				שינוי בשיעור ריבית היוון בחישוב העתודה המשלימה לגמלאות
				הגדלת (הקטנת) העתודות לגמלה בעקבות הקטנת צפי ההכנסות העתידיות הנגזר משינוי הריבית (K)
(256)	(197)	109	(176)	315
				סך הגידול (קטון) בהפרשות לגמלה כתוצאה משינוי הריבית
(625)	(241)	108	(326)	316
				שינוי בהנחות הגמלה
221	-	-	-	-
				עדכון שיעורי תוחלת החיים
-	-	96	-	96
				סך הכל השפעה על עתודה משלימה לגמלאות
(404)	(241)	204	(326)	412
				גידול (קטון) בעקבות בחינת נאותות העתודות (LAT) *
(197)	(290)	141	(157)	463
				סך הכל לפני מס
(601)	(531)	345	(483)	875
				סך הכל לאחר מס
(396)	(349)	227	(318)	576

(* מזה כ-29 מיליון ש"ח בגין עדכון שיעורי תוחלת החיים).

3.3. ביטוח כללי

א. החל מיום 31 בדצמבר 2015 בוחנת מגדל ביטוח את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי המפורטים בבאור 2.1.2.ה לדוחות השנתיים של מגדל ביטוח הכלולים בפרק 8 לתשקיף על דרך ההפניה. בעקבות בחינה זו מצאה מגדל ביטוח במאזן דצמבר 2015, כי נדרש להשלים עתודות על פי עקרונות הנוהג המיטבי בענפים חבות צד ג' ומעבידים ובהתאם לכך מגדל ביטוח מהווה את תשלומי התביעות

העתידיים בענפים אלו. ההיוון הינו לפי עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.

ירידה של עקום הריבית חסרת הסיכון לטווח הקצר ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019, הביאה להגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בענפים האמורים בסך של כ-14 מיליון ש"ח ולהקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בענפים האמורים בסך של כ-22 מיליון ש"ח בשייר לפני מס, בהתאמה, וזאת לעומת הגדלה של ההתחייבויות הביטוחיות בכ-22 מיליון ש"ח והקטנה של ההתחייבויות הביטוחיות בכ-1 מיליון ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד.

ב. פסיקת בית המשפט העליון בעניין ריבית המשמשת להיוון תגמולי ביטוח בשל נזק לגוף בנזיקין בהמשך לאמור לסעיף 12.2.1 בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2018 הכלול בדוחות השנתיים של מגדל ביטוח הכלולים בפרק 8 לתשקיף על דרך ההפניה, ולאחר שהוועדה הבין משרדית לבחינת ריבית ההיוון של הפיצויים בשל נזק לגוף בנזיקין ("הוועדה") הגישה את המלצותיה הסופיות בנושא לבית המשפט העליון, בחודש אוגוסט 2019 ניתן על ידי בית המשפט העליון פסק דין בנושא בו נקבע כי שיעור ההיוון לפיצויים בשל נזקי גוף בנזיקין ימשיך לעמוד על 3%, אלא אם יוכח צורך בשינוי בהתאם למנגנון שהוצע ע"י הוועדה. במסגרת פסק הדין, בית המשפט העליון קרא לתיקון תקנות הביטוח הלאומי בהתאמה לשיעור שנקבע בפסק הדין והומלץ בדוח הוועדה.

בהתאם לכך, ביצעה מגדל ביטוח אומדן של השפעת פסק הדין האמור והקטינה את ההפרשות בענפים חובה וחבויות בסך של כ-140 מיליון ש"ח בשייר לפני מס. יתרת ההפרשה עומדת על סך של כ-64 מיליון ש"ח בשייר לפני מס, וזאת עקב תביעות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי כנגד מגדל ביטוח. ככל שהמלצת בית המשפט לקביעת שיעור היוון של 3% בגין תביעות מל"ל תתקבל, ייתכן שחרור של סכומים נוספים. לפירוט ראה באור 2.9.א) לדוחות הכספיים לרבעון שני 2019 של מגדל ביטוח הכלולים בפרק 8 לתשקיף על דרך ההפניה.

הערכות החברה האמורות לעיל הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח, 1968. הנתונים הינם בגדר אומדן בלבד. בהתאם, יכול שיחולו שינויים בנתונים בפועל.

4. **התפתחויות מהותיות בתביעות והליכים שתוארו בביאור מס' 8 לדוחות הכספיים לרבעון ראשון 2019 של מגדל ביטוח הכלולים בפרק 8 לתשקיף על דרך ההפניה (להלן: "ביאור 8") וכן תובענות ייצוגיות חדשות שהוגשו מאז פרסום הדוחות הכספיים לרבעון ראשון 2019 של מגדל ביטוח הכלולים בפרק 8 לתשקיף על דרך ההפניה**

4.1. תביעות ייצוגיות חדשות

4.1.1. בהתאם לדיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 18 ביוני 2019 (אסמכתא: 2019-01-060217), המובא על דרך ההפניה, ביום 12 ביוני 2019 הוגש כנגד מגדל ביטוח כתב תביעה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב-יפו יחד עם בקשה לאישור התובענה

כייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 ("חוק תובענות ייצוגיות") על ידי מבטחת בפוליסת ביטוח למקרה אובדן כושר עבודה. עניינה של התובענה ובקשת האישור בטענה כי מגדל ביטוח מפחיתה מתגמולי הביטוח המשולמים בפוליסות משתתפות ברווחים הכוללות כיסוי למקרה של אובדן כושר עבודה ו/או שחרור מתשלום פרמיה, שלא כדין, סכומים בגין "ריבית תעריפית" החל מהתשלום ה-25. בהתאם לנטען בבקשת האישור, קיימת בקשה לאישור תובענה ייצוגית, תלויה ועומדת, כנגד חברת ביטוח אחרת, המתבררת בפני אותו בית דין, בעילות זהות או דומות בעיקרן לעילות הנטענות בבקשת האישור.

4.1.2. בהתאם לדיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 7 ביולי 2019 (אסמכתא: 2019-01-068797) המובא על דרך ההפניה, ביום 27 ביוני 2019 הוגש כנגד מגדל ביטוח וכנגד חברות ביטוח נוספות כתב תביעה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו יחד עם בקשה לאישור התובענה כייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות על ידי צד ג' שנפגע על ידי מבטח בפוליסת ביטוח רכב של מגדל ביטוח. עניינה של התובענה בעילת תביעה הזוהה לעילת התביעה המתבררת בתביעה ייצוגית אחרת כנגד מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות, לרבות יתר הנתבעות, כמפורט בפריט מס' 6 לסעיף ב' בביאור 8, בה נטען כי מגדל ביטוח נמנעת, כביכול, מלשלם ריבית צמודה כדין על תגמולי הביטוח לאחר חלוף 30 יום מהגשת התביעה (להלן: "התביעה הראשונה"). מדובר בתביעת המשך לתביעה הראשונה, והיא הוגשה, כטענת המבקש, למען הזהירות בלבד למקרה שבית המשפט ידחה את בקשתו להרחבת הקבוצה עד למועד מתן פסק הדין שם. יצוין, כי התביעה הראשונה אושרה, באופן חלקי, כתביעה ייצוגית ביום 30 באוגוסט 2015 על ידי בית המשפט המחוזי ובמסגרתה קבוצת התובעים שנכללה הינה עד ליום מתן ההחלטה המאשרת.

4.1.3. ביום 9 ביולי 2019 הוגש כנגד מגדל ביטוח כתב תביעה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו יחד עם בקשה לאישור התובענה כייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות על ידי צד ג' שנפגע על ידי מבטח בפוליסת ביטוח רכב של מגדל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה כי כאשר צד ג' בוחר לממש את זכותו ולא לתקן את הרכב הנפגע, מגדל ביטוח מפחיתה מסכומים שנקבעו בחוות דעת שמאי בגין חלקים שניזוקו באופן המחייב את החלפתם ואשר לא הוחלפו בפועל, סכום המהווה שווי ניצולת השרידים, וזאת באופן שרירותי ואחיד ומבלי להציג חו"ד שמאי נגדית מטעמה ועל אף שאין לשרידים כל ערך.

התובע מבקש לייצג שתי קבוצות תובעים: האחת, ביחס לסעדים הכספיים - כל צד שלישי שנפגע ממבטח במגדל ביטוח בשבע השנים שקדמו להגשת התביעה ואשר לא שולם לו מלוא שווי החלקים שלא תוקנו, מבלי שמגדל ביטוח הציג חו"ד שמאי ערוכה כדין וכן כל מבטח אשר מגדל הפחיתה לו משווי החלקים שלא תוקנו מבלי שצורפה חו"ד שמאי כאמור, וזאת בשבע השנים שקדמו להגשת התביעה או לחילופין 3 שנים, והשנייה - ביחס להסדרה עתידית - כל מבטחיה של מגדל ביטוח ו/או צדדים שלישיים המעורבים בתאונה עם מבטחיה.

סכום הנזק האישי הנטען לתובע הינו בסך של 3,705 ש"ח. נזקם הכולל של חברי הקבוצה מוערך ליום הגשת התובענה לסך של כ-11.5 מיליון ש"ח.

4.1.4. בשלב ראשוני זה מגדל ביטוח לומדת את התביעות המפורטות בסעיף זה ועל כן אין באפשרותה להעריך את סיכוייהן.

4.2. התפתחויות מהותיות בהליכים משפטיים ביחס לתביעות בגין קיים גילוי בביאור 8

4.2.1. בהמשך למפורט בפריט מס' 1 לסעיף ב' בביאור 8 ולדו"ח מיידי של מגדל אחזקות מיום 18 ביוני 2019 (אסמכתא: 2019-01-060199) המובא על דרך ההפניה, ביום 17 ביוני 2019 התקיים דיון בערעור בפני בית המשפט העליון, אשר לאחריו ניתן פסק דין, הדוחה את הערעור ללא צו להוצאות. בכך פסק הדין של בית המשפט המחוזי, אשר דחה את בקשת האישור, עומד על כנו ועל כן התביעה ובקשת האישור באו על סיומן.

4.2.2. בהמשך למפורט בפריטים מס' 17, 19 ו-21 לסעיף ב' בביאור 8, ביום 31 במאי 2019 אישר בית המשפט המחוזי בקשה לתביעה ייצוגית המתנהלת כנגד חברות ביטוח אחרות בעניין המשיק לעניין של התביעות המפורטות בפריטים הנ"ל בביאור 8, גביית הוצאות ישירות של ניהול השקעה, וזאת, בין היתר, על יסוד הקביעה כי פוליסות הפרט, הרלוונטיות לתביעה דנן, מהוות הסדר ממצה בכל הנוגע לסכומים שאותן חברות ביטוח רשאיות לגבות מהמבוטחים ושתיקת הפוליסות בעניין זה מהווה הסדר שלילי ולא לאקונה. מגדל ביטוח לומדת את פסק הדין, ובשלב זה, בהתבסס על חו"ד של יועציה המשפטיים, אין להתפתחות האמורה השפעה על דוחותיה הכספיים.

4.2.3. בהמשך למפורט בפריט מס' 2 לסעיף ב' בביאור 8 ולדו"ח מיידי של מגדל אחזקות מיום 4 ביולי 2019 (אסמכתא: 2019-01-068191) המובא על דרך ההפניה, ביום 2 ביולי 2019 קיבל בית המשפט העליון את הבקשה לקיום דיון נוסף בפסק הדין והורה על קיומו בפני הרכב של 7 שופטים.

4.2.4. בהמשך למפורט בפריט מס' 24 לסעיף ב' בביאור 8 ולדו"ח מיידי של מגדל אחזקות מיום 7 ביולי 2019 (אסמכתא: 2019-01-069226) המובא על דרך ההפניה, ביום 7 ביולי 2019 קיבל בית המשפט את בקשת הצדדים להסתלקות והורה על מחיקת בקשת האישור ודחיית התובענה. כמו כן חייב בית המשפט את הנתבעות בשכ"ט וגמול לתובע הייצוגי בסכומים זניחים.

4.2.5. בהמשך למפורט בפריט מס' 7 לסעיף ב' בביאור 8, הליך הגישור שהתקיים בין הצדדים בהמלצת בית המשפט כשל והגיע לסיומו.

4.2.6. בהמשך למפורט בפריט מס' 8 לסעיף ב' בביאור 8, ביום 15 ביולי 2019 קיים בית המשפט דיון נוסף במעמד הצדדים, זאת בטרם מתן החלטה בבקשת האישור, ובמסגרתו המליץ בית המשפט לצדדים לחזור ולנסות לסיים את ההליך בפשרה. הצדדים בוחנים את הצעת בית המשפט.

4.2.7. בהמשך למפורט בפריט מס' 13 לסעיף ב' בביאור 8, ביום 29 ביולי 2019 הוגשה בקשה מתוקנת לאישור הסדר הפשרה, בהתאם לתיקונים עליהם הורה בית

המשפט. הסדר הפשרה כולל תשלום הטבה לעמיתים מתוך סכום הטבה כולל שנקבע בהסכם. לא היה בתיקונים האמורים כדי להגדיל את החבות של מגדל ביטוח שנקבעה בהסכם. ביום 8 באוגוסט 2019 הורה בית המשפט, לאחר שמצא כי אין לדחות את הבקשה על הסף, על פרסום הסדר הפשרה והעברתו ליועץ המשפטי לממשלה ולממונה.

4.2.8. בהמשך למפורט בפריט מס' 27 לסעיף ב' בביאור 8, ביום 5 באוגוסט 2019 הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה, הכולל פעולות שעל מגדל ביטוח לבצע, לרבות החזר כספי לחלק מהמבוטחים כפי שנקבע בהסדר.

5. דוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון של החברה לפי משטר סולבנסי 2 (במיליוני ש"ח):

ליום 31.12.2018	ליום 31.12.2017	
מבוקר*	מבוקר*	
ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות		
הון עצמי	14,016	11,986
חריגה ממגבלות כמותיות	(175)	-
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	13,842	11,986
הון נדרש לכושר פירעון	12,539	12,667
עודף (גירעון)	1,302	(681)
יחס כושר פירעון	110%	**95%
אירועים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך המאזן לתאריך הדיווח והשפיעו על יחס כושר הפירעון של החברה		
הון עצמי	14,016	11,986
מכשירי הון רובד 2 שהונפקו (שנפדו) לאחר 31 בדצמבר	(268)	1,113
דיבידנד שהוכרז	(350)	
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	13,398	13,099
הון נדרש לכושר פירעון	12,539	12,667
עודף (ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות)	859	432
יחס כושר פירעון (ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות)	107%	103%
יעד הדירקטוריון לתקופה	103%	100%
עודף הון ביחס ליעד	501	432
עמידה באבני דרך בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות (ללא התחשבות בתנועות הוניות לאחר תאריך הדיווח)		
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	12,994	11,986
הון נדרש לכושר פירעון	8,336	7,653

עודף	4,658	4,333
------	-------	-------

* הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

** בחישוב יחס כושר הפירעון של החברה ליום 31 בדצמבר 2017, הובאו בחשבון מחקרים אקטואריים שהתגבשו לאחר מועד פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2017, כפי שיישמו בדוחות הביניים לשנת 2018. אלמלא עדכון המחקרים כאמור, יחס כושר הפירעון של החברה היה גבוה יותר.

סף הון (MCR) (במיליוני ש"ח):

ליום 31.12.2017	ליום 31.12.2018	
מבוקר*	מבוקר*	
2,220	2,228	סף הון (MCR)
8,663	9,271	הון עצמי לעניין סף הון

* הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

האירועים המהותיים (המוצגים לעיל) שהתרחשו בתקופה שבין 31 בדצמבר 2018 לתאריך הדיווח והשפיעו על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח כוללים פדיון מוקדם מלא של אגרות חוב סדרה א' בסך של כ-518 מיליון ש"ח שבוצע בחודש ינואר 2019 והרחבה של אגרות חוב סדרה ו' בסך של כ-250 מיליון ש"ח אשר תמורתה התקבלה ונרשמה בדוחות הכספיים בחודש אפריל 2019, כמפורט בבאור ה.7 לדוחות הכספיים של מגדל ביטוח לרבעון שני 2019 הכלולים בפרק 8 לתשקיף על דרך ההפניה. החישוב אינו כולל את השפעת פעילות מגדל ביטוח ותוצאותיה במחצית הראשונה של שנת 2019, על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות והשפעות אקסוגניות כגון שינוי של עקום הריבית חסרת הסיכון ושינויים רגולטוריים המשפיעים על הסביבה העסקית.

ביום 16 ביולי 2019, פרסם הממונה טיוטת "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" ונייר עמדה הדן בנושא זה (הטיוטה").

על פי אומדן ראשוני של מגדל ביטוח, ההשפעה הצפויה של יישום הטיוטה על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח, הינה קיטון של כ-10% בהשוואה ליחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2018 אשר עמד על 107%. יצוין כי על פי האומדן, גם לאחר יישום טיוטת החוזר, יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2018, כשהוא מחושב על פי הוראות המעבר שנקבעו לתקופה שעד תום שנת 2024 (תקופת הפריסה), משקף עודף הון משמעותי, העולה על 3 מיליארדי ש"ח.

במסגרת מדיניות ניהול ההון ובכפוף למתווה ההון שאושר על ידי מגדל ביטוח בשנת 2018, מגדל ביטוח בוחנת, תוך מעקב והנחיה של המוסדות המוסמכים שלה, את מכלול ההשפעות על יחס כושר הפירעון וחזרה למתווה ההון, כולל הצורך בנקיטת אמצעים וכלים, הן במישור של הפחתת סיכונים והן במישור של אמצעים הוניים, על מנת לעמוד לכל הפחות ברף יחס כושר פירעון של 100%, ללא התחשבות בהוראות המעבר הרגולטוריות, עד לסוף שנת 2019.

הערכות מגדל ביטוח לעניין ישום הטיוטה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח, 1968. הנתונים האמורים הינם בגדר אומדן בלבד, אינם מבוקרים ואינם סקורים, אינם כוללים השפעות נוספות של הפעילות העסקית השוטפת, שינוי בנתוני שוק והשפעות אחרות. בהתאם, יכול שיחולו שינויים בנתונים ובפועל הם יהיו שונים, בין כשלעצמם ובין ביחד עם משתנים אחרים. על כן, אין באמור לעיל כדי להעריך את דוח יחס כושר הפירעון ליום 30 ביוני 2019.

לענין זה ראה באור ג.6 לדוחות הכספיים של מגדל ביטוח לרבעון שני 2019 הכלולים בפרק 8 לתשקיף על דרך ההפניה, וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2018 שפורסם בדוח מידי של מגדל אחזקות ביום 30 ביוני 2019 (אסמכתא: 2019-01-065599) ומיום 7 באוגוסט 2019 (אסמכתא: 2019-01-082339) ובאתר מגדל ביטוח.

6. אישור חלוקת דיבידנד על ידי מגדל ביטוח

ביום 30 ביוני 2019, אישר דירקטוריון מגדל ביטוח חלוקת דיבידנד בסך של 350 מיליוני ש"ח. החלטת הדירקטוריון התקבלה לאחר שבחן את עמידת מגדל ביטוח במבחן הרווח ובמבחן יכולת הפירעון הקבועים בחוק החברות, ואת עמידת מגדל ביטוח במדרגות הסף שקבע הדירקטוריון כתנאי לבחינת חלוקת דיבידנד במסגרת מדיניות ניהול ההון של מגדל ביטוח. לאחר הבחינה כאמור, אישר הדירקטוריון את עמידת מגדל ביטוח במבחני החלוקה. לפירוט ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 30 ביוני 2019 (אסמכתא: 2019-01-065617), המובא על דרך ההפניה ובאור ג.6. לדוחות הכספיים של מגדל ביטוח לרבעון שני 2019 הכלולים בפרק 8 לתשקיף על דרך ההפניה.

7. החל מיום 24 ביולי 2019 מכהן מר ניר גלעד כיו"ר חברות מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ ויוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ, לאחר קבלת הודעת הממונה כי אינו מתנגד למינוי האמור. לפרטים נוספים, ראה דוחות מידיים של מגדל אחזקות מיום 16 ביוני 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-059311), מיום 20 ביוני 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-061441) המובאים על דרך ההפניה. ביום 16 ביוני 2019, החליטו דירקטוריון מגדל ביטוח ודירקטוריון מגדל אחזקות למנות את מר רן עוז כמנכ"ל מגדל ביטוח. ביום 20 ביוני 2019 התקבלה במגדל ביטוח הודעת הממונה, כי אינו מתנגד למינוי האמור. ביום 15 באוגוסט 2019 אישר דירקטוריון מגדל ביטוח את מינויו של מר רן עוז למנכ"ל מגדל ביטוח החל מיום 1 בספטמבר 2019. לפירוט ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 14 באוגוסט 2019 (אסמכתא: 2019-01-084322), המובא על דרך ההפניה.

8. דירקטוריון מגדל ביטוח ודירקטוריון מגדל אחזקות אישרו ביום 17 ביוני 2019 את מינויו של מר יוסי בן ברוך, המכהן כמנהל כספים בקבוצה וכמנהל החטיבה הפיננסית במגדל ביטוח, לתפקיד מנכ"ל מגדל ביטוח, בכפוף לקבלת העדר התנגדות כנדרש על פי ההסדר התחיקתי מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, עד למועד כניסתו של מר רן עוז לתפקיד מנכ"ל מגדל ביטוח. ביום 24 ביוני 2019, התקבלה הודעת רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, לפיה היא אינה מתנגדת לאישור מינויו של מר יוסי בן ברוך כאמור. לפרטים נוספים, ראה דוחות מידיים של מגדל אחזקות מיום 17 ביוני 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-059881), המובאים על דרך ההפניה.

9. ביום 24 ביולי 2019, אישר דירקטוריון מגדל ביטוח מספר שינויים במצבת נושאי המשרה בתחום האקטואריה: סיום תפקידו של ד"ר לייבוש אולמן, אקטואר ראשי ואקטואר ממונה בביטוח חיים של החברה ביום 31 באוגוסט 2019, לבקשתו. מינויו של מר אסף מיזן לתפקיד אקטואר ראשי בביטוח חיים ובריאאות של החברה, נושא משרה וחבר הנהלה, החל מיום 1 בספטמבר 2019 בכפוף להיעדר התנגדות הממונה.

מינויו של מר דני כצמן, אקטואר ממונה בתחום ביטוח בריאות בחברה, לתפקיד אקטואר ממונה בתחום ביטוח חיים של החברה, לתקופה של ארבעה חודשים, מיום 1 בספטמבר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2019.

10. מינויו של מר דוד סנטורי לתפקיד אקטואר ממונה בתחום ביטוח חיים של החברה בתוקף מיום 1 בינואר 2020 בכפיפות לאקטואר ראשי, מר אסף מיזן, וזאת בכפוף להיעדר התנגדות הממונה. לפרטים נוספים, ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 24 ביולי 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-076657), ומיום 15 באוגוסט 2019 (אסמכתא: 2019-01-085123), המובאים על דרך ההפניה.

11. בתקופה שלאחר מועד הדיווח ועד סמוך למועד פרסומו חלה ירידה ניכרת של עקום הריבית חסרת הסיכון, דבר הצפוי להביא להגדלה נוספת של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח. מנגד, ההתפתחויות בשווקי ההון, השפיעו לטובה על תיק השקעות הנוסטרו שבניהול החברה. לפירוט בדבר מבחני רגישות הנוגעים לסיכונים שוק ראה באור 37 ב.1 לדוחות השנתיים של מגדל ביטוח הכלולים בפרק 8 לתשקיף על דרך ההפניה.

יש לציין כי המידע המתואר לעיל מושפע במידה רבה משוק ההון ויתכן ויחולו בו שינויים, ועל כן אינו מהווה הערכה לגבי תוצאותיה הכספיות הצפויות של החברה. מידע זה הינו חלקי בלבד, אינו כולל רכיבים אחרים של הכנסות (הפסדים) מהשקעות ואת השפעת יתר פעילויות הקבוצה על התוצאות הכספיות של החברה.

יוסי בן ברוך, ראש חטיבת
פיננסים

יוסי בן ברוך, מ"מ מנכ"ל

ניר גלעד, יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 21 באוגוסט 2019

פרק 9: פרטים נוספים

9.1 חוות דעת משפטית

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה :

21 באוגוסט 2019

לכבוד
מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ

שלום רב,

הנדון: תשקיף מדף של מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ הנושא את התאריך 22 באוגוסט 2019

("החברה" ו- "התשקיף", לפי העניין)

הרינו לאשר בזאת כי הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף המדף.
אנו מסכימים כי חוות דעת זו תיכלל בתשקיף המדף.

בכבוד רב,

אורי כיטוב, עו"ד

ורד אורן, עו"ד

פישר בכר חן וול אוריון ושות'

9.2 הוצאות תשקיף המדף

סך כל ההוצאות הקשורות לעריכת תשקיף זה ופרסומו הינם בסך של כ - 100 אלפי ש"ח.

9.3 הקצאת ניירות ערך שלא בתמורה מלאה במזומנים

בשנתיים שקדמו לתאריך התשקיף לא הקצתה החברה ולא התחייבה להקצות ניירות ערך בתמורה שאינה כולה במזומנים.

9.4 עיון במסמכים

ניתן לעיין בהעתקים מתשקיף מדף זה ומחוות הדעת והאישורים הנזכרים בו במשרדי החברה, בשעות העבודה המקובלות, ברחוב אפעל 4, פתח תקווה.

בנוסף, עותק מתשקיף המדף מפורסם באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך, שכתובתו,

www.magna.isa.gov.il

פרק 10: חתימות

החברה:

מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ

מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ

הדירקטורים:

שלמה אליהו

ניר גלעד