



הפניקס אחזקות בע"מ

דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2007

תוכן העניינים-	
1-26	דוח הדירקטוריון
27	דוח סקירה של רואי חשבון
	<u>דוחות כספיים מאוחדים:</u>
28-29	מאזנים
30	דוחות רווח והפסד
31	דוחות על השינויים בהון העצמי
32	דוחות עסקי ביטוח חיים
33	דוחות עסקי ביטוח כללי
34-36	דוחות על תזרימי המזומנים
37-51	באורים לדוחות הכספיים
	נספח א' - פירוט נכסים והתחייבויות של
52-53	חברת ביטוח מאוחדת
	נספח ב' - הצהרות מנכ"ל ומנהל כספיים
54-55	לגבי הדיווחים לדוח הכספי

1. תאור החברה וסביבתה העסקית

א. כללי

הפניקס אחזקות בע"מ (להלן - "הפניקס אחזקות" או "החברה") נוסדה בשנת 1949 כחברה פרטית. בשנת 1978 הפכה החברה לחברה ציבורית שמנייתה נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בחודשים ינואר - יוני 2007 (להלן - "תקופת הדוח"), מתוך הנחה שבפני מי שמעיין בו מצוי גם דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים המלאים לשנת 2006.

הדוחות הכספיים ביניים המתפרסמים בזה הינם דוחות מאוחדים ליום 30 ביוני 2007.

במאזן המאוחד נכללו בנוסף לחברה, חברת הביטוח "הפניקס חברה לביטוח בע"מ" (להלן - "הפניקס ביטוח") (שיעור השליטה 100%), חברת ההשקעות "הפניקס השקעות ופינסים בע"מ" (להלן - "הפניקס השקעות") (שיעור השליטה 100%) וחברת הפניקס פלטינום בע"מ (להלן - "הפניקס פלטינום") (שיעור השליטה 80%).

על סמך פרסומי איגוד חברות הביטוח בישראל, על בסיס נתוני מרס 2007, מהווה הפניקס ביטוח כ- 11.8% משוק הביטוח הכללי בארץ וכ- 15.6% בביטוח חיים.

בעלי השליטה בחברה הינם קבוצת דלק - דלק השקעות ונכסים בע"מ וחברת הבת שלה - דלק קפיטל בע"מ (להלן - "קבוצת דלק"), המחזיקות בשליטה בשיעור של 55.53% נכון ליום הדוח.

ב. התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון

השקעות

א) ביום 15 בינואר 2007 חתמה הפניקס ביטוח (להלן - "הרוכשת") עם חברת בית חדש בירושלים בע"מ (להלן: "המוכרת"), על הסכם לרכישת 70% בלתי מסוימים מזכויות והתחייבויות המוכרת בקשר עם הפרויקט המסחרי אשר אמור להיבנות בשכונת רמות בירושלים (להלן: "הפרויקט"). הפרויקט אמור לכלול כ- 40,000 מ"ר בנוי, מתוכם כ- 16,000 מ"ר מסחר והיתרה תכלול שטחי חניה, מתקנים ומערכות. בגין הפרויקט חתמה המוכרת על הסכמי שכירות עם רשת הריבוע הכחול (היפר היפר) בע"מ וסופר פארם ישראל בע"מ (להלן: "שוכרי העוגן") להשכרת שטחים של 5,000-7,000 מ"ר ו-1,000-680 מ"ר, בהתאמה. בהתאם להסכם, המוכרת התחייבה למכור ולמסור את הפרויקט לרוכשת, כשהוא בנוי כפרויקט עד למסירת המפתח. בנוסף, לרוכשת ניתנה אפשרות לרכוש 10% נוספים מהפרויקט וזאת לתקופה של 18 חודשים ממועד הוצאתו של היתר הבניה לפרויקט. במסגרת ההסכם הוסדרו יחסי השיתוף שבין הרוכשת למוכרת. בתמורה לרכישת זכויות המוכרת כאמור תשלם הפניקס ביטוח למוכרת סך של כ- 38.7 מיליון דולר ארה"ב (חלק מהסכום שקלי וחלק צמוד לדולר). ביום 22 במרס 2007, לאחר התקיימותם של התנאים המתלים לביצוע העסקה, שילמה הפניקס ביטוח סך של כ- 9.7 מיליון דולר (40.5 מיליון ש"ח) ע"ח התמורה.

ב) ביום 9 במרס 2007, נחתם מזכר הבנות בין החברה לבין בנק הפועלים בע"מ (להלן: "בנק הפועלים"), לפיו תירכשנה על ידי החברה 25% מסך הכל הון מניות המוצע של ישרכארט בע"מ ויורופיי (יורוקארד) ישראל בע"מ (להלן: "החברות"), שהינן חברות בשליטה מלאה של בנק הפועלים ותהיה זכאית לדירקטורים מטעמה, כמוסכם במזכר הבנות. התמורה עבור המניות תחושב על בסיס שווי מצרפי של 2.55 מיליארד ש"ח, תוך התאמות לחלוקת דיבידנד, אם וככל שיחולק עד למועד השלמת ביצוע העסקה. במקרה של הנפקת החברות לציבור בתוך 15 חודשים, יותאם כלפי מעלה בסיס שווי החברות המצרפי לצורך העסקה לשיעור של 90% משווי החברות לצרכי ביצוע ההנפקה לציבור, אך לא מעל שווי חברות מצרפי של 2.7 מיליארד ש"ח. ביצוע העסקה כפוף לביצוע בדיקת נאותות, לתנאים (לרבות הסכמת החברה באשר להסדרים שבין ישרכארט בע"מ לבנק הפועלים), לאישורים רגולטורים, ככל שיש בהם צורך, לאישור הנהלת ודירקטוריון בנק הפועלים ולאישור דירקטוריון החברה. הרשות על ההגבלים העסקיים הבהירה כי על פי עמדתה נדרשת החברה להגיש בקשה פורמאלית לממונה על ההגבלים העסקיים. החברה בוחנת סוגיה זו יחד עם בנק הפועלים.

- ג) ביום 26 במרס 2007 התקשרה הפניקס ביטוח עם קבוצה בראשות טונסטייט גרופ לימיטד (להלן "הקונה"), בהסכם למכירת מלוא זכויותיה של הפניקס ביטוח בפרויקט הידוע בשם "אומני" באדינבורו, סקוטלנד (24% מהפרויקט). תמורת המכירה הקונה שילמה לפניקס ביטוח סכום כולל של 8 מיליון ליש"ט. כתוצאה מהמכירה, הפניקס ביטוח רשמה ברבעון הראשון רווח של כ- 23 מיליון ש"ח לפני מס וכ- 14 מיליון ש"ח לאחר מס. ראה גם ניתוח דוח עסקי ביטוח כללי בהמשך.
- ד) ביום 27 במרס 2007 חתמה הפניקס ביטוח עם חברת מדנס מבואות בע"מ (להלן: "מדנס") על הסכם לשיתוף פעולה בהקמת חברת ביטוח שתעסוק בתחום ביטוחי סיעוד ובריאות (להלן: "המיזם"). החזקות הצדדים במיזם יהיו: הפניקס ביטוח - 70% ומדנס - 30%. מטרת המיזם הינה, בין היתר, התמודדות במכרז הסיעודי של קופת חולים מכבי. בד בבד עם חתימת ההסכם הנ"ל נחתם בין הצדדים הסכם בעלי מניות. על פי הסכם זה, הוקנתה לפניקס ביטוח אופציה, לפי שיקול דעתה הבלעדי, למזג את פעילותה בתחום ביטוחי הבריאות עם פעילות המיזם. מימוש האופציה הינו על בסיס שווי הוגן. העסקה אושרה ע"י דירקטוריון הפניקס ביטוח וע"י דירקטוריון מדנס. השלמת העסקה מותנית בקבלת אישור סופי של הממונה על ההגבלים העסקיים.
- ה) ביום 5 ביוני 2007 נחתם מזכר הבנות בין החברה לבין מספר בעלי מניות בחברת הביטוח ABC ברומניה (להלן "ABC") לרכישה כוללת של כ- 60% מהון המניות של ABC בדרך של רכישת מניות והקצאת מניות תמורת סך של 5.3 מיליון יורו. השלמת העסקה היתה כפופה לבדיקת נאותות, לקבלת האישורים הנדרשים על-פי דיין ברומניה, לאישור האירגונים הרלוונטים ב-ABC ולאישור דירקטוריון החברה. בעקבות בדיקות נאותות שערכה החברה בחברת הביטוח ABC ברומניה, הסתבר כי ההשקעה ב-ABC אינה מתאימה להגשמת מטרות החברה ברומניה ולצרכי החדירה של החברה לשוק הביטוח במרכז ובמזרח אירופה. לפיכך, ולפי זכותה, הודיעה החברה לבעלי המניות ב-ABC, כי לא תרכוש את מניות ABC בהתאם למזכרי ההבנות שנחתמו.

מימון

ביום 22 במרס 2007 גייסה החברה במסגרת הנפקה פרטית של אגרות חוב למשקיעים מוסדיים סך של 600 מיליון ש"ח. המכרז הסתיים בריבית של 4.5% (בתוקף לאחר רישום אגרות החוב למסחר על ידי החברה). בכוונת החברה לרשום את אגרות החוב למסחר בבורסה באמצעות תשקיף שיפורסם בעתיד. היה ולא תרשמה אגרות החוב למסחר בבורסה כאמור, לא ייחשב הדבר כהפרת התחייבות מצד החברה. עד לרישום למסחר, תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב תוספת ריבית של 0.7%.

קרן אגרות החוב תיפרע בשישה תשלומים שנתיים שווים בכל אחת מהשנים 2014 עד 2019 (כולל). תשלומי הריבית יבוצעו אחת לשנה. אגרות החוב צמודות למדד המחירים לצרכן. ההנפקה קיבלה דירוג "AA" של חברת מעלות. ראה גם באור 9' לדוחות הכספיים.

הון אנושי

- א) מר דניאל וקנין, ששימש כמנכ"ל הפניקס השקעות סיים את תפקידו ביום 31 ביולי 2007. במקומו מונה מר זאב וורמברנד, שהינו מנכ"ל שרותי בריאות כללית. מר זאב וורמברנד יחל את תפקידו בתחילת חודש אוקטובר 2007. מר יהלי שפי, מנכ"ל החברה, יכהן כממלא מקום מנכ"ל הפניקס השקעות עד מועד כניסתו של מר זאב וורמברנד לתפקיד.
- ב) ביום 1 באוגוסט 2007 מונתה עו"ד אורלי קרונמן דגן לסמנכ"ל, יועצת משפטית ומזכירת החברה. כמו כן, באותו יום סיימה עו"ד לינור יוכלמן (מולכו) את תפקידה כמזכירת החברה.
- ג) בדירקטוריון החברה מיום 17 ביוני 2007 הוחלט לאשר למנכ"ל החברה מענק שנתי בסך 1.5 מיליון ש"ח, מתוכו 1 מיליון ש"ח על פי תנאי הסכם העסקה, אשר נכלל כהוצאה בדוחות הכספיים לשנת 2006 ועוד 0.5 מיליון ש"ח בגין תרומתו לפעילות החברה, עמידתו ועמידת החברה ביעדים שנקבעו.

אופציות לעובדים ונושאי משרה

ביום 17 ביוני 2007, החליט דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת של החברה מאותו היום, על אימוץ תוכנית תגמול לעובדים ונושאי משרה לשנת 2007 (להלן: "התוכנית"). על פי ההחלטה תהא החברה רשאית להעניק, ללא תמורה, לעובדים ונושאי המשרה בה ובחברות בשליטתה, במישרין ו/או בעקיפין, עד 8,875,000 כתבי אופציה (להלן: כתבי האופציה), לא רשומים למסחר בבורסה, הניתנים למימוש לעד 7,635,522 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה, בהתאם לשווי ההטבה הגלום בכתבי האופציה במועד המימוש ובכפוף להתאמות כפי שפורטו במתאר.

ביום 23 ביולי 2007, החליט דירקטוריון החברה להגדיל את התוכנית ב- 250,000 כתבי אופציה (כך שתסתכם ב- 9,125,000 כתבי אופציה) (להלן: "כתבי האופציה"), לא רשומים למסחר בבורסה, הניתנים למימוש לעד 250,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א של החברה, בהתאם לשווי ההטבה הכספי הגלום בהם במועד המימוש ובכפוף להתאמות כפי שפורטו במתאר.

התוכנית שאושרה, כאמור, כוללת הקצאת 2,218,750 כתבי אופציה בלתי סחירים, ללא תמורה, למנכ"ל החברה, מר יהלי שפי, הניתנים למימוש לעד 979,272 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה.

הענקת כתבי האופציה תבוצע מעת לעת, על פי תנאי התוכנית, ללא תמורה, לעובדים בכירים ונושאי משרה בחברה ו/או בחברות בשליטה, במישרין ו/או בעקיפין (להלן: "הניצעים"), לפי שיקול דעת והחלטת האורגנים הרלוונטים בחברה ופרסום דיווחים כנדרש על פי דין (ובלבד שאינם ולא יהיו בעלי עניין בחברה) ובכפוף להתקשרותו של כל אחד מהניצעים בהסכם אופציה עם החברה.

מחיר המימוש בגין מימוש כתב אופציה נקבע למחיר הסגירה בבורסה של מניית החברה במועד הקצאת כתבי האופציה לאותו ניצע בצירוף ריבית התאמה שנתית בשיעור של 3.75% (להלן: מחיר המימוש) שתחושב לכל אחד מן המועדים הקובעים כמפורט בהמשך. מחיר המימוש לא ישולם בפועל אלא יובא בחשבון בחישוב מספר מניות המימוש.

המרת כתבי האופציה למניות המימוש תיעשה ללא תוספת תשלום המימוש כאמור, בכפוף לכל דין, ובלבד שבמועד המבוקש למימוש של כל כתבי האופציה יהיו לחברה "רווחים", כהגדרתם בסעיף 302(ב) לחוק החברות, אשר יאפשרו לה באותו מועד להפוך להון מניות חלק מהרווחים האמורים, בסכום השווה לערך הנקוב של סך המניות המימוש שמימושן מתבקש במועד המימוש הרלוונטי, בהתאם להוראות סעיף 304 לחוק החברות. ההקצאה תבוצע על-פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"ה-1961, במסלול הכנסת עבודה באמצעות נאמן.

כתבי האופציה שיוענקו יהיו ניתנים למימוש בהתאם ללוח הזמנים המפורט להלן ובתנאי שהניצע יהיה מועסק בחברה במועד האמור:

שליש מכתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש לאחר חלוף שנתיים מהמועד בו יועדו כתבי האופציה שהוקצו לנאמן עבור ניצע מסוים ועד לתום שנה מהמועד שבו היו ניתנים למימוש לראשונה. שליש מכתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש לאחר חלוף שלוש שנים מהמועד בו יועדו כתבי האופציה שהוקצו לנאמן עבור ניצע מסוים ועד לתום שנה מהמועד שבו ניתנים למימוש לראשונה. שליש מכתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש לאחר חלוף ארבע שנים מהמועד בו יועדו כתבי האופציה שהוקצו לנאמן עבור ניצע מסוים ועד לתום שנה מהמועד בו היו ניתנים למימוש לראשונה.

ביום 24 ביולי 2007 הוקצו 7,111,150 כתבי אופציה בלתי סחירים, ללא תמורה, מתוך התוכנית כאמור, למנכ"ל החברה, נושאי משרה ועובדי החברה, הניתנים למימוש לעד 5,871,672 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה. שווי ההטבה נמדד במועד הענקת כתבי האופציה לפי שיטת לאטיס באמצעות מודל "מונטה קרלו". שווי ההטבה בגין האופציות שהוענקו מוערך בסך של כ- 40 מיליון ש"ח (כולל שווי בסך של כ- 11 מיליון ש"ח בגין אופציות שהוענקו למנכ"ל). שווי ההטבה של יתרת האופציות שטרם הוקצו וטרם הוענקו (2,013,850 כתבי אופציה), המחושב על פי המודל הנ"ל, בהתבסס על מחיר הסגירה של המניה בסוף יום המסחר של ה- 24 ביולי 2007, מוערך בסך של כ- 12 מיליון ש"ח.

ג. תיאור הסביבה העסקית

להלן מפורטים חוזרים, טיטות חוזרים, תקנות והנחיות של המפקח על הביטוח (להלן- "המפקח") שפורסמו בתקופת הדוח:

כללי

(א) בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן – "התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדוח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008. התקן מאפשר אימוץ מוקדם החל מהדוחות הכספיים אשר יפורסמו לאחר 31 ביולי 2006. האימוץ לראשונה של תקני IFRS יעשה תוך יישום הוראות תקן IFRS 1, לצורך המעבר.

בחודש מאי 2007, פרסם המפקח על הביטוח חוזר שבו הורה המפקח לגופים מוסדיים וביניהם חברות הביטוח לאמץ את כללי ה- IFRS כמו כל שאר החברות במשק.

בהתאם לחוזר: בדוח הדירקטוריון לתקופת הביניים המסתיימת ביום 30 ביוני 2007 יש לכלול גילוי אודות:

- תכנון וניהול המעבר לתקני דיווח כספי בינלאומיים בגוף המוסדי.
- תיאור מילולי ואיכותי של השפעות הצפויות על הדוחות הכספיים של הגוף המוסד כתוצאה מהמעבר לתקני דיווח כספי בינלאומיים, לרבות שינויים שעשויים להתרחש במדיניות החשבונאית של הגוף המוסדי כתוצאה ממעבר זה.
- מידע קיים או אומדנים אודות ההשפעה הכמותית של המעבר לתקני דיווח כספי בינלאומיים על הדוחות הכספיים. היה המידע הכמותי הקיים למועד הדיווח חלקי או חסר יציין הגוף המוסדי עובדה זו, וכן את הסיבות לכך ויזהה הפערים הקיימים באומדן ההשפעות הכמותיות והנושאים אליהם הם מתייחסים. מידע זה יעודכן בדוח הדירקטוריון לרבעון העוקב.
- פירוט חוזים, התקשרויות או הסכמים מהותיים אשר עתידים להיות מושפעים כתוצאה מאימוץ תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים, בין אם כי ישונו הוראותיהם לאור המעבר, או נוגעים לנתונים אשר יחול בהם שינוי כתוצאה מהמעבר.

ראה סעיף 11 להלן בדוח זה, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)".

בדוחות הכספיים לשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2007, יש לכלול גילוי בביאורים אודות:

- נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר 2007 ונתוני הדוחות התוצאתיים לשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2007, לאחר שיושמו לגביהם כללי ההכרה והמדידה של תקני דיווח כספי בינלאומיים.

ראה גם באור 2.ד' לדוחות הכספיים.

(ב) בחודש אוגוסט 2006 פרסם המפקח חוזר בעניין מתכונת הגילוי בדבר יעילות הבקורות והנהלים לגבי הגילוי בדוחות ובדבר שינוי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של גוף מוסדי. החוזר בא בהמשך לחוזרי המפקח בדבר ההצהרה לגבי גילוי בדוחות רבעוניים ושנתיים של חברות ביטוח, קרנות פנסיה וקופות גמל, לאור יישום סעיף 302 של ה- SOX, החל מהדוחות התקופתיים שיפורסמו ביום 31 בדצמבר 2006.

כמו כן, בחודש פברואר 2007 פרסם המפקח חוזר המפרט, בין השאר, את נוסח ההצהרה לגבי גילוי כאמור בדוחות הכספיים של קרנות פנסיה ובדוחות הכספיים של חברות מנהלות של קרנות פנסיה, החל מהדוחות התקופתיים שיפורסמו ביום 31 בדצמבר 2006. לענין צירוף ההצהרה לדוחות הכספיים של קרנות פנסיה, נקבעו הוראות מעבר אשר יחולו בתקופת הדיווח המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2007.

בהמשך לחוזרים לעיל, פרסם המפקח, בחודש מאי 2007, חוזר בדבר אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית של דיווח כספי, לפי דרישות סעיף 404 של חוק ה- SOX. על פי הוראות החוזר, יישמו גופים מוסדיים את דרישות סעיף 404 של חוק ה- SOX ואת הוראות הרשות לניירות ערך בארה"ב ("SEC") שפורסמו מכוחו. ה- SEC קבעה כללים

המחייבים לכלול דוח בקרה פנימית בכל דוח שנתי אשר יכללו בו הצהרה על אחריות ההנהלה להקמה ותחזוק של מערך ונהלי בקרה פנימיים נאותים על הדיווח הכספי וכן הערכה לתום שנת הכספים האחרונה של הגוף המוסדי לגבי יעילות המערך ונהלי הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי. בהתייחס להערכה הפנימית כאמור, יכין רואה החשבון המבקר חוות דעת על ההערכה שבוצעה על ידי הנהלת הגוף המוסדי. כמו כן, נקבע כי בקרה פנימית נאותה מחייבת קיום מערך בקרה על פי מסגרת מוגדרת ומוכרת. על פי החוזר, הצהרות ההנהלה על הבקרה הפנימית וחוות הדעת של רואה החשבון המבקר יצורפו לדוחות הכספיים החל מתקופת הדיווח המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2009.

(ג) בחודש ינואר 2007 פרסם המפקח חוזר בדבר עדכון הוראות בדבר הדיווחים הכספיים של חברות הביטוח. הוראות חוזר זה מתייחסות להוראות הגילוי וההצגה לגבי הנושאים הבאים: מידע בדבר משטר תאגידי וניהול סיכונים בדוח תיאור עסקי התאגיד; מידע נוסף בדבר המבקר הפנימי בדוח הדירקטוריון; מידע בדבר רואה החשבון המבקר בדוח הדירקטוריון; מידע בדבר התחייבות הנובעת מעסקי ביטוח חיים משתתף ברווחים בביאורים לדוחות הכספיים; מידע בדבר התחייבויות ביטוחיות בביטוח כללי בביאורים לדוחות הכספיים; גילוי והצגה של תקבולים בגין חוזי השקעה. הוראות החוזר חלים על הדוחות הכספיים החל משנת הדיווח המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2006.

(ד) בחודש ינואר 2007 פרסם המפקח חוזר בדבר דיווח רבעוני לציבור על עסקאות והשקעות בצדדים קשורים. מטרת החוזר להגביר את רמת המידע המוצג לציבור באשר לעסקאות עם צדדים קשורים שמבצע גוף מוסדי, באמצעות כספי חוסכים שהוא מנהל עבורם, וליצור מנגנון פיקוח ציבורי שקוף ביחס להשקעות ולעסקאות אלה. גוף מוסדי יציג רשימות אלו לארבע התקופות האחרונות, כאשר התקופה הראשונה שתוצג היא התקופה המסתיימת ב- 30 ביוני 2007.

(ה) בחודש ינואר 2007 פרסם המפקח טיוטת חוזר שניה בדבר חובת אקטואר לפעול לפי סטנדרטים מקצועיים שנקבעו על ידי איגוד אקטוארי מוכר. ההוראות בטיטת החוזר מאפשרות מצב בו לכל תחום מקצועי יהיו סטנדרטים מקצועיים שינחו את האקטואר המוסמך ואת האקטואר הממונה. סטנדרטים אלו ייקבעו על-ידי איגוד אקטוארי מוכר, בין אם האקטואר חבר באיגוד ובין אם לאו. הוראות טיוטת חוזר זה יחולו על כל אקטואר הפועל עבור מבטח, קרן פנסיה או קופת גמל מרכזית לקצבה מיום פרסומו.

(ו) בחודש מרס 2007 פרסם המפקח טיוטה לתיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (כללי השקעה), התשס"ו-2006. טיוטת התיקון מציעה להסיר מספר לא מבוטל של מגבלות כמותיות הקיימות כיום בכללי ההשקעה אך מאידך להגביר את רמת המעורבות של ועדות ההשקעה בגופים המוסדיים בכלל ואת אלו של הנציגים החיצוניים בהן בפרט. כמו כן, מתייחסת טיוטת התיקון למגבלות שיחולו על התקשרויות עסקיות בין גופים מוסדיים לתאגידיים הקשורים להם וזאת בשל השינוי שחל בבעלות על הגופים המוסדיים ובפרט להפיכתן של חברות הביטוח לתאגידיים פיננסיים בעלי מגוון רחב של פעילויות.

(ז) בחודש מרס 2007 פרסם המפקח חוזר בדבר מידע נדרש באתר אינטרנט של גוף מוסדי. החוזר קובע מידע מינימלי שעל גוף מוסדי להעמיד לרשות המבוטחים והעמיתים באמצעות אתר האינטרנט. גוף מוסדי יכלול את כל המידע הנדרש בחוזר זה באתר האינטרנט שלו, לא יאוחר מיום 1 בינואר 2008.

(ח) בחודש אפריל 2007 פרסם המפקח טיוטת חוזר בדבר רשימת נכסים רבעונית של גופים מוסדיים מטרתו של טיוטת חוזר זה היא לקבוע ולעדכן הוראות לענין רשימת הנכסים הרבעונית של גופים מוסדיים. בהתאם לטיטת החוזר, גוף מוסדי יערוך רשימת נכסים רבעונית ליום האחרון של כל רבעון על פי המתכונת שנקבעה בחוזרי המפקח כמפורט בטיטת החוזר. כמו כן, רשימת הנכסים הרבעונית תיסקר ע"י רואה החשבון המבקר של הגוף המוסדי. הדיווח למפקח יהיה בדרך של פרסום רשימת הנכסים הרבעונית והשנתית לציבור, לרבות דוח סקירת רואה החשבון המבקר, באמצעות אתר האינטרנט של הגוף המוסדי, במתכונת, בתדירות ובמועדים שנקבעו בחוזרי הממונה. רשימת הנכסים השנתית (לרבעון הרביעי) תצורף לדוחות השנתיים הנשלחים למשרדי הממונה. תחילתו של טיוטת חוזר זה מיום פרסומו.

- (ט) בחודש אפריל 2007 פרסם המפקח טיוטת נייר עמדה בדבר חישוב מדד נזילות. בהתאם לטיוטת נייר העמדה הרכב תיקי ההשקעות של הגופים המוסדיים שונים זה מזה, גם במדיניות ההשקעות וגם בבחירת הנכסים עצמם אף במקרים בהם מדיניות ההשקעה דומה. אחת ההבחנות המהותיות בין תיקי ההשקעות נוגעת לשיעור הנכסים הבלתי נזילים. חלק מהנכסים הבלתי נזילים נמדדים בשווקים שאינם נזילים או נמדדים בתדירות נמוכה ולפיכך גורמים להטיה במדידת הסיכון. נכסים בלתי נזילים אלו גורמים להערכת חסר של סיכון וממילא - להערכת יתר של הביצועים.
- לכן, בהתאם לטיוטת נייר העמדה, מוצע להשתמש במדד הנזילות, שיחושב ויפורסם על ידי אגף שוק ההון, בכדי לספק מידע על אמינות ותכיפות התמחור של הנכסים המוחזקים בתיק ההשקעות ולתת אינדיקציה למידת הדיוק והמהימנות של הערכים והתשואות המדווחים. ככל שהמדד נמוך יותר, כך כל שאר המדדים הסטטיסטיים הנמדדים מהימנים פחות. בין המפקח על הביטוח לבין חברות הביטוח מתקיימים דיונים בקשר לטיוטה זו.
- (י) בחודש אפריל 2007 פרסם המפקח חוזר בדבר בקורת על הדוח החודשי. מטרת החוזר הינה ביצוע בדיקות טרם שליחת הדיווחים לממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון וזאת לצורך שיפור איכות הדיווחים החודשיים ושלמותם. תחילתו של החוזר מיום 1 ביולי 2007.
- (יא) בחודש מאי 2007 פורסמה טיוטה שלישית של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(תנאי כשירות לאקטוארים ולמנהלי סיכונים), התשס"ו-2006. בטיטת התקנות נקבעו תנאי כשירות לאקטוארים ולמנהלי סיכונים המורכבים מדרישות להשכלה ולשמירת הרמה המקצועית ומדרישות לנסיון מקצועי קודם.
- (יב) בחודש יוני 2007 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו) התשס"ז 2007. בין היתר, קובעות התקנות כללים לעניין הרכב הדירקטוריון, לרבות מינוי שלישי מהדירקטורים כדירקטורים חיצוניים, כשירות חבריו, כללים למניעת ניגוד עניינים, נושאים בהם הדירקטוריון חייב לדון ולהחליט, סמכויות וועדות הדירקטוריון, לרבות סייגים לאצילת סמכויות לוועדות, הרכב הוועדות, לרבות ועדת ביקורת ועוד. הוראות התקנות, למעט כמפורט בהן, 30 יום מיום פרסומן.
- (טו) בחודש יוני 2007 פרסם המפקח חוזר בדבר סקירה או ביקורת על ידי רואה חשבון מבקר של דיווחים נלווים של חברות הביטוח. הדיווחים הנלווים מרחיבים את היקף המידע הנכלל בדוחות הכספיים של חברת הביטוח, ומאפשרים לבצע את הניתוחים הנדרשים בדבר מצבה הפיננסי של חברת הביטוח, השוואה מהימנה בין תקופות שונות, הצלבת נתונים בין חברות הביטוח ועוד. בנסיבות אלה, קיימת חשיבות כי הדיווחים הנלווים יבוקרו ויסקרו בידי רואה החשבון המבקר של החברה. מטרת טיוטת חוזר זה להבטיח כי הנתונים הכספיים המדווחים למשרד המפקח מהימנים ועקביים.
- (טז) בחודש יוני 2007 פרסם המפקח הוראה לניהול סיכונים אבטחת המידע של הגופים המוסדיים המתקנת את החוזר מחודש ספטמבר 2006. לפי העדכון, לא תחול ההוראה לפיה על הארגון לבצע בקורות שוטפות ובקורת פתע על מנת לוודא עמידתו של ספק המעניק לארגון שירותים במתווה של מיקור חוץ בנהלי אבטחת מידע.
- (ז) בחודש יוני 2007 פרסם המפקח טיוטת תקנות וטיטת חוזר לענין הוראות בדבר חישוב שווי נכסים של גוף מוסדי. מטרת טיוטת החוזר וטיטת התקנות היא קביעת עקרונות כלליים וספציפיים לאופן הערכת נכסים בגופים מוסדיים, ולתהליכי הבקרה עליהם. תחילתן של ההוראות מיום פרסומן.
- (ח) בחודש יולי 2007 פרסם המפקח טיוטת חוזר שלישית בדבר ניהול סיכונים אשראי אגב פעילות השקעות. מטרת טיוטת חוזר זה היא הבטחת קיומם של מנגנוני ניהול, פיקוח ובקרה נאותים לניהול סיכונים אשראי. תחילתו של טיוטת חוזר זה הינו בשלבים כאמור בטיטת החוזר החל מיום 1 באוקטובר 2007.
- (ט) בחודש אוגוסט 2007 פרסם המפקח טיוטת חוזר רביעית שעניינה הסדרת מערך פעילות הביקורת הפנימית בגוף מוסדי וכן קביעת תנאי כשירות למבקרים פנימיים וכללים למניעת ניגוד עניינים. מטרת טיוטת החוזר הינה קביעת כללים להבטחת יעילותו ופעילותו התקינה של מערך הביקורת הפנימית בגופים המוסדיים. הוראות טיוטת החוזר דנות בקביעת חובת קיום מערך ביקורת, תפקידי מערך הביקורת, הגדרת זכויות וסמכויות מערך

הביקורת, תוכניות עבודה שנתיות, הבטחת אי תלותו של המבקר, הוראות לעניין עובדי מערך הביקורת, אחריות למיפוי פעילות וסקר סיכונים. הוראות לעניין הפסקת כהונה של מבקר פנים, לרבות הוראות לביצוע ביקורת בלתי תלויה של מערך הביקורת כל שלוש שנים, וכן קביעת מינימום היקף שעות כנובע מפרמטרים שונים בגוף המבוקר. תחילתו של טיוטת החוזר, למעט כמפורט בו, ביום 1 בנובמבר 2007.

תחום פעילות ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

(א) בחודש ינואר 2007 פרסם המפקח חוזר בדבר הערכה אקטוארית בביטוח חיים. הוראות חוזר זה נועדו לקדם את איכות הערכת ההפרשות בגין חבות המבטח הנובעת מחוזי ביטוח חיים המהוות נדבך חשוב בהערכת התחייבויות המבטח, ולהסדיר את צירוף חוות הדעת המקצועית של אקטואר ממונה בנוגע להערכת ההפרשות האמורות לדוחות הכספיים. חוזר זה קובע את היקף ההערכה האקטוארית שעל האקטואר בביטוח חיים לבצע, הדוח האקטוארי שעליו לערוך, וההצהרה עליה עליו לחתום, אשר תוצג בדוחות הכספיים. תחילת הוראות חוזר זה, מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006.

(ב) בחודש ינואר 2007 פרסם המפקח חוזר בדבר דיווח רבעוני לעמיתים ומבוטחים. לצורך הרחבת הגילוי הנאות והשקיפות בניהול כספי העמיתים והמבוטחים, ומתוך מטרה להגביר את כלי המעקב והבקרה המשמשים את העמיתים והמבוטחים לצורך ניהול החיסכון הפנסיוני שלהם, נדרשים הגופים המוסדיים להרחיב את הדיווח הקיים גם למתכונת של דיווח רבעוני. תחילתו של חוזר זה החל בדיווח לרבעון השני של שנת 2007, לבד מסעיפים מסויימים שתחילתם החל בדיווח לרבעון הראשון של שנת 2008.

(ג) בחודש פברואר 2007 פרסם המפקח חוזר, בדבר עדכון הוראות בדבר הדיווחים הכספיים של חברות מנהלות של קרנות פנסיה חדשות. הוראות אלה חלות על הדוחות הכספיים של חברות מנהלות של קרנות פנסיה חדשות בישראל ועל הדוחות הכספיים של קרנות הפנסיה שבניהולן. הוראות החוזר חלים על הדוחות הכספיים לשנת הדיווח המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2006 ואילך.

(ד) בחודש פברואר 2007 פרסם המפקח חוזר בדבר חישוב עתודות לתשלום קצבה בפוליסות ביטוח חיים. במסגרת החוזר נקבעה, בין השאר, שיטת השלמת העתודות לתשלום קצבה עבור פוליסות שבגינן משולמות גמלאות ועבור פוליסות שנמצאות בתקופת החיסכון שלהן. כמו כן נקבע כי ההנחות לקביעת השלמת העתודות לתשלום קצבה, יוגשו בכתב למפקח על הביטוח בכל שנה בצירוף נימוקים להצדקתן. לעניין זה נקבעו הוראות מעבר, לפיהן רשאי מבטח, לצורך החישוב הנ"ל בדוחות כספיים לשנת 2006, להשתמש בהנחות החוזר, מבלי להגישן בכתב למפקח. תחילת הוראות חוזר זה מיום פרסומו.

(ה) בחודש מרס 2004 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה חשבונאית תקן בינלאומי בחשבונאות בנושא "חוזי ביטוח" (IFRS4). בתקן זה נקבע כי הפרשה לעתודה עבור סיכונים יוצאים מן הכלל אינה עומדת בקנה אחד הוראות התקן ויש לבטלה. לאור זאת ולצורך סיווג העתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים הקיימת בדוחות הכספיים של חברות הביטוח בישראל כהון עצמי, פורסמה הוראת שעה במסגרת חוק ההסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנת 2007), התשס"ז-2007, אשר פוטרת ממש סיווג של עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל כהון עצמי וזאת בשיעור של עד 0.17% מהסכום בסיכון הקיים למבטח וכל סכום עודף שיועבר להון העצמי כאמור יחויב במס במהלך תקופה של 4 שנים החל משנת 2007 ואילך.

בחודש פברואר 2007 פרסם המפקח חוזר שקבע, כי ברבעון הראשון של שנת 2007 תבוטל הפרשה לעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים בדוחות הכספיים של חברות הביטוח.

רישום ביטול הפרשה יעשה דרך דוח רווח והפסד כפריט מיוחד בניכוי השפעת המס, אם קיימת. במקביל הוגדרה דרישת הון מינימלית שלא תיפחת, משיעור של 0.17% מהסכום בסיכון בשייר העצמי ביום ההעברה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2006 לפניקס ביטוח עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בסך של כ- 177.5 מיליון ש"ח, המהווה כ- 0.17% מהסכום בסיכון בשייר העצמי.

כתוצאה מכך, בתקופת הדוח נרשם בפניקס ביטוח בדוח רווח והפסד כפריט מיוחד רווח נקי בסך של כ- 177.5 מיליון ש"ח. ראה גם באור 6 לדוחות הכספיים.

- (ו) בחודש אפריל 2007 פרסם המפקח חוזר בדבר דיווח תשואות שבועיות. במסגרת החוזר נקבע, כי בנוסף לחובת דיווח בגין תקופת העבר (כמפורט בחוזר) ידווחו התשואות השבועיות במסגרת הדוח החודשי, החל מהדיווח החודשי בגין חודש אפריל 2007, בהתאם לאמור בחוזר (לענין חישוב הנתונים המדווחים, מבנה הנתונים ואופן הגשתם וכן בקרות שיש לבצע לפני הדוח).
- (ז) בחודש יוני 2007 פרסם המפקח חוזר בנוגע לביטול תקבולים למבטח שאינם חלק מפרמיית הביטוח. בהתאם לחוזר דמי הביטוח בתכניות לביטוח חיים שאינן כוללות מרכיב חיסכון כוללים את כל התקבולים שמבקש המבטח לקבל מהמבטח בתכניות הביטוח האמורות. בהתאם לכך, מבטח לא יגבה מהמבטח כל תקבול אחר, כגון גורם פוליסה או תת-שנתיות, אלא רק את דמי הביטוח כאמור. הוראות חוזר זה יחולו על תכניות לביטוח חיים שיימכרו או יחודשו החל מיום 1 בינואר 2008.
- (ח) בחודש יוני 2007 פרסם המפקח טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות), התשס"ו-2006 וטיוטת חוזר לענין העברת כספי חסכון (לרבות כיסוי ביטוחי לסיכונים נכות ומוות) בין קופות גמל. מטרת הטיטות הנה לאפשר לצרכן לנייד את החיסכון הפנסיוני, בכל עת, בין הגופים המנהלים חיסכון פנסיוני, ובכך להביא להגברת התחרות ולשכלול השוק. במסגרת השינויים המוצעים יתאפשר, בין השאר, מעבר ללא מגבלות רגולטוריות, משפטיות או אחרות, של כספי חסכון שנצברו, בפוליסת ביטוח לקיצבה לקרן פנסיה מקיפה ולהיפך, וכן מעבר מתוכניות הונית (פוליסת ביטוח, קופת גמל וקרן השתלמות), המקנות סכום הוני חד פעמי, לקרן פנסיה או לפוליסת קיצבה. כמו כן, נקבעו הוראות חדשות לתמיכה בתהליכים המוצעים, לרבות קביעת מועדים מחייבים להעברת המידע והכסף שנצבר, עבור עמית שביקש לעבור, וקביעת דרכי ההתקשרות בין היצרנים השונים, להעברת המידע ותוכנו בגין עמית שעובר. מאחר ולא ברור אם טיוטת התקנות תתקבל כמו שהיא או עם שינויים ומאחר ולא ניתן להעריך את התנהגות המבטחים בעקבות פרסום התקנות הנ"ל, הרי שלא ניתן, בשלב הזה לחזות את השלכות התקנות. בין חברות הביטוח למפקח מתקיימים דיונים בנושא.
- (ט) בחודש יולי 2007 פרסם המפקח חוזר בדבר כללי פרסום תשואה לגופים המוסדיים. מטרת החוזר לקבוע כללים לפרסום תשואה, וכן לקבל מידע מדויק יותר אודות התשואות שהשיגו הגופים המוסדיים וההשוואות ביניהם. תחילתו של החוזר מיום 1 בספטמבר 2007.
- (י) בחודש יולי 2007 פרסם המפקח חוזר בדבר הוראת ביצוע ליישום מדד Historical Simulation based Value at Risk - HS-STD (ערך בסיכון על בסיס סימולציה היסטורית). משש זה הינו מדד סיכון המנטרל את שינויי העבר בחשיפות, אך משתמש בנתוני העבר עבור כל אחד מגורמי הסיכון להם חשוף הגוף המוסדי כיום. בהתאם לחוזר, עבור כל אחד מהנכסים המוחזקים על ידי הגוף המוסדי, יש לחשב סימולציה של התשואות השבועיות על בסיס הנתונים ההיסטוריים הקיימים, עם מודלים ובלעדיהם, על פי העניין. לאחר מכן יש ליצור, על בסיס התשואות השבועיות נתונים מצרפיים (על פי המשקולות של כל נכס בתיק) המהווים סימולציה היסטורית של תשואות התיק שהיו מתקבלות על פני 104 השבועות האחרונים, אילו השינויים שהתרחשו אז היו מתרחשים היום. לאחר מכן יש לחשב את סטיית התקן (במשקלות יורדים אקספוננציאלית). בתנאי מסחר ושוק "נורמאליים", כאשר הרכב הנכסים לא השתנה באופן מהותי, שני מדדי הסיכון HS-STD, המבוסס על סימולציה היסטורית, ו-STD (סטיית תקן רגילה), המבוסס על תשואות אמיתיות היסטוריות, צריכים להתאים זה לזה (להיות בסדר גודל דומה). במידה והסיכון המבוסס על סימולציה היסטורית שונה משמעותית מסטיית התקן ההיסטורית, הדבר מעיד על שינוי בסביבת הסיכון או שינוי משמעותי במבנה וחשיפות התיק. תחילתו של החוזר מיום 1 בינואר 2008.
- (יא) בחודש יולי 2007 פרסם המפקח חוזרים בדבר דיווח כספי רבעוני של חברה מנהלת של קרן פנסיה ושל קרן הפנסיה שבניהולה ושל חברה מנהלת של קופות גמל. מטרתו של חוזר זה היא לקבוע הוראות בדבר מתכונת ואופן דיווח כספי רבעוני של חברה מנהלת של קרן פנסיה, של קרן הפנסיה שבניהולה ושל חברה מנהלת של קופות גמל. הוראות חוזר זה יחולו מיום פרסומו.
- (יב) בחודש יולי 2007 פרסם המפקח טיוטת חוזר בדבר ביטוח משלים לעמיתים בקופות גמל בטיטת החוזר נקבעו כללים לפיהם חברה מנהלת של קרן פנסיה או של קופת גמל

רשאית לרכוש כסויים ביטוחים קבוצתיים עבור העמיתים בקופה. תחילתו של טיוטת חוזר זה נקבע ליום 1 בינואר 2008.

(ג) בחודש אוגוסט 2007 פרסם המפקח חוזר בדבר פרסום לציבור של הערך הגלום בפוליסות ארוכות טווח בחברות ביטוח (Embedded Value). פרסום "הערך הגלום" במסגרת הדוחות התקופתיים השנתיים של חברת ביטוח, ישמש את הנהלת החברה ואת קוראי הדוחות הכספיים לצורך ניתוח רווחיות החברה בפעילותה בביטוח חיים תוך הבנת המרכיבים השונים התורמים לרווחיות. לצורך יישום פרסום הערך הגלום, הוקמה ועדה לקביעת כללים ועקרונות לפרסום הערך הגלום אשר כללה נציגים של אנשי מקצוע מתחום הביטוח בצרף נציגים מטעם המפקח על הביטוח. הוועדה מסרה למפקח דוח המפרט את המלצותיה. גילוי המידע בדבר הערך הגלום יעשה על פי הכללים והעקרונות שנקבעו בדוח הוועדה. חברת הביטוח תפרסם את הערך הגלום אחת לשנה, עבור יום 31 בדצמבר בכל שנה במסגרת הדוח הרבעוני בגין התקופה המסתיימת ב- 31 במרס בשנה העוקבת. על החברה לפרסם מידע כמפורט בחוזר עבור יום 31 בדצמבר 2007 ואילך.

(ד) בחודש אוגוסט 2007 פרסם המפקח טיוטת חוזר בדבר דיווח עמלות המשולמות על ידי גופים מוסדיים מטרת החוזר הינה להסדיר את הדיווח של גופים מוסדיים, בגין תשלום דמי עמילות ועמלות הפצה לבעלי הרשימות השונים. תחילתן של הוראות חוזר זה בגין דיווח עמלות למחצית הראשונה לשנת 2008 (אשר המועד האחרון להגשתו הינו 30 בספטמבר 2008), ואילך.

ביטוח כללי

(א) בחודש פברואר 2007 פרסם המפקח חוזר בנושא הערכה אקטוארית בביטוח כללי. הוראות חוזר זה נועדו לקדם את איכות הערכת ההפרשות בגין חבות המבטח הנובעת מחוזי ביטוח כללי, המהוות נדבך מרכזי בהערכת התחייבויות המבטח, ולהסדיר את צירוף חוות הדעת המקצועית של אקטואר ממונה בנוגע להערכת ההפרשות האמורות לדוחות הכספיים. חוזר זה קובע את היקף ההערכה האקטוארית שעל האקטואר בביטוח כללי לבצע, הדוח האקטוארי שעליו לערוך, והצהרה עליה עליו לחתום, אשר תוצג בדוחות הכספיים. תחילת הוראות חוזר זה מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006.

(ב) בחודש מרס 2007 פרסם המפקח חוזר בנוגע לחובת הצעת תכנית בעלת כיסוי ביטוחי משלים לניתוחים. בהתאם לחוזר, מבטח המשווק תכנית לביטוח בריאות, אשר כוללת כיסוי לביצוע ניתוחים פרטיים בישראל, יציע למבטח בטופס ההצטרפות לביטוח, אפשרות לרכוש תכנית בעלת כיסוי ביטוחי משלים לביצוע ניתוחים פרטיים בישראל, היינו תכנית שמתחשבת בזכויות הניתנות במסגרת השב"ן לביצוע ניתוחים פרטיים. הוראות חוזר זה יחולו על תכניות לביטוח בריאות הכוללות כיסוי המקנה שיפוי (החזר הוצאות) בשל ביצוע ניתוחים פרטיים בישראל, שימכרו או יחודשו החל ביום 1 בספטמבר 2007.

(ג) בחודש אפריל 2007 פרסם המפקח חוזר בנוגע שמאות ביטוח רכב (רכוש וצד ג'). מטרת החוזר הינו צמצום ניגוד העניינים בפעולת שמאי ביטוח רכב. החוזר דן בהערכת הנזק לאחר קרות מקרה הביטוח, רשימת שמאי חוץ, מנגנון שמאי מכריע, גילוי נאות ועוד. הוראות חוזר זה יחול על פוליסות ביטוח בענף ביטוח רכב (רכוש), וכן יחולו במלואן גם לעניין תביעות צד ג' בכל מקרה שבו הניזוק בחר בשמאי חוץ מתוך רשימת שמאי החוץ של המבטח של המזיק. אין בעצם בחירת שמאי חוץ על ידי צד ג' כדי לקבוע את אחריותו של המבטח. תחילתו של חוזר זה מיום 1 באוקטובר 2007. בחוזק נקבע כי את הדיווח שעל חברת הביטוח להעביר למפקח וכן את רשימת שמאי החוץ- יש להגיש למפקח עד ליום 1 ביולי 2007.

(ד) בחודש מאי 2007 פרסם המפקח טיוטת חוזרים בנושא המעדכנות את הוראות הדיווח של טופסי 2 – עסקי ביטוח כללי ושל טופסי 3 – התפתחות תביעות תלויות בביטוח כללי. הוראות טיוטת חוזרים אלו אמורות לחול על הדיווחים הכספיים בגין שנת 2007 ואילך.

(ה) בחודש מאי 2007 פרסם המפקח טיוטת חוזר בדבר שימוש בפוליגרף ביישוב תביעה. מטרת הטייטא לקבוע כללים בדבר עריכת בדיקת פוליגרף, לרבות חיוב חתימה על הסכם פוליגרף בין הגוף המוסדי לבין התובע, על מנת להבטיח את זכויותיו של התובע. תחילתו של חוזר זה ביום 1 בינואר 2008, והוא יחול לגבי כל תביעה שנמסרה לגוף מוסדי, אף אם נמסרה לו לפני מועד תחילתו של חוזר זה.

- (ו) בחודש מאי 2007 פרסם המפקח טיוטת חוזר בדבר כללים לבירור וליישוב תביעות. מטרת החוזר לקבוע כללים אחידים לפעולות גופים מוסדיים במסגרת אופן בירור תביעה וטיפול בפניות הציבור, לרבות לוח זמנים למענה על פניות, כללים לשמירת מידע ומסמכים וחיות גופים לאיסוף מידע סטטיסטי לגבי אופן יישוב התביעות על ידי הגוף המוסדי. תחילתו של טיוטת חוזר זה ביום 1 לינואר 2008 והוא יחול על כל תביעה שטרם הסתיים הטיפול בה במועד תחילתו של טיוטת חוזר זה, אלא אם ביחס לתביעה שנמסרה לפני מועד תחילת החוזר, קיומה נעשה בלתי אפשרי או בלתי סביר.
- (ז) בחודש יולי 2007 פורסמה הצעת חוק פקודת ביטוח רכב מנועי (נוסח חדש) (תיקון – השתתפות עצמית), התשס"ז – 2007. החוק יתקן את פקודת רכב מנועי (נוסח חדש), התש"ל – 1970 ומטרתו החלת אפשרות להשתתפות עצמית בענף ביטוח רכב חובה; ביטול הסמכות לפטור רשויות מקומיות ותאגידיים שהתקיימו בהם התנאים הקבועים בסעיף 2 לפקודה מהחובה לרכוש ביטוח על השימוש בכלי רכב בבעלותם; ביטול האפשרות להוציא כתב כיסוי זמני כקבוע בסעיף 10 בפקודה.

ד. שוק ההון

המשק הישראלי

ברבעון השני המשיך המשק במגמת הצמיחה, שהתבטאה גם בהמשך השגשוג בשוק ההון. מגמת הפחתת הריבית, שבה החל בנק ישראל ברבעון הרביעי של 2006 (בעת שהריבית עמדה על 5%), נמשכה גם ברבעון הנוכחי, כשזו הפחתה משיעור של 4% בתחילת הרבעון לשיעור של 3.5% בסופו. שינוי הכיוון בשע"ח דולר/שקל סימן כי מגמת הפחתת הריבית מיצתה את עצמה. לאחר מספר מדדים שליליים ברבעון הראשון, השתנתה המגמה ובסיכום המחצית הראשונה של השנה עלה מדד המחירים (מדד ידוע) בשיעור של 0.3%. שינוי המגמה נבע מעלית מחירי הנפט, הפיחות בשע"ח והתפתחות ציפיות לעלית מחירי מוצרי הצריכה.

שווקי הכספים וההון בישראל

המשק הצומח, הריבית הנמוכה ועודפי הנזילות הגבוהים תרמו להמשך הפריחה בשוק ההון. הרבעון השני, לא רק שהמשיך את המגמה החיובית ברבעונים הקודמים, אלא אף עלה עליהם בתוצאות, שהתבטאו בעליה של 10.8% ברבעון השני ובעליה של 19.6% מתחילת השנה במדד ת"א 100 ועליה של 11.6% ברבעון השני ועליה של 20.1% מתחילת השנה במדד ת"א 25. מניות הנדל"ן המשיכו לבלוט, אך רמת התנודתיות בהן גבוהה. הפחתת הריבית והירידה בגיוסי הממשלה תרמו לעליות גם בשוקי האג"ח: מדד אג"ח הממשלתיות הצמודות עלה בשיעור של 3.2% ברבעון השני ובשיעור של 5.3% מתחילת השנה. בסוף הרבעון עקום התשואות באפיק הצמוד התאפיין כעקום עולה מתשואות של 2.2% בטווחים הקצרים ל- 3.3% בטווחים הארוכים וזאת לעומת עקום שטוח לחלוטין בסוף שנת 2006 בתשואות של כ- 3.55% לשנה. הירידה בתשואות לטווחים הקצרים נובעת בין היתר מהעלייה בציפיות האינפלציה.

מדד אג"ח הממשלתיות השקליות עלה ברבעון השני ב- 0.87% ובשיעור של 2.6% מתחילת שנה. בסוף הרבעון התשואות באפיק השקלי נעו בין 4.4% בטווחים הקצרים ל- 5.5% בטווחים הארוכים.

עודף הפדיונות באג"ח הממשלתי התבטא גם בשוק ההנפקות והביא לביקושים גבוהים לאג"ח קונצרני. הדבר בא לידי ביטוי בצמצום מרווחים ובעליית מדד האג"ח הקונצרני ב- 2.9% ברבעון השני ושל 5.15% מתחילת שנה.

הרבעון האחרון אופיין בתנודתיות גבוהה מאוד של שע"ח של השקל מול הדולר. בתחילת הרבעון נמשכה מגמת היחלשות של הדולר, שהגיע לרמת שפל של 3.93 שקל לדולר (ירידה של 6% ביחס לתחילת הרבעון), אולם בחודש יוני השתנתה המגמה והדולר עלה באופן חד לרמה של 4.257, עליה של 8.3% בתקופה של כחודש. בסה"כ התחזק הדולר במהלך הרבעון בשיעור של 2.1% ומתחילת השנה בשיעור של 0.6%. התחזקות הדולר נבעה בעיקר מפער הריביות שהביאה ליציאת משקיעים זרים. גם בהשוואה לאירו נחלש השקל במהלך הרבעון, בשיעור חד של כ- 3.2% והשלמים ירידה של 2.7% מתחילת השנה.

שווקי הכספים בחו"ל:

במהלך הרבעון השני שווקי המניות המובילים עלו בשיעור ניכר. בארה"ב המדדים עלו בשיעורים שנעו בין 5.8% במדד ה-S&P 500 ועד לשיעור של כ-8.5% במדד הדאו גונס. באירופה מדד ה- יורוסטוקס 50 עלה בשיעור של כ-6.4% ואילו ביפן מדד הניקיי עלה בשיעור של 4.9% באסיה מדד ה Hang seng עלה בשיעור של כ-10% ברבעון השני.

במהלך הרבעון השני הריבית של הבנקים המרכזיים בגוש האירו ובבריטניה המשיכו במגמת העלייה שלהן ואילו בארה"ב וביפן הריבית נותרה ללא שינוי.

מחירי הנפט המשיכו את מהלך העליות שלהם במהלך הרבעון השני ואף העפילו לרמות של כ-\$78 במהלך חודש יולי. מחירי הנפט סיימו את הרבעון ברמה של כ-\$70, עלייה מרמות של \$66 שסיימו ברבעון הראשון.

במהלך הרבעון השני נמשכה ביתר שאת הידרדרות שוק הדיור בארה"ב ואיתו שוק המשכנתאות בדירוג נמוך. ההשלכות וההשפעה של הידרדרות זו כמעט ולא באו לידי ביטוי במהלך הרבעון השני אלא גלשו לתוך הרבעון השלישי. החשש המרכזי הוא מעוצמת השפעות תת-מגזר זה לתחומים אחרים בכלכלת ארה"ב ובינם מחירי שוק הדיור ובטחון הצרכן האמריקאי. במהלך הרבעון השלישי אנו חווים שינוי טעמים חד של הצרכנים בקשר לנכסים פיננסיים רבים והערכה מחודשת של הסיכון שבהן. שינויים אלו גורמים למצוקת נזילות קשה בנכסים רבים שעלולה להידרדר ולגרור למשבר ריאלי.

בין יתר ההשפעות של שינוי פרמיית סיכון בקשר לנכסים רבים חשוב לציין את התהליך המאסיבי של מיזוגים ורכישות בעולם שליווה אותנו ברבעונים האחרונים והגיע לשיאו במהלך הרבעון השני. במחצית הראשונה של 2007 היקף המיזוגים והרכישות העולמי עמד על כ-\$2.9 טריליון שהיווה עלייה של כ-55% משנת 2006. היקפים אלו משקפים כ-10% מסך השווי של החברות הנסחרות בעולם. תופעה זו היוותה תמיכה לעוצמתם של שווקי המניות בעולם ועם התפתחות משבר האשראי מרחפת עננה כבדה וסימני שאלה רבים בקשר להמשך ולעוצמות גל המיזוגים והרכישות.

ראה גם סעיף 13 ב' להלן בקשר לירידות משמעותיות בשווקי ההון בארץ ובעולם לאחר תקופת הדוח.

2. המצב הכספי

הון קרנות עודפים הסתכמו לתאריך הדוח ל-2,384.5 מיליון ש"ח. יתרת העודפים ליום הדוח כולל גם רווח מפריט מיוחד בתקופת הדוח בסך 177.5 מיליון ש"ח כתוצאה מביטול ההפרשה לעתודה לסיכונים מיוחדים בביטוח חיים. ראה גם באור 6 לדוחות הכספיים.

ההון המינימלי הנדרש

ההון העצמי של הפניקס ביטוח ליום 30 ביוני 2007, כמוגדר בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח – 1998, על תיקוניהן (להלן - "תקנות ההון") גבוה בכ-697.5 מיליון ש"ח מההון העצמי המינימלי הנדרש המתחייב מהתקנות הנ"ל. ראה באור 3 לדוחות הכספיים.

להלן נתונים עיקריים מהמאזנים המאוחדים (במיליוני ש"ח):

31.12.2006	30.6.2006	30.6.2007	
1,987.4	1,394.8	2,384.5	הון עצמי *
177.5	171.0	-	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל *
20,841.9	19,625.8	22,970.8	עתודת ביטוח חיים ברוטו
835.1	1,017.7	976.3	עתודת ביטוח כללי ברוטו
3,635.0	3,667.5	3,645.1	תביעות תלויות כללי וחיים ברוטו
25,325.7	23,447.0	28,364.4	סה"כ השקעות
29,075.5	27,554.1	32,256.4	סה"כ מאזן

* ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

3. תזרים מזומנים

בתקופת הדוח חלה ירידה בסעיף מזומנים ושווי מזומנים בסך כ-5.6 מיליון ש"ח. תזרים המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בכ-868.7 מיליון ש"ח, ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בכ-1,316.8 מיליון ש"ח (בעיקר עקב השקעה בניירות ערך) ושנבעו מפעילות מימון הסתכמו בכ-442.5 מיליון ש"ח.

תוצאות הפעילות

רווח והפסד

הרווח מעסקי ביטוח (ביטוח חיים וביטוח כללי) בתקופת הדוח הסתכם בכ- 468.6 מיליון ש"ח בתקופה הנוכחית בהשוואה ל- 185.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד גידול של כ- 152.8%. עיקר הגידול ברווח נובע מגידול בהכנסות מהשקעות בתקופה הנוכחית בהשוואה לאשתקד. ראה ניתוח דוחות עסקי ביטוח חיים וכללי בהמשך.

הרווח הנקי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 533.9 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 141.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הנקי בתקופת הדוח כולל רווח מפריט מיוחד בסך 177.5 מיליון ש"ח כתוצאה מביטול ההפרשה לעתודה לסיכונים מיוחדים בביטוח חיים. ראה גם באור 6 לדוחות הכספיים. הרווח הנקי מפעולות שוטפות בתקופת הדוח הסתכם בכ- 356.4 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 141.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 152.6%.

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים המאוחדים (במיליוני ש"ח):

1-12/2006	1-6/2006	1-6/2007	
366.0	124.4	299.6	רווח מתחום פעילות ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך
51.2	20.5	55.5	רווח מתחום פעילות רכב חובה
38.9	1.1	31.5	רווח מתחום פעילות רכב רכוש
69.4	32.2	44.0	רווח מתחום פעילות ביטוחי מחלות ואשפוז
30.6	6.5	36.0	רווח מתחום פעילות ביטוח כללי אחר
556.1	184.7	466.6	סה"כ רווח מתחומי הפעילות
66.6	53.9	90.3	הכנסות מהשקעות ואחרות, נטו
(38.9)	(31.1)	(35.2)	הוצאות ריבית על התחייבויות לזמן ארוך
26.7	16.0	7.0	הכנסות, נטו מחברות אחרות ומסוכנויות ביטוח
(36.5)	(22.3)	(16.8)	הוצאות הנהלה וכלליות שלא נזקפו לדוחות עסקי ביטוח
(6.6)	(3.3)	(3.3)	הוצאות הפחתת הפרש מקורי
567.4	197.9	508.6	רווח לפני מסים על הכנסה
206.4	71.4	201.8	מסים על הכנסה
361.0	126.5	306.8	רווח לאחר מסים על הכנסה
20.8	14.6	49.6	חלק החברה בתוצאות נטו של חברות מוחזקות וחלק המיעוט בתוצאות נטו של חברות מאוחדות
381.8	141.1	356.4	רווח לפני פריט מיוחד
-	-	177.5	פריט מיוחד *
381.8	141.1	533.9	רווח נקי

* ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

ניתוח תחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך

ענף ביטוח חיים-

הרווח מביטוח חיים בתקופת הדוח הסתכם בכ- 301.6 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 125.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 141.1%.

הפרמיות בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 1,314.9 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 1,259.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 4.4%.

סכומי הפדיונות בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 351.2 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 354.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 1%. שיעור הפדיונות ביחס לעתודות ביטוח חיים ברוטו ליום 30 ביוני 2007 וליום 30 ביוני 2006 הינו כ- 1.61% וכ- 1.84%, בהתאמה.

להלן פרטים בדבר אומדן סכום רווחי ההשקעות, נטו שנזקפו למבוטחים בפוליסות משתתפות ברווחים ודמי ניהול המחושבים בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח, על בסיס התשואה והיתרות של עתודות הביטוח:

1-6/06	1-6/07	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
231.4	1,148.5	רווחי השקעות שנזקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול
52.5	232.5	דמי ניהול

התשואות הנומינליות בפוליסות המשתתפות ברווחים בשל פוליסות שהוצאו משנת 1992 ואילך (קרן י') היו כדלקמן:

הפניקס חברה לביטוח בע"מ		
1-6/06	1-6/07	
%	%	
2.68	9.98	תשואה ברוטו
0.30	0.30	דמי ניהול קבועים
0.17	1.48	דמי ניהול משתנים
2.21	8.20	תשואה נטו למבוטח

ענף הפנסיה והגמל-

נכון למועד הדוח הסתכם היקף הנכסים בפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ (להלן: "הפניקס פנסיה") בכ- 1,119 מיליון ש"ח לעומת היקף נכסים של כ- 738 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2006. לפניקס פנסיה הפסד לפני מיסים בתקופת הדוח בסך של כ- 1.1 מיליון ש"ח לעומת רווח לפני מיסים בסך של כ- 0.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

נכון למועד הדוח הסתכם היקף הנכסים בפניקס גמל בע"מ (להלן: "הפניקס גמל") בכ- 427 מיליון ש"ח לעומת היקף נכסים של כ- 220 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2006. לפניקס גמל הפסד לפני מס בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ- 0.9 מיליון ש"ח.

ניתוח תחומי הביטוח הכללי

הרווח מביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 167 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 60.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד גידול של כ- 177%. ראה ניתוח תחומי פעילות בהמשך.

ההכנסות מפרמיות ודמים בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 1,180.5 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 1,199.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 1.6%. ההכנסות מהשקעות בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 164.3 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 86.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 90.8%. ההכנסות מהשקעות בתקופת הדוח כוללות, בין היתר, רווח של 23 מיליון ש"ח ברוטו ממכירת מלוא זכויותיה של הפניקס ביטוח בפרויקט הידוע בשם "אומני" באדינבורו, סקוטלנד.

להלן התפלגות שיעורי הפרמיות והדמים לששת החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני 2007 בביטוח כללי לפי ענפים:

שייר עצמי %	ברוטו %	
14.7	12.2	ביטוח רכב חובה
35.2	27.9	ביטוח רכב רכוש
14.4	24.6	ביטוחי רכוש אחרים
11.8	11.4	ביטוחי חבויות אחרים
22.1	21.5	ביטוחי מחלות ואישפוז
1.8	2.4	ביטוחי ענפים אחרים
100.0	100.0	סה"כ

להלן נתונים בדבר סה"כ דמי הביטוח והרווח לפי תחומי פעילות בביטוח כללי (במיליוני ש"ח):

סה"כ ביטוח כללי	תחום פעילות ביטוח כללי אחר	תחום פעילות מחלות ואשפוז	תחום פעילות רכב חובה	תחום פעילות רכב רכוש	
					פרמיות ודמים
1,180.5	453.5	253.6	144.0	329.4	1-6/2007
1,199.2	448.9	215.8	173.6	360.9	1-6/2006
(1.6%)	1%	17.5%	(17.0%)	(8.7%)	שינוי באחוזים
474.4	168.5	126.2	58.0	121.7	4-6/2007
479.8	159.5	106.1	70.8	143.4	4-6/2006
(1.1%)	5.6%	18.9%	(18.1%)	(15.1%)	שינוי באחוזים
					רווח (הפסד)
167.0	36.0	44.0	55.5	31.5	1-6/2007
60.3	6.5	32.2	20.5	1.1	1-6/2006
177.0%	453.8%	36.6%	170.7%	2,763.6%	שינוי באחוזים
74.3	8.3	26.1	19.3	20.6	4-6/2007
8.1	(8.0)	18.1	0.4	(2.3)	4-6/2006
812.6%	*	44.2%	4,725.0%	*	שינוי באחוזים

* מעבר מהפסד לרווח.

תחום פעילות רכב רכוש

על פי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה (להלן - "הלמ"ס") מספר גניבות הרכב בתקופת הדוח גבוה בכ- 2.3% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

דמי הביטוח בתחום פעילות רכב רכוש הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 329.4 מיליון ש"ח לעומת כ- 360.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 8.7%. הרווח בתקופת הדוח הסתכם בכ- 31.5 מיליון ש"ח לעומת רווח של כ- 1.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור בתוצאות נובע בין השאר משינוי בתמהיל המבוטחים ומשיפור בעלות התביעה הממוצעת לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

תחום פעילות רכב חובה

דמי הביטוח בתחום פעילות רכב חובה הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 144 מיליון ש"ח לעומת כ- 173.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 17%. הרווח בתקופת הדוח הסתכם בכ- 55.5 מיליון ש"ח לעומת רווח של כ- 20.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור בתוצאות בתחום זה נבע בעיקר משחרור עודפי חציון ראשון של שנת חיתום 2004 בהשוואה לשחרור עודפי חציון ראשון של שנת חיתום 2003, וכן בגין רווחי השקעות בגין השנים הסגורות ובגין השנים הפתוחות בהן נרשם הפסד בעבר.

תחום פעילות מחלות ואשפוז

דמי הביטוח בתחום פעילות מחלות ואשפוז הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 253.6 מיליון ש"ח לעומת כ- 215.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 17.5%. הרווח בתקופת הדוח הסתכם בכ- 44 מיליון ש"ח לעומת רווח של כ- 32.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 36.6%. השיפור בתוצאות בתחום זה נבע משיפור שנרשם בעיקר בתוצאות עסקי הקולקטיבים.

תחום פעילות ביטוח כללי אחר

על פי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה (להלן - "הלמ"ס") חלה בתקופת הדוח ירידה של כ- 20.9% בפריצות לבתי עסק וירידה של כ- 9.4% בפריצות לדירות ביחס לתקופה מקבילה אשתקד.

דמי הביטוח בתחום פעילות ביטוחי כללי אחר הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 453.5 מיליון ש"ח לעומת כ- 448.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 1%. הרווח בתקופת הדוח הסתכם בכ- 36 מיליון ש"ח לעומת כ- 6.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 453.8%. הגידול ברווח נבע בעיקר ממעבר מהפסדים בתקופה המקבילה אשתקד בענפי מקיף דירות, בתי עסק ואחריות מקצועית לרווחים בתקופת הדוח.

5. התחייבויות תלויות

- (א) לגבי תביעה שהוגשה נגד הפניקס ביטוח בה נטען על ידי רוכשי פוליסת ביטוח מבנה כי ערך סכום הביטוח הראשוני שנקבע לדירותיהם היה גבוה מערך הכינון הראוי של הדירות, ובקשה לאישור תביעה זו כתובענה ייצוגית, ראה באור 5'א'1. לדוחות הכספיים.
- (ב) לגבי תביעה שהוגשה נגד הפניקס ביטוח בקשר לגביית מס בולים ובקשה לאישור תביעה זו כתובענה ייצוגית, ראה באור 5'א'2. לדוחות הכספיים.
- (ג) לגבי תביעה שהוגשה נגד הפניקס ביטוח בקשר ל"כפל ביטוח" כביכול של מבטחי "קו הבריאות" ובקשה לאישור תביעה זו כתובענה ייצוגית, ראה באור 5'א'3. לדוחות הכספיים.
- (ד) לגבי תביעה שהוגשה נגד הפניקס ביטוח שעניינה נסוב על תשלום תגמולי ביטוח רכב מנועי במקרים של "רכב באובדן גמור" (total loss) ובקשה לאישור תביעה זו כתובענה ייצוגית, ראה באור 5'א'4. לדוחות הכספיים.
- (ה) לגבי תביעה שהוגשה נגד הפניקס ביטוח שעניינה נסוב על גבייה במסגרת פוליסות ביטוח אובדן כושר עבודה פרמיות חודשיות לגבי "תקופת המתנה" ובקשה לאישור תביעה זו כתובענה ייצוגית, ראה באור 5'א'5. לדוחות הכספיים.
- (ו) לגבי תביעה שהוגשה נגד הפניקס ביטוח שעניינה נסוב על אי מסירת מידע למבקשים בבקשות להטלת עיקולי צד ג', בדרך המדיה האלקטרונית, אודות כספים או זכויות חייבים המוחזקים בידיה במועד ובקשה לאישור תביעה זו כתובענה ייצוגית, ראה באור 5'א'6. לדוחות הכספיים.
- (ז) לגבי תביעה שהוגשה נגד הפניקס ביטוח שעניינה נסוב סביב נספח "נכות מתאונה" המתווסף, על פי בקשת המבוטח, לפוליסת ביטוח חיים ובקשה לאישור תביעה זו כתובענה ייצוגית, ראה באור 5'א'7. לדוחות הכספיים.
- (ח) לגבי תביעה שהוגשה נגד הפניקס ביטוח שעניינה נסוב סביב החזר דמי ביטוח יחסיים בגין פוליסות רכב מקיף בהתקיים מקרה ביטוח של אובדן מוחלט ובקשה לאישור תביעה זו כתובענה ייצוגית, ראה באור 5'א'8. לדוחות הכספיים.
- (ט) לגבי תביעה שהוגשה נגד הפניקס ביטוח שעניינה של התביעה בגבייה של תשלומים בלתי חוקיים, לכאורה, אשר גבתה וגובה הפניקס ביטוח מכלל ציבור מבוטחיה שהתקשרו עימה בפוליסת ביטוח חיים. ובקשה לאישור תביעה זו כתובענה ייצוגית, ראה באור 5'א'9. לדוחות הכספיים.
- (י) לגבי תביעות משפטיות אחרות כנגד הפניקס ביטוח ראה באור 5. לדוחות הכספיים הנוכחיים.

6. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

החברה לא מציגה את פירוט החשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם, מאחר והנכסים המאוחדים של הפניקס ביטוח מהווים את מירב נכסי החברה והתקנה כאמור אינה חלה על חברות ביטוח. למידע בדבר סיכוני אשראי וריבית במאוחד ליום 31 בדצמבר 2006 ראה באור 31 לדוחות הכספיים השנתיים.

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים לחשיפה לסיכוני השוק של החברה ודרכי ניהולם מאז הדוחות הכספיים השנתיים.

7. דיבידנד

(א) ביום 25 בינואר 2007 החליט דירקטוריון החברה לאשר מדיניות חלוקת דיבידנד בידי החברה בשיעור שלא יפחת מ- 25% מהרווח הנקי של החברה הניתן לחלוקה בכל שנה. מדיניות החלוקה כאמור כפופה לקיומם של רווחים המותרים לחלוקה הקבועים בחוק החברות, התשנ"ט-1999, למגבלה בהיתר השליטה כאמור בסעיף ב' לעיל, לכל דין ולכך שלא יהיה בחלוקה כאמור כדי לפגוע בעסקיה ו/או בפעילותה של החברה.

מובהר, כי אין בהצהרה על מדיניות הדיבידנד הנ"ל כדי לגרוע מסמכותו של הדירקטוריון לשנות את מדיניות החברה בחלוקת דיבידנדים, כפי שימצא לנכון מעת לעת ואין בהצהרה זו כל התחייבות כלפי בעלי המניות של החברה ו/או כל צד שלישי אחר, זאת לרבות לעניין מועדי תשלום הדיבידנד או לעניין שיעור חלוקת הדיבידנד בעתיד.

ביום 21 במרס 2007 החליט דירקטוריון החברה להמליץ בפני האסיפה הכללית, כי לעניין הרווח הנקי השנתי של החברה שילקח בחשבון לצרכי חלוקת הדיבידנד במסגרת מדיניות הדיבידנד שאושרה כאמור לעיל, לא יילקח בחשבון מרכיב הרווח שנבע מהעברת העתודה לסיוכונים יוצאים מן הכלל להון העצמי שכנגדו תתווסף דרישת הון בפניקס ביטוח

(ב) ביום 11 באפריל 2007 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את המלצת דירקטוריון החברה מיום 21 במרס 2007 על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך 150 מיליון ש"ח. היום הקובע לזכאות לדיבידנד נקבע ליום 11 באפריל 2007. הדיבידנד שולם ביום 25 באפריל 2007.

8. חקירת הרשות לניירות ערך כנגד חברה כלולה

למיטב ידיעת החברה כנגד חברה כלולה (להלן "אקסלנס"), נושאי משרה בה ונושאי משרה בחברות בנות שלה, נפתחו הליכי חקירה של רשות ניירות ערך בחודש אפריל 2007 במסגרתם, נאספו מסמכים, נחקרו וזומנו לחקירה נושאי משרה בכירים באקסלנס ובחברות הבנות שלה. להערכת אקסלנס, החקירה הינה בנושא עמלות ברוקראג' בקרנות נאמנות.

9. דיווח בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

לא חלו שינויים לעומת הדוח התקופתי לשנת 2006.

10. דוח על דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית פיננסית

ביום 5 במרס 2006 החליט דירקטוריון החברה, כי בהתחשב בחובות, בסמכויות ובתפקידים המוטלים על הדירקטוריון ובהתחשב בסוג החברה ופעילותה, גודלה והיקף פעילותה, ובהתחשב בכך שדירקטוריון החברה מורכב מ-9 דירקטורים, המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית שיכנוו בדירקטוריון החברה הינו לפחות 3 דירקטורים. הדירקטורים שהדירקטוריון קבע לגביהם כי הם בעלי מומחיות, כאמור, הינם: ד"ר אהוד שפירא-יו"ר הדירקטוריון, אסף ברטפלד, ד"ר דפנה שורץ, ד"ר רענן כהן, ופרופ' תמיר אגמון.

11. אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 בדבר "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (להלן – "התקן") התקן קובע כי חברות שכפופות לחוק ניירות ערך, התשנ"ח - 1968, ומדווחות לפיו, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) החל מתקופות הדיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2008. מאזן הפתיחה לפי IFRS יהיה ליום 1 בינואר 2007 (מועד המעבר של החברה ל-IFRS). האימוץ לראשונה של תקני IFRS יעשה תוך יישום הוראות תקן IFRS 1, "אימוץ לראשונה של תקני IFRS", לצורך המעבר בדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS בשנת האימוץ הראשונה, מחויבת החברה בהצגה של מספרי השוואה לשנה אחת בלבד.

במאי 2007, פרסם המפקח על הביטוח חוזר שבה הורה המפקח לגופים מוסדיים וביניהם חברות הביטוח לאמץ את כללי ה-IFRS בדומה לחברות הציבוריות במשק.

החברה נערכה לאימוץ תקני ה-IFRS ובחנה את ההשפעות המהותיות אשר צפויות לנבוע לקבוצה כתוצאה מאימוץ תקנים אלה. מידע בדבר הערכות הקבוצה למעבר לדיווח לפי תקני IFRS וכן תיאור מילולי ואיכותי של ההשפעות המהותיות הצפויות על הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כתוצאה מהמעבר לתקני דיווח כספי בינלאומיים, לרבות שינויים שעשויים להתרחש כתוצאה ממעבר זה, ניתן על ידי החברה במסגרת דוח הדירקטוריון לשנת 2006.

על בסיס הערכות זו ביצעה החברה אומדנים בדבר ההשפעות המהותיות החזויות עקב המעבר מכללי החשבונאות המקובלים בישראל למועד הדיווח ל-IFRS. תהליך ההערכות טרם הושלם לרבות פערים בזיהוי השפעות כמותיות ובחינת סוגיות הצגה וגילוי, וכן שינויים שעשויים לנבוע מהוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, ובניהן:

- דרישות גילוי התקינה הבינלאומית הקשורות בביטוח לרבות מבנה הדוח הכספי של מבטח,
- השלכות המעבר ל-IFRS על ההון העצמי הנדרש ממבטח,
- השפעת המעבר על חישוב הצבירה הכלולה בסעיף תביעות תלויות בביטוח כללי,
- השלמת בדיקת האומדנים שבוצעו,
- בחינת השפעות אחרות אשר חזויות בשלב זה להיות לא מהותיות

השלמת ההערכות צפויה עם הגשתם של הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007, במסגרתם יכלול גם ביאור כמותי מקיף, המבוקר בידי רואה החשבון המבקר, אודות השפעת המעבר האמור.

להלן אומדן ההשפעות הכספיות המהותיות של המעבר מהתקינה החשבונאית בישראל ל-IFRS על מצבה הכספי של החברה במאוחד ליום 1 בינואר 2007 (מועד המעבר) ועל תוצאות פעולותיה והשינויים בהון העצמי לתקופה ממועד המעבר ועד ליום 30 ביוני 2007. כמו כן, ניתן גילוי להשפעות כספיות מהותיות של המעבר על מצבה הכספי של החברה במאוחד ליום 30 ביוני 2007.

אמדה זו נערך על בסיס מצב ההערכות למועד הדיווח ובכפוף לשינויים העשויים לנבוע מהמשך תהליך איסוף המידע והתאמתו לעקרונות ה-IFRS ולשינויים העשויים לנבוע מהתפתחויות ביחס לפרשנות ה-IFRS.

מאחר ואישור הדוחות הכספיים הראשונים בהם ייושם או יגולה המידע לפי ה-IFRS בדוחות הכספיים העיקריים יהיה בעתיד, יתכן והדירקטוריון ימצא לנכון לשנות את המדיניות החשבונאית עליה מבוסס המידע. יודגש כי המידע שלהלן אינו סקור ואינו מבוקר.

להלן אומדן של הסעיפים בדוחות הכספיים, אשר יושפעו מהמעבר לתקני IFRS, ואשר לגביהם מידת ההשפעה של המעבר הינה מהותית:

א. סעיפי מאזן:

ליום ה- 1 בינואר 2007						באר ד'	
דוח לפי תקני IFRS	סך ההשפעות של ה- IFRS	השפעת המעבר ל- IFRS		השפעת תקינה ישראלית (ראה ד' 1)	תקינה ישראלית		
		השפעות אחרות	השפעת איחוד יחסי (ראה ד' 2) אלפי ש"ח מדווחים				
1,198,591	155,524	-	155,524	-	1,043,067		מזומנים ושוי
19,519,556	504,190	262,590	241,600	-	19,015,366	(א)3	מזומנים
4,662,274	45,598	(31,602)	77,200	-	4,616,676	(א)3	ניירות ערך הלוואות ופיקדונות בבנקים ואחרים
93,910	(412,019)	-	(412,019)	-	505,929		השקעות בחברות מוחזקות ואחרות
87,019	21,196	-	21,196	15,736	50,087	1	מקרקעין להשכרה
13,306	800	-	800	-	12,506		מבנים בהקמה
<u>25,574,656</u>	<u>315,289</u>	<u>230,988</u>	<u>84,301</u>	<u>15,736</u>	<u>25,243,631</u>		
470,034	73,094	-	73,094	(238,250)	635,190	1	רכוש קבוע
2,283,450	88,047	(25,538)	113,585	-	2,195,403	(ב)3	סכומים לקבל הוצאות רכישה נדחות
881,249	-	-	-	-	881,249		רכוש אחר
690,463	332,183	46,923	285,258	238,250	120,030	1	יעודה לפיצויים
1,794	1,794	1,794	-	-	-	(ד)3	נכסים של חברה מאוחדת ייעודית
<u>4,577,600</u>	<u>4,577,600</u>	<u>-</u>	<u>4,577,600</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		
<u>34,479,246</u>	<u>5,388,007</u>	<u>254,169</u>	<u>5,133,838</u>	<u>15,736</u>	<u>29,075,503</u>		
2,310,248	309,743	298,143	11,600	13,109	1,987,396		הון עצמי
-	(5,400)	(13,918)	8,518	-	5,400	(ז)3	זכויות המיעוט
16,090	1,226	1,226	-	-	14,864	(ג)3	התחייבויות לזמן ארוך: כתבי אופציה
505,862	-	-	-	-	505,862		כתבי התחייבות נדחים
40,800	40,800	-	40,800	-	-		אגרת חוב
177,427	-	-	-	-	177,427		הלוואה לתאגיד בנקאי
288,836	101,902	85,232	16,670	2,627	184,307		עתודה למיסים נדחים
72,641	72,641	70,486	2,155	-	-	(ד)3	עתודה לפיצויים, נטו
10,841	9,569	-	9,569	-	1,272		התחייבויות אחרות
20,845,020	(243,642)	(243,642)	-	-	21,088,662	(ד),(ו)3	עודדות ביטוח ותביעות תלויות:
4,459,767	58,972	58,972	-	-	4,400,795	(ה)3	ביטוח חיים
<u>25,304,787</u>	<u>(184,670)</u>	<u>(184,670)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25,489,457</u>		ביטוח כללי
275,739	-	-	-	-	275,739		התחייבויות אחרות:
305,077	248,302	-	248,302	-	56,775		חברות ביטוח
632,097	255,093	(2,331)	257,424	-	377,004	(ב)3	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
<u>1,212,914</u>	<u>503,395</u>	<u>(2,331)</u>	<u>505,726</u>	<u>-</u>	<u>709,519</u>		זכאים ויתרות זכות
4,538,800	4,538,800	-	4,538,800	-	-		התחייבויות של חברה מאוחדת ייעודית
<u>34,479,246</u>	<u>5,388,007</u>	<u>254,169</u>	<u>5,133,838</u>	<u>15,736</u>	<u>29,075,503</u>		

להלן אומדן של הסעיפים בדוחות הכספיים, אשר יושפעו מהמעבר לתקני IFRS, ואשר לגביהם מידת ההשפעה של המעבר הינה מהותית: (המשך)

א. סעיפי מאזן - המשך

ליום ה- 30 ביוני 2007					תקינה ישראלית	באור ד'	
השפעת המעבר ל- IFRS			איחוד יחסי (ראה ד'2)	השפעות אחרות			
דוח לפי תקני IFRS	סך השפעות של ה- IFRS	אלפי ש"ח מדווחים			השפעות אחרות	תקינה ישראלית	באור ד'
1,114,351	76,911	-	76,911	1,037,440		מזומנים ושווי מזומנים	
22,271,087	432,878	240,478	192,400	21,838,209	(א)3	ניירות ערך הלוואות ופיקדונות בבנקים ואחרים	
4,741,348	103,704	(29,496)	133,200	4,637,644	(א)3	השקעות בחברות מוחזקות ואחרות	
99,809	(469,761)	-	(469,761)	569,570		מקרקעין להשכרה	
180,784	35,555	-	35,555	145,229		מבנים בהקמה	
55,064	-	-	-	55,064			
<u>28,462,443</u>	<u>179,287</u>	<u>210,982</u>	<u>(31,695)</u>	<u>28,283,156</u>			
479,296	73,785	-	73,785	405,511	1	רכוש קבוע	
2,570,125	278,316	(21,840)	300,156	2,291,809	(ב)3	סכומים לקבל הוצאות רכישה	
888,964	-	-	-	888,964		נדחות	
845,691	458,760	41,776	416,984	386,931	1	רכוש אחר	
1,642	1,642	1,642	-	-	(ד)3	ייעודה לפיצויים נכסים של חברה מאוחדת ייעודית	
<u>5,485,600</u>	<u>5,485,600</u>	<u>-</u>	<u>5,485,600</u>	<u>-</u>			
<u>38,733,761</u>	<u>6,477,390</u>	<u>232,560</u>	<u>6,244,830</u>	<u>32,256,371</u>			
2,514,762	130,312	116,312	14,000	2,384,450		הון עצמי	
-	(7,376)	(18,750)	11,374	7,376	(ז)3	זכויות המיעוט	
18,261	3,397	3,397	-	14,864	(ג)3	התחייבויות לזמן ארוך: כתבי אופציה כתבי התחייבות	
708,766	-	-	-	708,766		נדחים	
774,777	173,200	-	173,200	601,577		אגרת חוב	
282,906	94,797	75,736	19,061	188,109		עתודה למיסים נדחים	
73,552	73,552	72,236	1,316	-	(ד)3	עתודה לפיצויים, נטו	
23,872	22,566	-	22,566	1,306		התחייבויות אחרות	
22,977,854	(69,086)	(69,086)	-	23,046,940	(ד)3	עתודות ביטוח ותביעות תלויות: ביטוח חיים	
4,597,885	52,715	52,715	-	4,545,170	(ה)3	ביטוח כללי	
282,245	-	-	-	282,245		התחייבויות אחרות: חברות ביטוח אשראי מתאגידים	
341,134	307,817	-	307,817	33,317		בנקאיים ואחרים	
706,547	264,296	-	264,296	442,251	(ב)3	זכאים ויתרות זכות	
<u>1,329,926</u>	<u>572,113</u>	<u>-</u>	<u>572,113</u>	<u>757,813</u>			
5,431,200	5,431,200	-	5,431,200	-		התחייבויות של חברה מאוחדת ייעודית	
<u>38,733,761</u>	<u>6,477,390</u>	<u>232,560</u>	<u>6,244,830</u>	<u>32,256,371</u>			

ב. סעיפי רווח והפסד ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007:

ליום 30 ביוני 2007					
השפעת המעבר ל-IFRS					
דוח לפי	סך השפעות של	השפעות	השפעת	תקינה	באור ד'
IFRS תקני	ה-IFRS	אחרות	איחוד יחסי (ראה ד'2)	ישראלית	
אלפי ש"ח מדווחים					
296,517	(5,101)	(5,101)	-	301,618	רווח מעסקי ביטוח חיים (א)3
140,663	(26,314)	(26,314)	-	166,977	רווח מעסקי ביטוח כללי (א),(ה)3
437,180	(31,415)	(31,415)	-	468,595	סה"כ רווח מעסקי ביטוח
הועבר מדוחות עסקי ביטוח:					
הכנסות (הוצאות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח):					
70,265	(20,054)	(19,048)	(1,006)	90,319	הכנסות מהשקעות הוצאות ריבית בגין (א)3
(37,403)	(2,171)	(2,171)	-	(35,232)	התחייבויות לזמן ארוך (ג)3
102,580	97,561	-	97,561	5,019	הכנסות נטו מסוכנויות ביטוח ומחברות אחרות
572,622	43,921	(52,634)	96,555	528,701	
(15,224)	1,564	1,564	-	(16,788)	הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח (ד)3
(5,745)	(2,434)	-	(2,434)	(3,311)	הוצאות הפחתת הפרש מקורי
551,653	43,051	(51,070)	94,121	508,602	רווח לפני מסים על ההכנסה
(217,235)	(15,428)	16,536	(31,964)	(201,807)	מסים על ההכנסה
334,418	27,623	(34,534)	62,157	306,795	רווח לאחר מסים על ההכנסה
(3,693)	(55,319)	-	(55,319)	51,626	חלק החברה בתוצאות, נטו, של חברות כלולות חלק המיעוט בתוצאות, נטו
-	1,976	8,814	(6,838)	(1,976)	של חברות מאוחדות (ז)3
-	(177,500)	(177,500)	-	177,500	פריט מיוחד (ו)3
330,725	(203,220)	(203,220)	-	533,945	רווח נקי לתקופה
מיוחס ל:					
321,911	(212,034)	(212,034)	-	533,945	בעלי מניות של החברה
8,814	8,814	8,814	-	-	בעלי מניות מיעוט
330,725	(203,220)	(203,220)	-	533,945	

ג. סעיפים בדוח על השינויים בהון העצמי שהשפעת המעבר בגינם לתקני IFRS הנה מהותית:

סך הכל	דיבידנד שהוכרז	פרמיות וקרנות הון			הון מניות	באור ד'	
		עודפים	זכויות מיעוט	אלפי ש"ח מדווחים			
1,987,396	150,000	1,188,455	-	385,612	263,329		יתרה כפי שהוצגה בדוחות הכספיים ליום 1 בינואר 2007 לפי תקני חשבונאות מקובלים בישראל
13,918	-	-	13,918	-	-	(ז)3	מיון זכויות מיעוט להון עצמי
(2,155)	-	(2,155)	-	-	-	(ד)3	הטבות לעובדים בניכוי השפעת מס
13,109	-	13,109	-	-	-	1	נדל"ן להשקעה בניכוי מס
(37,990)	-	(37,990)	-	-	-	(ה)3	תביעות תלויות בביטוח כללי בניכוי השפעת המס
-	-	(38,104)	-	38,104	-	(א)3	מיון רווח שטרם מומש בגין נכסים סחירים פיננסיים זמינים למכירה בניכוי השפעת המס
134,580	-	-	-	134,580	-	(א)3	שערוך ניירות ערך לא סחירים לפי שווי הוגן בניכוי השפעת מס
25,116	-	25,116	-	-	-	(א)3	נגזרים משובצים הנמדדים לפי השווי ההוגן
177,500	-	177,500	-	-	-	(ו)3	ביטול עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
(1,226)	-	(1,226)	-	-	-	(ג)3	שערוך כתבי אופציה
-	(150,000)	150,000	-	-	-	(ח)3	דיבידנד שהוכרז
2,310,248	-	1,474,705	13,918	558,296	263,329		יתרה ליום 1 בינואר 2007 - כפי שמוצגת בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2007 לפי תקני IFRS
533,945	-	533,945	-	-	-	(ח)3	רווח לתקופה לפי תקני חשבונאות מקובלים בישראל
(150,000)	-	(150,000)	-	-	-	(ח)3	דיבידנד
(3,982)	-	-	(3,982)	-	-	(ז)3	דיבידנד מיעוט
8,814	-	-	8,814	-	-	(ז)3	חלק המיעוט ברווח
1,062	-	1,062	-	-	-	(ד)3	הטבות לעובדים בניכוי השפעת המס
4,031	-	4,031	-	-	-	(ה)3	תביעות תלויות בביטוח כללי בניכוי השפעת המס
-	-	(37,135)	-	37,135	-	(א)3	מיון רווח שטרם מומש בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה בניכוי השפעת המס
(321)	-	(321)	-	-	-	(א)3	שערוך נגזרים משובצים לשווי ההוגן בניכוי השפעת המס
(2,170)	-	(2,170)	-	-	-	(ג)3	שערוך כתבי אופציה
(9,365)	-	-	-	(9,365)	-	(א)3	שערוך ניירות ערך לא סחירים לפי שווי הוגן
(177,500)	-	(177,500)	-	-	-	(ו)3	ביטול רווח מפרט מיוחד - מחיקת עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
2,514,762	-	1,646,617	18,750	586,066	263,329		יתרה ליום 30 ביוני 2007 - כפי שמוצגת בדוחות הכספיים לפני תקני IFRS

ד. באורים לסעיפים שהשפעת המעבר עליהם הנה מהותית למאזנים לימים 1 בינואר, 2007 ו- 30 בינוי, 2007 ולדוח השינויים בהון העצמי ודוח רווח והפסד לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 בינוי, 2007:

1. השפעות של תקני חשבונאות חדשים בישראל בשנת 2007:

תוכנות מחשב ועלויות פיתוח תוכנה שהונו לפי הפרקטיקה המקובלת בישראל

תוכנות מחשב ועלויות פיתוח תוכנה שהונו שאינן מהוות חלק מהחומרה המתייחסת אליהם הוצגו ברכוש קבוע. לפי תקני IFRS, עלויות כאמור בסך 238,250 אלפי ש"ח סווגו לסעיף נכסים בלתי מוחשיים. השפעה זו קיבלה ביטוי במסגרת אימוץ תקן חשבונאות מספר 27 ו- 30 בישראל החל מיום 1 בינואר 2007.

נדל"ן להשקעה

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל עד ליום 31 בדצמבר, 2006 הוצג הנדל"ן להשקעה שאינו כלול בתיקי השקעה של פוליסות המשתתפות ברווחי השקעות על פי העלות בניכוי פחת שנצבר. לפי תקני IFRS (IAS 40), נכון למועד המעבר, החברה הציגה את הנדל"ן להשקעה על פי שווי ההוגן (לפי הערכות שמאים) כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד. השפעת המעבר ליום 1 בינואר 2007 הינה גידול ביתרת הנדל"ן להשקעה שאינו כלול בתיקי ההשקעה של פוליסות משתתפות ברווחי השקעות בסך של כ- 15,736 אלפי ש"ח, הגדלת העתודה למסים נדחים בסך של כ- 2,627 אלפי ש"ח והגדלת העודפים בסך של כ- 13,109 אלפי ש"ח. השפעה זו קיבלה ביטוי במסגרת אימוץ תקן חשבונאות מספר 16 בישראל החל מיום 1 בינואר, 2007.

2. שינוי הצגה של השקעה בחברות כלולות לאיחוד יחסי

על פי התקינה הישראלית מתבצע איחוד יחסי של נכסים והתחייבויות של חברות מוחזקות רק כאשר בין כל בעלי המניות של החברות המוחזקות קיים הסכם לשליטה משותפת. על פי התקינה הבינלאומית יכולה החברה לבצע איחוד יחסי גם כאשר לרוב בעלי המניות יש הסכם לשליטה משותפת. נכון ליום 31 בדצמבר 2006 בבעלות החברה 40% מהון המניות של אקסלנס ו- 41.42% מהון המניות של מהדרין שהוצגו כהשקעות בחברות כלולות לפי התקינה הישראלית, לחברה ישנם הסכמים לשליטה משותפת בחברות כאמור.

הנהלת החברה החליטה לפי התקינה הבינלאומית לבחור בחלופה של איחוד יחסי - השפעת ההתאמה כאמור אינה משפיעה על ההון העצמי והרווח הנקי, למעט ההתאמות ל- IFRS אולם יש לה השפעה על הרכב הסעיפים בדוחות הכספיים - ההשפעה כאמור הוצגה בטור נפרד.

החברה טרם בחנה את השפעות של איחוד חברות ייעודיות בבעלות אקסלנס.

3. השפעות אחרות

(א) מכשירים פיננסיים

- בשונה מכללי החשבונאות המקובלים בישראל, בהתאם ל- IFRS, טיפול החשבונאי במכשירים פיננסיים מבוסס על סיווגם לאחת מארבע קבוצות:
- נכס פיננסי או התחייבות פיננסית הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
 - השקעות המוחזקות לפדיון.
 - הלוואות ויתרות חובה.
 - נכסים פיננסיים זמינים למכירה הנמדדים בשווי הוגן הנזקף לקרן הון.

כמו כן כל המכשירים הפיננסיים הנגזרים מוכרים כנכסים או כהתחייבויות לפי שוויים ההוגן וההתחייבויות מתפלגות לשתי קבוצות:

- א. התחייבויות פיננסיות הנמדדות לפי שוויין ההוגן.
- ב. התחייבויות אחרות הנמדדות לפי עלות מופחתת.

הקבוצה קיבלה החלטות ליעוד הנכסים כדלקמן:

נכסים הכלולים בתיקי השקעה של פוליסות משתתפות ברווחי השקעות- הכוללים מכשירים פיננסיים סחירים ומכשירים פיננסיים לא סחירים.

לפי הוראות המפקח על הביטוח- נכללים במאזן על בסיס שווי הוגן, המחושב בהתבסס על שווי השוק ובמקרה של אגרות חוב בלתי סחירות בהתאם לשווי הוגן המחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים.

בהתאם ל- IFRS יועדו מכשירים פיננסיים אלו לקבוצת שווי הוגן דרך רווח והפסד מהנימוקים הבאים: מדובר בתיקים מנוהלים, נפרדים ומזוהים, אשר הצגתם לפי שווי הוגן מקטינה באופן משמעותי עיוות חשבונאי של הצגת נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות לפי בסיסי מדידה

שונים (mismatch), כמו כן הניהול מתבצע לפי שווי הוגן וביצועי התיק נמדדים לפי שווי הוגן בהתאם לאסטרטגיית ניהול סיכונים מתועדת, והמידע לגבי המכשירים הפיננסיים מדווח להנהלה (ועדת ההשקעות הרלוונטית) באופן פנימי על בסיס שווי הוגן.

נכסי נוסטרו לא סחירים - הכוללים אג"ח מיועדות הסכמי ח"צ, אג"ח לא סחיר אחר, תעודות מסחריות, ומניות לא סחירות.

למעט המניות, נכסים אלו עונים על הגדרת הלוואות ויתרות חובה לקבל המוצגים במאזן לפי עלות מופחתת לדוח רווח והפסד יזקפו הריבית האפקטיבית, הפרשי הצמדה ותרגום והפרשה לירידת ערך (באם נדרשת כתוצאה משינוי באומדן תזרימי המזומנים הצפויים מהנכס ולא כתוצאה משינוי בשיעורי הריבית בשוק) אין שינוי מהותי בטיפול בין המצב כיום לדרישות ה-IFRS. מניות לא סחירות סווגו לקבוצת זמינים למכירה ומוצגות לפי שווי הוגן, שינויים שווי ההוגן כאמור, ייזקפו לקרן הון בניכוי השפעת המס.

נכסי נוסטרו סחירים שאינם כוללים נגזרים משובצים או שאינם מהווים נגזרים - המצב כיום - מוצגים לפי שווי שוק, כאשר השינויים בו נזקפים לדוח רווח והפסד. למעט קרנות הון סיכון וקרנות השקעה אחרות המוצגות לפי עלות מותאמת. על פי ה-IFRS סווגו מרביתם לקבוצת הנכסים הזמינים למכירה.

נגזרים ומכשירים פיננסיים סחירים הכוללים נגזרים משובצים - יועדו לקבוצת שווי הוגן דרך רווח והפסד החל ממועד המעבר.

נגזרים ומכשירים פיננסיים לא סחירים הכוללים נגזרים משובצים - החברה הפרידה בין מרכיב הנגזר למרכיב ההתחייבות.

- ההתחייבות סווגה לקבוצת הלוואות ויתרות חובה והוצגה לפי עלות מופחתת.
- הנגזר סווג לקבוצת שווי הוגן דרך רווח והפסד.

מכשירים פיננסיים שסווגו לקבוצת זמינים למכירה - ההשפעות על קרן ההון, העודפים, המס הנדחה והרווח והפסד מבוססות על חישוב ידני ולכן יתכן שעם השלמת מיכון חישובם יחולו שינויים באומדן לדוגמא בגין הפחתת בגין פרמיה/ ניכיון, סכומי ריבית צבורה ברכישה, שינויים בשווי השוק בגין חלוקת דיבידנד וכדומה.

מסים נדחים (ב)

על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל, נכסי מסים נדחים סווגו כנכסים שוטפים או בלתי שוטפים, בהתאם לסיווג הנכסים בגינם הם נוצרו. בהתאם ל-IFRS נכסי מסים נדחים מסווגים כנכסים בלתי שוטפים, גם אם מועד מימושם חזוי להיות בזמן הקצר לפיכך, עם המעבר לכללי ה-IFRS מוינה יתרת מסים נדחים לזמן קצר ליום 1 בינואר 2007 וליום 30 ביוני 2007 בסך של כ- 24,864 ש"ח וכ- 21,689 ש"ח בהתאמה מסעיף חייבים ויתרות חובה במסגרת הנכסים השוטפים לסעיף נכסי מסים נדחים.

מאחר ושווי הנכסים וההתחייבויות לפי התקינה הישראלית שונה משווים לפי תקני ה-IFRS חושבו מיסים נדחים על סמך הפער בין שווי הנכסים וההתחייבויות לצרכי מס (בהם אין שינוי) לבין ערכם בספרים.

התחייבות בגין אופציות למספר משתנה של מניות (ג)

בהתאם לכללי חשבונאות בינלאומיים סווגה ההתחייבות כנגזר והוצגה לפי שווי הוגן.

הטבות לעובדים (ד)

בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, התחייבויות בגין סיום יחסי עובד - מעביד מוכרות על בסיס החבות המלאה, בהנחה שכל העובדים יפוטרו בתנאים המזכים אותם בפיצויים מלאים ללא התחשבות בשעורי היוון, שעורי עליות שכר בעתיד ועזיבות עתידיות כמו כן, התחייבויות בגין חופשה ומחלה חושבו בהתבסס על אומדני ניצול ופדיון בהתאמה. במועד המעבר ל-IFRS נמדדות כל ההתחייבויות נטו בגין הטבות לעובדים. לאחר פרישה ותוכניות הטבה אחרות לזמן ארוך בהתאם להוראות IAS 19 בדבר הטבות לעובדים הטבות לאחר פרישה שהינן בגין תכניות הטבה מוגדרות נמדדות, בין היתר, בהתבסס על אומדנים אקטואריים וסכומים מהווים. הפרש המדידה ליום 1 בינואר 2007 הצפוי להסתכם לסך של כ- 2,155 אלפי ש"ח נזקף לזכות עודפים (נטו ממס). ההשפעה ליום 30 ביוני 2007 בסך של כ- 1,062 אלפי ש"ח נזקפה לרווח והפסד, בניכוי המס.

בנוסף, לפי ה-IFRS, יעודות לסיום יחסי עובד - מעביד, המופקדות בפניקס אינן מהוות נכסי תכנית (תוכנית הטבות לעובדים בהתאם להוראות IAS19) ומוצגות בקיזוז מעתודות ביטוח החיים.

- (ה) תביעות תלויות בביטוח כללי
 בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח מיום 1.1.06, נכללות בהפרשות לתביעות תלויות בביטוח כללי גם עלויות עקיפות ליישוב תביעות המתייחסות לפוליסות שהונפקו בגין שנת חיתום 2006 ואילך.
 על פי התקינה הבינלאומית יש לייחס הוצאות ליישוב התביעות התלויות על כל שנות החיתום.
 השפעת הייחוס כאמור על ההון העצמי והרווח, הינה לאחר הקטנת סכום הצבירה בענפי רכב חובה וחבויות.
 בהתאם לכך, הגדילה החברה את התביעות התלויות בסך 58,972 אלפי ש"ח ובסך 52,715 אלפי ש"ח לימים 1 בינואר, 2007 ו-30 ביוני 2007, בהתאמה. לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2007, קטנו התביעות ששולמו ותלויות בדוח עסקי ביטוח וגדל הרווח לפני מס בכ- 6,257 אלפי ש"ח מנגד, הוצאות המס גדלו ב- 2,226 אלפי ש"ח.
 על פי התקינה הישראלית ותקנות הפיקוח, נזקפו לסכום הצבירה שנכלל בתביעות התלויות בענפי רכב חובה וחבויות, מלוא הכנסות מהשקעות שנזקפו בדוח עסקי ביטוח כללי לענפים אלו (רווחים שמומשו ורווחים שטרם מומשו מניירות ערך סחירים).
 על פי התקינה הבינלאומית, נזקפים לדוח עסקי ביטוח כללי רק הכנסות מהשקעות בגין רווחים מניירות ערך סחירים שמומשו, רווחים שטרם מומשו נזקפים לקרן הון-ראה 3 (א) לעיל.
 סכום הצבירה בענפי רכב חובה וחבויות לפי ה-IFRS ליום 1.1.07 וליום 30.6.07 לא תוקן בהתאם כיוון שהמפקח על הביטוח טרם הוציא הנחיות בנושא.
 נמשכים הדיונים בין נציגי חברות הביטוח למפקח על הביטוח.
- (ו) ביטול העתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
 על פי חוזר המפקח על הביטוח לחודש פברואר, 2007, בדוחות הכספיים לפי תקינה ישראלית בוטלה העתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בסך של 177,500 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2006 דרך רווח והפסד נטו מחלק המיעוט ברווח כפריט מיוחד. בהתאם לחוזר המפקח לפיו עתודה זו אינה עומדת בקנה אחד עם הוראת 4 IFRS הוצג ביטול העתודה כתיאום ליתרות הפתיחה של העודפים ביום המעבר. ראה באור 6 לדוחות הכספיים.
- (ז) זכויות מיעוט
 בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, זכויות המיעוט מוצגות במאזן מחוץ להון העצמי ואילו על פי תקני IFRS זכויות המיעוט מוצגות במאזן כחלק מההון. כתוצאה מכך, בימים 1 בינואר, 2007 ו-30 ביוני, 2007 סווגו זכויות מיעוט בסך 13,918 אלפי ש"ח ובסך 18,750 אלפי ש"ח בהתאמה והוצגו כפריט נפרד בהון העצמי.
 בהתאם, בדוח רווח והפסד חלק המיעוט בתוצאות החברות המאוחדות נכלל כחלק מתוצאות הפעילות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל ואילו על פי תקני IFRS חלק המיעוט כאמור אינו חלק מדוח רווח והפסד אלא מוצג כחלק מחלוקת הרווח בין בעלי המניות. כתוצאה מכך חלק המיעוט בסך 8,832 אלפי ש"ח בוטל מדוח רווח והפסד.
- (ח) דיבידנד שהוכרז
 על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל, בגוף הדוחות הכספיים ניתן גילוי בדבר הדיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן ולפני מועד אישור הדוחות הכספיים כמרכיב נפרד של ההון העצמי, בסעיף שכונה "דיבידנד שהוצע או הוכרז לאחר תאריך המאזן" וכן ניתן באור בדוחות הכספיים בנדון.
 עם אימוץ התקינה הבינלאומית, ייכלל גילוי בביאורים בלבד בדבר דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן.
- (ט) התחייבויות תלויות
 בהתייחס לתלויות על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל, מכירה הקבוצה בהפרשה אם צפוי (probable) שימוש במשאבים כלכליים לצורך סילוק המחויבות.
 בהתאם ל-IFRS יש להכיר בהפרשה, אם הסיכוי לקיום מחויבות לתאריך המאזן גבוה מהסיכוי לאי קיומה (more likely than not).
 למעבר ליישום תקני ה-IFRS לא תהיה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים לימים 1 בינואר 2007 ו-30 ביוני 2007.

12. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בתאגיד מדווח

האורגן המופקד על בקרת העל בחברה הינו דירקטוריון החברה. חברי דירקטוריון החברה הינם: ד"ר אהוד שפירא- יו"ר הדירקטוריון, אלעד שרון (תשובה), אסף ברטפלד, דני גוטמן, ד"ר דפנה שורץ, יעקב שחר, ישראל קז, ד"ר רענן כהן- דירקטור חיצוני, פרופ' תמיר אגמון- דירקטור חיצוני.

טיטות הדוחות הכספיים, לרבות ניתוח כל תוצאות הפעילות נידונה בהרחבה בישיבה פנימית בהשתתפות מנכ"ל החברה, סמנכ"ל הכספים, האקטואר הראשי ורואי החשבון המבקרים של החברה.

כמו כן, מנותחות תוצאות הפעילות בהרחבה בישיבה פנימית של הנהלת החברה בשיתוף עם גורמים מקצועיים פנימיים.

לאחר מכן, טיטות הדוחות הכספיים מועברת לעיונם של חברי הדירקטוריון טרם אישורם.

בישיבת הדירקטוריון בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים, סוקר מנכ"ל החברה באופן מפורט את עיקרי הדוחות הכספיים וכן סוגיות מהותיות בדיוח הכספי, לרבות עסקאות שאינן במהלך העסקים הרגיל, אם ישנן, את ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שישומו בדוחות הכספיים ואת כלל השינויים שחלו במהלך התקופה המדווחת בהשוואה לתקופות מקבילות לרבות שינויים הנובעים מיישום לראשונה של תקנים חדשים. במסגרת זו מתקיים דיון בהשתתפות סמנכ"ל הכספים, היועץ המשפטי של החברה ורואי החשבון המבקרים הנוהגים להוסיף את הערותיהם והסבריהם בנוגע לדוחות הכספיים. במהלך הדיון מעלים חברי הדירקטוריון שאלות הנוגעות לדוחות הכספיים. בתום הדיון, כשהובהר כי הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות את מצב עסקי החברה ואת תוצאות פעולתיה, מאשר הדירקטוריון את הדוחות הכספיים.

בטרם אישור הדוחות הכספיים של החברה דן דירקטוריון חברת הפניקס ביטוח, חברת בת המהווה עיקר פעילותה של החברה, בדוחות הכספיים של הפניקס ביטוח ומאשרם.

בישיבתו מיום 21 באוגוסט 2007, החליט דירקטוריון החברה על הקמת ועדת מאזן, אשר תהא אחראית על בקרת העל ביחס להכנת הדוחות הכספיים בחברה ואישורם וזאת החל מהדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2007. ועדת המאזן שמונתה כוללת 4 דירקטורים מתוכם דח"צ אחד. בוועדה שני חברים בעלי כשירות חשבונאית ופיננסית. לישיבות ועדת המאזן, כמו גם לישיבות הדירקטוריון בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים, יוזמנו רואי החשבון המבקרים של החברה, שיידרשו לפרוש את הממצאים העיקריים שעלו מתהליך הביקורת והסקירה. ועדת המאזן תבחן, באמצעות הצגה מפורטת של נושאי המשרה ואחרים בחברה, לרבות: מנכ"ל החברה, סמנכ"ל הכספים, מבקר הפנים והיועץ המשפטי של החברה, את הסוגיות המהותיות בדיוח הכספי, לרבות עסקאות שאינן במהלך העסקים הרגיל, ככל שישנן, את ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שישומו בדוחות הכספיים, את סבירות הנתונים, את המדיניות החשבונאית שישומה ושינויים שחלו בה, את יישום עקרונות הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה ואת השפעות המעבר לתקינה הבינלאומית והמדיניות החשבונאית שישומה לגביה. ועדת המאזן תבחן היבטים שונים של בקרה וניהול סיכונים, הן כאלה המשתקפים בדוחות הכספיים והן כאלה המשפיעים על מהימנותם של הדוחות הכספיים. במקרה הצורך ולפי דרישתה, יינתנו לוועדת המאזן סקירות מקיפות בעניינים בעלי השפעה מהותית במיוחד. ועדת המאזן תדון בדוחות הכספיים כאמור קודם להצגתם ולאישורם בדירקטוריון, תסקור בפני הדירקטוריון את עיקרי ממצאיה והערותיה באשר לדוחות הכספיים ותמליץ על אישורם.

13. אירועים לאחר תאריך המאזן

(א) בתאריך 26 ביוני 2007 התקשרה החברה (באמצעות הפניקס השקעות) עם חברת גולדן מיבר (2007) בע"מ ("גולדן מיבר", וביחד "הצדדים") בהסכם עקרונות ("הסכם העקרונות") לפיו התחייבו הצדדים לבצע השקעות משותפות בתחום הדיור המוגן במסגרת חברה משותפת שתוקם על ידי הצדדים, בסכום של עד 60 מיליון דולר (בשילוב של הון והלוואת בעלים ובין היתר לשם מימוש רכישת המניות הנרכשות ועסקאות נוספות), כפי שיוסכם בין הצדדים. החברה הסכימה להעמיד עד 7.5 מיליון דולר מכל סכומי ההשקעה כאמור כהלוואה לגולדן מיבר בתנאים שסוכמו בין הצדדים. על פי הסכם העקרונות לשני הצדדים זכות "הזדמנות ראשונה" ו- BMBY (BUY ME BUY YOU). בנוסף, תהיה

לחברה זכות הכרעה בדירקטוריון כל עוד החברה מחזיקה ב-50% ממניות החברה המשותפת.

בהמשך להסכם העקרונות, התקשרה החברה ביום 10 ביולי 2007, יחד עם חברת גולדן מיבר (וביחד "הקונות"), בהסכם (להלן: "ההסכם") עם Ampal Industries Inc. ("אמפל"), לרכישת 100% מאחזקות אמפל בחברות אמפל דיור מוגן (1994) בע"מ ("אמפל 1994") ואמפל דיור מוגן (1998) בע"מ ("אמפל 1998"), שהחזקתן היחידה ופעילותן העסקית היחידה הינה החזקה (במישרין ובעקיפין) של מניות אמ-חל בע"מ ("אמ-חל"). אמ-חל יוזמת, מקימה ומנהלת מרכזי דיור מוגן הידועים במוטג "עד 120". לאחר קיום כל התנאים המתלים הושלמה העסקה ביום 5 באוגוסט 2007, ובעקבות כך מחזיקות הקונות בכל המניות של אמפל 1994 ואמפל 1998 (ביחד "המניות הנרכשות") בחלקים שווים ביניהן.

בתמורה למניות הנרכשות שילמו הקונות, יחד, תמורה כוללת של כ-126 מליון ש"ח. חלקה של החברה הינו כ-63 מיליון ש"ח.

(ב) בסוף חודש יולי ובמהלך חודש אוגוסט 2007 עד ליום פרסום הדוח, החלו ירידות משמעותיות בשווקי ההון בארץ ובעולם. לשינויים בשווקי ההון השפעה על ריווחיותה של החברה.

לאור העובדה, כי לא ניתן להעריך את ההתפתחויות הצפויות בשוק ההון, מוקדם להעריך בשלב זה, את ההשלכות של ירידות אלו על תוצאותיה העסקיות של החברה.

(ג) החברה הגישה טיוטת תשקיף לרשות לניירות ערך לצורך רישום למסחר של אגרות חוב בסך 600 מיליון ש"ח, שהונפקו ביום 22 במרס 2007. ראה גם באור 4.ג.

14. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי (sox 302)

הנהלות הגופים המוסדיים המאוחדים (חברת הביטוח והחברות המנהלות קופת גמל וקרן פנסיה), בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של כל אחד מגופים המוסדיים, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגופים המוסדיים המאוחדים. על בסיס הערכה זו, המנכ"לים ומנהלי הכספים של הגופים המוסדיים המאוחדים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגופים המוסדיים המאוחדים הן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגופים המוסדיים המאוחדים נדרשים לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2007 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגופים המוסדיים המאוחדים על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגופים המוסדיים המאוחדים על דיווח כספי.

הצהרות המנהלים בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים של הפניקס וקיומן ויעילותן של בקורות פנימיות ביחס לדוחות כספיים אלה מצורפות להלן בנספח לדוחות הכספיים.

במשך תקופת הדוח התקיימו 13 ישיבות של הדירקטוריון.

חברי הדירקטוריון מודים להנהלות חברות הקבוצה, לעובדי הקבוצה ולסוכניה על תרומתם לקבוצה.

יהלי שפי
מנהל כללי

ד"ר אהוד שפירא
יו"ר הדירקטוריון

21 באוגוסט 2007

לכבוד
הדירקטוריון של
הפניקס אחזקות בע"מ
גבעתיים

א.ג.נ.,

הנדון: סקירת תמצית דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים לתקופות של שישה חודשים ושל שלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007

לבקשתכם, סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של הפניקס אחזקות בע"מ והחברות המאוחדות שלה ליום 30 ביוני 2007, את דוחות הרווח וההפסד המאוחדים, הדוחות על השינויים בהון העצמי, הדוחות המאוחדים על עסקי הביטוח, ואת הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007.

סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו, בין השאר, קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

הומצאו לנו דוחות רואי חשבון אחרים של חברות כלולות אשר ההשקעה בהן הינה כ- 541 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2007 וחלקה של החברה ברווחיהן הינו כ- 52 מיליוני ש"ח וכ- 13 מיליוני ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך, בהתאמה.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה ביקורת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחווים דיעה על הדוחות הנ"ל.

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים, כדי שיוכלו להחשב כדוחות הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, לרבות כללי חשבונאות, דיווח ועריכה אשר נקבעו על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו ובהתאם להוראות פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלו חלות על חברות ביטוח.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 5א' לדוחות הכספיים בדבר חשיפה לאישור תביעות כתובענות ייצוגיות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבוןפאהן קנה ושות'
רואי חשבון

21 באוגוסט, 2007

מ א ז נ י ם			
מבוקר	בלתי מבוקר		
31.12.2006	30.6.2006	30.6.2007	
אלפי ש"ח מדווחים			
1,043,067	579,570	1,037,440	השקעות
19,015,366	(*) 17,510,334	21,838,209	מזומנים ושווי מזומנים
2,083,854	2,082,986	1,920,245	ניירות ערך
2,532,822	(*) 2,687,904	2,717,399	הלוואות ופקדונות בבנקים:
4,616,676	4,770,890	4,637,644	הלוואות
			פקדונות בבנקים
4,207	4,152	11,278	השקעות בחברות מוחזקות:
501,722	469,702	558,292	חברת ביטוח וסוכנויות ביטוח
505,929	473,854	569,570	חברות אחרות
50,087	17,510	145,229	מקרקעין להשכרה
12,506	12,389	55,064	מבנים בהקמה
82,005	82,483	81,232	יצירות אומנות
25,325,636	23,447,030	28,364,388	סך-הכל השקעות
229,995	238,058	233,395	רכוש קבוע
84,940	(*) 87,310	90,884	בניני משרדים
314,935	325,368	324,279	רכוש קבוע אחר
			סך-הכל רכוש קבוע
426,463	465,693	463,683	סכומים לקבל
997,826	1,043,112	980,080	חברות ביטוח
66,177	78,402	47,201	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
1,490,466	1,587,207	1,490,964	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
487,306	635,117	599,069	חשבונות אחרים
217,631	323,456	201,776	פרמיות לגביה
2,195,403	2,545,780	2,291,809	חייבים ויתרות חובה
			סך-הכל סכומים לקבל
114,247	148,947	132,544	הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
729,511	746,782	713,177	הוצאות רכישה נדחות:
37,491	32,059	43,243	בביטוח כללי
881,249	927,788	888,964	בביטוח חיים
358,280	(*) 308,109	386,931	בביטוחי מחלות ואישפוז
1,239,529	1,235,897	1,275,895	רכוש אחר
29,075,503	27,554,075	32,256,371	סך-הכל הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר

* סווג מחדש.

מ א ז נ י ם			
מ ב ו ק ר			
מבוקר	בלתי מבוקר		
31.12.2006	30.6.2006	30.6.2007	
א ל פ י ש " ח מ ד ו ו ח י ם			
1,987,396	1,394,748	2,384,450	הון עצמי
5,400	4,530	7,376	זכויות בעלי מניות חיצוניים
			התחייבויות לזמן ארוך
14,864	-	14,864	כתבי אופציה
505,862	(*) 542,355	708,766	כתבי התחייבות נדחים
-	-	601,577	אגרות חוב
177,427	(*) 207,754	-	הלוואה מתאגיד בנקאי
184,307	180,558	188,109	עתודה למסים נדחים
1,272	1,260	1,306	התחייבויות אחרות
883,732	931,927	1,514,622	סך הכל התחייבויות לזמן ארוך
			עתודות ביטוח ותביעות תלויות
			ביטוח חיים:
20,841,925	19,625,750	22,970,768	עתודת ביטוח חיים
177,500	171,000	-	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
69,237	91,123	76,172	תביעות תלויות
21,088,662	19,887,873	23,046,940	
			ביטוח כללי:
835,067	1,017,653	976,265	עתודה לסיכונים שטרם חלפו
3,565,728	3,576,400	3,568,905	תביעות תלויות
4,400,795	4,594,053	4,545,170	
25,489,457	24,481,926	27,592,110	סך הכל עתודות ביטוח ותביעות תלויות
			התחייבויות אחרות
			חברות ביטוח:
223,417	234,100	218,480	פקדונות של מבטחי משנה
52,322	63,657	63,765	חשבונות אחרים
275,739	297,757	282,245	
56,775	83,024	33,317	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
377,004	360,163	442,251	זכאים ויתרות זכות
709,518	740,944	757,813	סך הכל התחייבויות אחרות
29,075,503	27,554,075	32,256,371	

* סווג מחדש.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוד דוד	יהלי שפי	ד"ר אהוד שפירא
סמנכ"ל בכיר, מנהל כספים	מנהל כללי	יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים - 21 באוגוסט 2007

מ א ו ח ד				
מבוקר 2006	בלתי מבוקר			
	4-6 /2006	4-6 /2007	1-6 /2006	1-6 /2007
א ל פ י ש " ח מ ד ו ו ח י מ				
373,878	21,723	198,363	125,109	301,618
190,142	8,141	74,295	60,278	166,977
564,020	29,864	272,658	185,387	468,595
66,565	33,355	62,096	53,924	90,319
(38,877)	(20,317)	(29,268)	(31,099)	(35,232)
18,822	11,994	5,302	15,256	5,019
610,530	54,896	310,788	223,468	528,701
(36,536)	(16,970)	(12,809)	(22,270)	(16,788)
(6,622)	(1,656)	(1,656)	(3,311)	(3,311)
567,372	36,270	296,323	197,887	508,602
206,417	5,682	115,746	71,365	201,807
360,955	30,588	180,577	126,522	306,795
23,682	3,137	13,322	16,169	51,626
384,637	33,725	193,899	142,691	358,421
(2,806)	(827)	(1,243)	(1,601)	(1,976)
381,831	32,898	192,656	141,090	356,445
-	-	-	-	177,500
<u>381,831</u>	<u>32,898</u>	<u>192,656</u>	<u>141,090</u>	<u>533,945</u>
2.01	0.17	0.92	0.75	1.70
-	-	-	-	0.85
<u>2.01</u>	<u>0.17</u>	<u>0.92</u>	<u>0.75</u>	<u>2.55</u>
<u>165,332</u>	<u>164,377</u>	<u>184,877</u>	<u>164,377</u>	<u>184,877</u>
10.05	0.87	4.60	3.73	8.51
-	-	-	-	4.23
<u>10.05</u>	<u>0.87</u>	<u>4.60</u>	<u>3.73</u>	<u>12.74</u>
<u>4,931</u>	<u>4,931</u>	<u>4,931</u>	<u>4,931</u>	<u>4,931</u>

הועבר מדוחות עסקי ביטוח:
רווח מביטוח חיים
רווח מביטוח כללי
סך הכל רווח מעסקי ביטוח

הכנסות (הוצאות) שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח:

הכנסות מהשקעות ואחרות, נטו
הוצאות ריבית על התחייבויות לזמן ארוך
הכנסות, נטו מחברות אחרות ומסוכנויות ביטוח

הוצאות הנהלה וכלליות שלא נזקפו לדוחות עסקי ביטוח
הוצאות הפחתת הפרש מקורי

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח לאחר מסים על ההכנסה
חלק החברה בתוצאות נטו של חברות מוחזקות

חלק המיעוט בתוצאות נטו של חברות מאוחדות

רווח לפני פריט מיוחד

פריט מיוחד (ראה באור 6)

רווח נקי לתקופה

רווח למניה:

רווח נקי למניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב (בש"ח):

רווח לפני פריט מיוחד

רווח מביטוח עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים

רווח נקי למניה

מספר המניות ששימשו לצורך החישוב

הנ"ל (באלפים)

רווח נקי למניות רגילות בנות 5 ש"ח ערך נקוב (בש"ח):

רווח לפני פריט מיוחד

רווח מביטוח עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים

רווח נקי למניה

מספר המניות ששימשו לצורך החישוב

הנ"ל (באלפים)

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סך הכל	דיבידנד שהוכרז	עודפים	קרן שערך מקרקעין	פרמיות וקרנות הון	הון מניות	
ב א ל פ י ש " ח מ ד ו ו ח י מ						
1,987,396	150,000	1,188,455	-	385,612	263,329	ל-6 חדשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007 - בלתי מבוקר
(150,000)	(150,000)					יתרות ליום 1 בינואר 2007
						דיבידנד השפעת יישום לראשונה של תקן חשבונאות חדש ליום 1 בינואר 2007 (ראה ביאור 2 ג.1) רוח נקי לתקופה
13,109		13,109				
533,945		533,945				
<u>2,384,450</u>	<u>-</u>	<u>1,735,509</u>	<u>-</u>	<u>385,612</u>	<u>263,329</u>	יתרות ליום 30 ביוני 2007
סך הכל	דיבידנד שהוכרז	עודפים	קרן שערך מקרקעין	פרמיות וקרנות הון	הון מניות	
ב א ל פ י ש " ח מ ד ו ו ח י מ						
1,253,658	-	956,624	1,924	52,281	242,829	ל-6 חדשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006 - בלתי מבוקר
141,090		141,090				יתרות ליום 1 בינואר 2006
						רווח נקי לתקופה
<u>1,394,748</u>	<u>-</u>	<u>1,097,714</u>	<u>1,924</u>	<u>52,281</u>	<u>242,829</u>	יתרות ליום 30 ביוני 2006
סך הכל	דיבידנד שהוכרז	עודפים	קרן שערך מקרקעין	פרמיות וקרנות הון	הון מניות	
ב א ל פ י ש " ח מ ד ו ו ח י מ						
2,191,794	-	1,542,853	-	385,612	263,329	ל-3 חדשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007 - בלתי מבוקר
192,656		192,656				יתרות ליום 1 באפריל 2007
						רווח נקי לתקופה
<u>2,384,450</u>	<u>-</u>	<u>1,735,509</u>	<u>-</u>	<u>385,612</u>	<u>263,329</u>	יתרות ליום 30 ביוני 2007
סך הכל	דיבידנד שהוכרז	עודפים	קרן שערך מקרקעין	פרמיות וקרנות הון	הון מניות	
ב א ל פ י ש " ח מ ד ו ו ח י מ						
1,361,850	-	1,064,816	1,924	52,281	242,829	ל-3 חדשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006 - בלתי מבוקר
32,898		32,898				יתרות ליום 1 באפריל 2006
						רווח נקי לתקופה
<u>1,394,748</u>	<u>-</u>	<u>1,097,714</u>	<u>1,924</u>	<u>52,281</u>	<u>242,829</u>	יתרות ליום 30 ביוני 2006
סך הכל	דיבידנד שהוכרז	עודפים	קרן שערך מקרקעין	פרמיות וקרנות הון	הון מניות	
ב א ל פ י ש " ח מ ד ו ו ח י מ						
1,253,658	-	956,624	1,924	52,281	242,829	יתרות ליום 1 בינואר 2006
353,831				333,331	20,500	הנפקת הון התאמת תוספת הערכה מחדש של מקרקעין
(1,924)			(1,924)			דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן רוח נקי לשנת 2006
-	150,000	(150,000)				
<u>381,831</u>	<u>150,000</u>	<u>381,831</u>	<u>-</u>	<u>385,612</u>	<u>263,329</u>	יתרות ליום 31 בדצמבר 2006
-						
<u>1,987,396</u>	<u>150,000</u>	<u>1,188,455</u>	<u>-</u>	<u>385,612</u>	<u>263,329</u>	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מ א ו ד					
מבוקר	בלתי מבוקר				
2006	4-6 /2006	4-6 /2007	1-6 /2006	1-6 /2007	
אלפי ש"ח מדווחים					
2,534,720	630,002	657,168	* 1,259,782	1,314,899	פרמיות
65,670	20,310	20,007	25,943	38,798	בנכוי-ביטוח משנה
2,469,050	609,692	637,161	1,233,839	1,276,101	פרמיות בשייר
1,579,852	173,885	1,126,213	622,852	1,629,333	הכנסות מהשקעות, נטו
4,048,902	783,577	1,763,374	1,856,691	2,905,434	סך הכל הכנסות לתקופה
458,447	127,056	114,527	227,138	214,517	תביעות ששולמו ותלויות
92,923	29,444	18,643	49,093	38,110	בניכוי-ביטוח משנה
365,524	97,612	95,884	178,045	176,407	
719,087	159,988	168,683	* 354,721	351,220	פוליסות שנפדו
119,463	28,852	30,697	63,133	75,572	פוליסות שמועדן נגמר
16,914	4,271	4,760	8,199	9,041	גימלאות
1,220,988	290,723	300,024	604,098	612,240	
5,374	541	(406)	3,239	1,706	השתתפות ברווחים בביטוח חיים קבוצתי
1,226,362	291,264	299,618	607,337	613,946	סך הכל תביעות לתקופה
2,822,540	492,313	1,463,756	1,249,354	2,291,488	עודף הכנסות על תביעות לתקופה
2,184,643	341,765	1,285,535	* 935,709	1,958,901	גידול בעתודת הביטוח (בניכוי ביטוח משנה)
236,619	(9,542)	143,877	52,493	232,489	בניכוי דמי ניהול בגין פוליסות משתתפות
1,948,024	351,307	1,141,658	883,216	1,726,412	ברווחים
12,000	3,500	-	5,500	-	גידול בעתודה, נטו
1,960,024	354,807	1,141,658	888,716	1,726,412	גידול בעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
240,018	59,074	60,069	120,538	120,925	דמי עמלה ששולמו
214,056	54,624	62,168	102,289	118,356	הוצאות הנהלה וכלליות
454,074	113,698	122,237	222,827	239,281	
28,316	837	(3,317)	11,058	16,334	קישון בהוצאות רכישה נדחות
482,390	114,535	118,920	233,885	255,615	
11,744	4,448	1,993	6,128	4,590	בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
470,646	110,087	116,927	227,757	251,025	הוצאות לתקופה, נטו
9,173	1,939	2,646	3,879	5,293	הפחתת הוצאות רכישת תיקי ביטוח
382,697	25,480	202,525	129,002	308,758	רווח לתקופה מעסקי ביטוח חיים לפני תוצאות
(8,819)	(3,757)	(4,162)	(3,893)	(7,140)	ביטוח משנה מסוג מודיפייד-רי
373,878	21,723	198,363	125,109	301,618	תוצאות ביטוח משנה מסוג מודיפייד-רי
					רווח -עובר לדוחות רווח והפסד

* סווג מחדש.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מ א ו ח ד					
מבוקר	בלתי מבוקר				
2006	4-6 /2006	4-6 /2007	1-6 /2006	1-6 /2007	
אלפי ש"ח מדווחים					
1,732,586	390,408	388,062	956,226	942,930	פרמיות
415,658	89,359	86,296	243,017	237,586	דמים
2,148,244	479,767	474,358	1,199,243	1,180,516	סך הכל דמי ביטוח
414,532	92,052	110,810	221,696	244,408	בניכוי-ביטוח משנה
1,733,712	387,715	363,548	977,547	936,108	
					גידול (קיטון) בעתודה לסיכונים
(36,825)	(33,882)	(59,780)	119,197	99,202	שטרם חלפו (בניכוי ביטוח משנה)
1,770,537	421,597	423,328	858,350	836,906	דמי ביטוח שהורווחו
167,482	24,237	87,415	86,062	164,333	הכנסות מהשקעות, נטו
1,938,019	445,834	510,743	944,412	1,001,239	סך הכל הכנסות לתקופה
1,462,266	356,390	382,307	764,721	726,977	תביעות ששולמו ותלויות
230,251	39,332	75,552	126,861	136,771	בניכוי-ביטוח משנה
1,232,015	317,058	306,755	637,860	590,206	סך הכל תביעות לתקופה
					עודף הכנסות מעל
706,004	128,776	203,988	306,552	411,033	תביעות לתקופה
336,890	72,747	73,129	188,428	184,483	דמי עמלה ששולמו
69,908	14,594	14,384	33,491	36,312	בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
266,982	58,153	58,745	154,937	148,171	
244,005	57,725	58,566	115,729	119,935	הוצאות הנהלה וכלליות
510,987	115,878	117,311	270,666	268,106	
4,875	4,757	12,382	(24,392)	(24,050)	קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות
515,862	120,635	129,693	246,274	244,056	הוצאות לתקופה, נטו
190,142	8,141	74,295	60,278	166,977	רווח -עובר לדוחות רווח והפסד

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מ א ו ח ד				
מבוקר	בלתי מבוקר			
2006	4-6 /2006	4-6 /2007	1-6 /2006	1-6 /2007
אלפי ש"ח מדווחים				
116,485	31,809	413,744	(90,863)	715,535
383,121	(3,236)	198,710	41,663	159,822
(83,475)	42,188	(66,897)	(15,664)	(6,653)
<u>416,131</u>	<u>70,761</u>	<u>545,557</u>	<u>(64,864)</u>	<u>868,704</u>
(192,150)	46,071	(541,158)	(755)	(1,304,687)
(9,162)	(3,555)	(1,359)	(12,559)	1,367
3,850	11	(608)	13,615	(858)
(197,462)	42,527	(543,125)	301	(1,304,178)
(357,347)	(322,136)	(1,000)	(322,474)	(8,277)
7,798	-	-	-	-
(55,906)	(2,261)	(860)	(3,311)	(9,488)
101,388	44,129	-	46,796	66,893
(161,961)	(50,544)	(14,284)	(77,512)	(17,380)
3,677	108	259	1,417	1,101
(660)	(311)	-	(515)	(207)
8,383	2,856	429	7,837	1,072
(3,046)	(2,017)	(30,921)	(2,810)	(54,643)
13,786	10,638	8,263	10,638	8,263
<u>(641,350)</u>	<u>(277,011)</u>	<u>(581,239)</u>	<u>(339,633)</u>	<u>(1,316,844)</u>
(44,814)	(30,465)	(204,899)	(45,039)	(205,407)
(86,193)	-	-	-	-
353,831	-	-	-	-
14,864	-	-	-	-
(335)	-	-	-	-
(250,000)	-	(150,000)	(250,000)	(150,000)
-	-	-	-	597,920
<u>151,827</u>	<u>-</u>	<u>200,000</u>	<u>150,000</u>	<u>200,000</u>
<u>139,180</u>	<u>(30,465)</u>	<u>(154,899)</u>	<u>(145,039)</u>	<u>442,513</u>
(86,039)	(236,715)	(190,581)	(549,536)	(5,627)
<u>1,129,106</u>	<u>816,285</u>	<u>1,228,021</u>	<u>1,129,106</u>	<u>1,043,067</u>
<u>1,043,067</u>	<u>579,570</u>	<u>1,037,440</u>	<u>579,570</u>	<u>1,037,440</u>

תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת:

מעסקי ביטוח חיים
מעסקי ביטוח כללי
לפעילות אחרת
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים בפעילות השקעה:

שינויים בסעיפי השקעות החופפות להון ולהתחייבויות לא ביטוחיות:
ניירות ערך, נטו
הלוואות, נטו
פקדונות בבנקים, נטו

השקעה בחברות מוחזקות ואחרות, נטו
תמורה ממימוש השקעות בחברות מוחזקות
השקעה במקרקעין להשכרה ובמבנה בהקמה
תמורה ממימוש מקרקעין להשכרה
רכישת רכוש קבוע
תמורה ממימוש רכוש קבוע
רכישת יצירות אומנות
תמורה ממימוש יצירות אומנות
השקעה ברכוש אחר
דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
מזומנים נטו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים ששימשו בפעילות מימון:

הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים, נטו
פרעון כתבי התחייבות נדחים
הנפקת הון מניות
הנפקת כתבי אופציה
דיבידנד ששולם למיעוט
דיבידנד במזומן, ברוטו
הנפקת אגרות חוב
הנפקת כתבי התחייבות נדחים
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון

ירידה במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח 1- תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי ביטוח חיים:

מ א ו ח ד					
מבוקר	בלתי מבוקר				
2006	4-6 /2006	4-6 /2007	1-6 /2006	1-6 /2007	
ב א ל פ י ש " ח מ ד ו ו ח י מ					
373,878	21,723	198,363	125,109	301,618	רווח מעסקי ביטוח חיים פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
2,124,188	356,044	1,353,711	888,848	1,956,120	שינוי בעתודות ביטוח
5,591	19,026	10,617	19,845	9,107	שינוי בתביעות תלויות
58,876	19,587	4,900	16,190	23,591	שינוי בהוצאות רכישה נדחות פחת והפחתות
23,317	4,375	2,663	12,086	5,216	הפחתת הוצאות רכישת תיק ביטוח חיים ורכוש אחר מימוש השקעות (השקעות), נטו:
9,175	1,940	5,923	3,880	11,693	ניירות ערך
(2,588,916)	(268,966)	(1,124,863)	(981,614)	(1,428,897)	הלוואות על פוליסות
5,889	(861)	(1,688)	(2,242)	(2,462)	הלוואות אחרות
(45,383)	(40,200)	86,170	(42,631)	86,298	פקדונות בבנקים
300,354	50,272	(162,282)	53,973	(94,041)	רווח מימוש השקעות, נטו (רכוש קבוע)
(37,063)	(38,320)	(623)	(38,320)	(2,736)	תמורה ממימוש מקרקעין להשכרה
41,290	41,290	-	41,290	-	רכישת מקרקעין להשכרה
(737)	(712)	(4)	(737)	(132,916)	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
(50,575)	(21,957)	5,981	(34,503)	(2,259)	חברות ביטוח, נטו
7,504	(12,682)	(21,956)	(33,817)	(67,322)	פרמיה לגביה
(120,508)	(107,756)	50,681	(112,061)	57,256	חייבים שונים, נטו
9,605	9,006	6,151	(6,159)	(4,731)	זכאים שונים, נטו
116,485	31,809	413,744	(90,863)	715,535	סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת בעסקי ביטוח חיים

נספח 2- תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי:

מ א ו ח ד					
מבוקר	בלתי מבוקר				
2006	4-6 /2006	4-6 /2007	1-6 /2006	1-6 /2007	
ב א ל פ י ש " ח מ ד ו ו ח י מ					
190,142	8,141	74,295	60,278	166,977	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
(36,825)	(33,882)	(59,781)	119,196	99,201	שינוי בעתודות ביטוח
74,191	32,033	34,924	47,209	18,751	שינוי בתביעות תלויות
17,255	9,935	13,412	(17,445)	(18,297)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות פחת והפחתות
24,946	5,202	7,326	11,272	14,333	מימוש השקעות (השקעות), נטו:
57,442	(65,147)	(103,666)	(99,907)	(89,259)	ניירות ערך
(25,871)	(33,528)	122,060	(16,227)	78,406	הלוואות אחרות
57,648	9,231	(11,494)	2,866	(89,678)	פקדונות בבנקים
10,378	10,243	-	10,378	-	השקעה במקרקעין להשכרה ובנייני משרדים
(11,964)	(23,441)	20,611	(18,243)	27,741	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
24,093	76,966	121,142	(82,397)	(44,441)	חברות ביטוח, נטו
42,274	2,974	(10,558)	26,218	(6,930)	פרמיה לגביה
(40,588)	(1,963)	(9,561)	(1,535)	3,018	חייבים שונים, נטו
383,121	(3,236)	198,710	41,663	159,822	זכאים שונים, נטו
					סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת בעסקי ביטוח כללי

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח 3-תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת אחרת:

מ א ו ח ד				
מבוקר	בלתי מבוקר			
2006	4-6 /2006	4-6 /2007	1-6 /2006	1-6 /2007
ב א ל פ י ש " ח מ ד ו ו ח י מ				
381,831	32,898	192,656	141,090	533,945
(564,020)	(29,864)	(272,658)	(185,387)	(468,595)
(182,189)	3,034	(80,002)	(44,297)	65,350
(23,682)	(3,137)	(13,322)	(16,169)	(51,626)
18,453	6,307	4,598	9,012	9,045
(28,463)	(24,505)	42	(24,669)	70
(635)	-	13	-	1,176
(1,198)	(691)	2	(1,275)	(92)
2,806	827	1,243	1,601	1,976
11,179	4,340	755	6,836	3,926
40,814	4,415	36,495	519	44,351
122,215	65,970	(37,956)	54,919	(101,364)
-	(114)	-	-	-
(42,943)	(23,943)	(9,246)	(12,096)	(13,009)
58	30	24	46	34
260	284	17,262	654	16,343
-	-	(34)	-	(68)
(150)	9,371	13,229	9,255	17,235
(83,475)	42,188	(66,897)	(15,664)	(6,653)

רווח נקי
רווח מעסקי ביטוח

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
חלק החברה בתוצאות, נטו של חברות מוחזקות
פחת והפחתות
רווח ממימוש השקעות, נטו
הפסד (רווח) מהשקעות בחברות מוחזקות
רווח ממימוש יצירות אומנות
חלק המיעוט בתוצאות נטו של חברות מאוחדות
שינוי במסים נדחים, נטו
שינוי בזכאים שונים, נטו
שינוי בחייבים שונים, נטו
חברות ביטוח, נטו
הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים
התחייבויות אחרות לזמן ארוך
עליית ערך של התחייבויות לזמן ארוך
שערורך הלוואות לזמן ארוך
כתבי התחייבות נדחים, נטו
סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת אחרת

נספח 4 - פעולות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

124,840	155,760	1,472	155,760	59,419	חייבים בגין מכירת מקרקעין להשכרה ומבנה בהקמה
10,622	-	-	-	21,001	ריבית לשלם כתבי התחייבות
-	-	-	-	150,000	דיבידנד מוצע לתשלום
-	-	-	-	13,109	גידול בהשקעה בחברה כלולה כנגד גידול בעודפים (ראה גם ביאור 2 ג.1)

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 כללי

דוחות הביניים ליום 30 ביוני 2007 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "דוחות כספיים ביניים") נערכו במתכונת מצומצמת בהתאם לתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2006 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם.

באור 2 עיקרי המדיניות החשבונאית

- א. הדוחות הכספיים לתקופת הביניים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות הדיווח והעריכה שנקבעו בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון) התשנ"ח - 1998, ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970, ככל שתקנות אלו חלות על חברות ביטוח.
- ב. עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הביניים יושמו באופן עקיב לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006, פרט לאמור בסעיף ג' ובבאור 6 להלן.
- ג. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים:

1. תקן חשבונאות מספר 16 - נדל"ן להשקעה

החל מיום 1 בינואר 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 16 - נדל"ן להשקעה (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את הטיפול החשבונאי ודרישות הגילוי בהקשר לנדל"ן להשקעה.

נדל"ן להשקעה מוגדר כנדל"ן (קרקע או מבנה - או חלק ממבנה - או שניהם) המוחזק (על ידי הבעלים או על ידי חוכר בחכירה מימונית) לשם הפקת הכנסות שכירות או לשם עליית ערך הונית (או שניהם) ושלא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהלתיות או למכירה במהלך העסקים הרגיל.

נדל"ן להשקעה יוצג על-פי מודל העלות או מודל השווי ההוגן. החברה בחרה ליישם את מודל השווי ההוגן כמדיניותה החשבונאית להצגת נדל"ן להשקעה.

כתוצאה מיישום התקן בחברה כלולה לפי מודל השווי ההוגן ובהתאם להוראות המעבר של התקן, הכירה החברה ביום 1 בינואר 2007 בגידול ביתרת ההשקעה בחברה הכלולה ובגידול ביתרת הפתיחה של העודפים בסכום של 13,109 אלפי ש"ח. מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש.

ליישום לראשונה של הוראות התקן לא היו השפעות נוספות על תוצאות הפעילות, המצב הכספי ותזרים המזומנים של החברה ושל החברות המוחזקות שלה.

2. תקן חשבונאות מספר 23 - הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה

החל מיום 1 בינואר 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 23 (להלן - התקן), הקובע את הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה. התקן חל על עסקאות, בין היתר, של העברת נכסים, נטילת התחייבות, שיפוי או וויתור והלוואות בין חברה לבין בעל השליטה בה ובין חברות תחת אותה שליטה שמבוצעות לאחר 1 בינואר, 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני 1 בינואר, 2007.

במקרה של פעולות בעלות אופי של השקעת בעלים עשוי התקן לחול גם על עסקאות עם בעלי מניות שאינם בעלי שליטה מכוח היותם בעלי מניות.

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים.

3. תקני חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע ומספר 28 - תיקון הוראות המעבר בתקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע

החל מיום 1 בינואר 2007 החברה מיישמת את תקני חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע ומספר 28 - תיקון הוראות המעבר בתקן חשבונאות מספר 27 (להלן - התקנים) של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אשר קובעים את הטיפול החשבונאי הנדרש בדוחות הכספיים ברכוש קבוע.

ליישום לראשונה של התקנים לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים.

4. תקן חשבונאות מספר 30 - נכסים בלתי מוחשיים

החל מיום 1 בינואר 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 30 - נכסים בלתי מוחשיים (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אשר קובע את הטיפול החשבונאי, הכרה ומדידה ודרישות הגילוי בהקשר לנכסים בלתי מוחשיים שאינם מטופלים בתקן אחר.

בהתאם להוראות התקן החברה סווגה את עלויות התוכנה מקבוצת הרכוש הקבוע לקבוצת רכוש אחר. מספרי ההשוואה במאוחד בסך של כ- 181,944 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2006 ובסך של כ- 238,250 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2006 מוינו בהתאם. למעט המיון כאמור, ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים.

ד. גילוי על השפעת תקן חשבונאות חדש בתקופה שלפני יישומו:

תקן חשבונאות מספר 29 - אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 - "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - התקן).

בחודש מאי 2007 פרסם המפקח על הביטוח חוזר שבה הורה המפקח לגופים מוסדיים וביניהם חברות הביטוח לאמץ את כללי ה-IFRS כמו כל שאר החברות במשק.

תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) הם תקנים והבהרות, שאומצו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים, והם כוללים:

- א) תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
- ב) תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
- ג) הבהרות שנקבעו על ידי הוועדה לפרשנויות של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) או על ידי הוועדה שקדמה לה לפרשנויות של תקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

בהתאם לתקן זה, חברות שכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדווח על-פי תקנות חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני IFRS החל מהתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2008. חברות אלו, וחברות אחרות, יכולות לאמץ מוקדם את תקני IFRS ולערוך את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני IFRS החל מהדוחות הכספיים המתפרסמים לאחר 31 ביולי 2006. החברה תערוך את דוחותיה הכספיים בהתאם לתקני IFRS החל מהתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2008.

חברות העורכות את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS יישמו לצורך המעבר את הוראות תקן 1 IFRS "אימוץ לראשונה של תקני IFRS".

חברה המיישמת את התקינה הבינלאומית החל מיום 1 בינואר 2008 ובחרה לדווח על נתוני השוואה לשנה אחת בלבד (2007), תידרש להכין מאזן פתיחה ליום 1 בינואר 2007 (להלן - מאזן הפתיחה) לפי תקני IFRS. התאמת מאזן הפתיחה לפי תקני IFRS תחייב ביצוע הפעולות כדלקמן:

- הכרה בכל נכס או התחייבות שההכרה בהם במאזן נדרשת לפי תקני IFRS.
- אי הכרה בנכסים או בהתחייבויות שלפי תקני IFRS אין להכיר בהם במאזן.
- סיווג פריטי נכסים, התחייבויות והון עצמי על-פי תקני IFRS.
- מדידת כל הנכסים וההתחייבויות שהוכרו על-פי תקני IFRS.

להקלת היישום לראשונה נקבעו מספר נושאים, לגביהם לא חלה חובת יישום למפרע במאזן הפתיחה תוך אפשרות לבחירת ניצול ההקלות, כולן או חלקן. כמו כן נקבעו מספר חריגים לעניין יישום למפרע של היבטים מסוימים של תקני IFRS.

על-פי התקן, על החברה לכלול בבאור לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2007 את נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר 2007 ואת נתוני דוח רווח והפסד לשנה המסתיימת באותו תאריך, לאחר שיושמו לגביהם כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS. לתקני IFRS כללים שונים מכללי החשבונאות בישראל לגבי הכרה ומדידה של נכסים והתחייבויות, מתכונת הדיווח ודרישות הגילוי. בכוונת החברה ליישם את תקני ה-IFRS החל מהדוחות הכספיים לתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2008.

ה. להלן פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין היציג של הדולר ארה"ב:

שער החליפין יציג של הדולר ארה"ב %	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע %	מדד בגין %	
0.57 (3.54)	0.27 1.26	0.98 1.55	לשישה חודשים שהסתיימו ביום: 30 ביוני 2007 30 ביוני 2006
2.26 (4.82)	0.71 1.16	1.21 0.97	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום: 30 ביוני 2007 30 ביוני 2006
(8.21)	(0.29)	(0.10)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006

באור 3 הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח

להלן נתונים בדבר הונה של החברה המאוחדת הפניקס ביטוח על פי תקנות הפיקוח על עסקי הביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998, על תיקון משנת 2004 (להלן - "התקנות")

ליום 30 ביוני 2007		
הון ראשוני אלפי ש"ח	הון עצמי אלפי ש"ח	
1,381,209	2,059,287	(1) הסכום הקיים בהתאם לתקנות
74,845	1,361,777	(2) הסכום המינימלי הנדרש בהתאם לתקנות
1,306,364	697,510	עודף

(1) כולל כתבי התחייבות נדחים בסך 678,078 אלפי ש"ח הנחשבים להון משני על פי התקנות.

(2) סכום ההון העצמי הנדרש כולל, בין היתר, דרישות הון בגין:

ליום 30 ביוני 2007 אלפי ש"ח	
671,833	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובריאות
7,585	חברה מנהלת של קרן פנסיה
177,483	בגין סכום בסיכון בשייר עצמי למקרה מוות
93,734	נכסים לא מוכרים כהגדרתם בתקנות (בעיקר הלוואות)
950,635	

(3) חלוקת דיבידנד מעודפי הון כפופה גם לדרישות נזילות, עמידה בתקנות דרכי השקעה ועמידה במגבלות על פי היתר השליטה שניתן לקבוצת דלק. על פי היתר זה, לא יחולקו יותר מ- 50% מהרווחים השנתיים של הפניקס אחזקות כדיבידנד למשך 3 שנים ממועד מתן ההיתר. מגבלה זו תחול רק אם ההון העצמי של הפניקס ביטוח יפחת מ- 120% מההון העצמי הנדרש על פי הוראות חוק הפיקוח על הביטוח, או על פי כל תקנה או דין אחר שיבוא במקומו.

באור 4 השקעות ואירועים מהותיים בתקופת הדוח

- (א) ביום 15 בינואר 2007 חתמה הפניקס ביטוח (להלן- "הרוכשת") עם חברת בית חדש בירושלים בע"מ (להלן: "המוכרת"), על הסכם לרכישת 70% בלתי מסוימים מזכויות והתחייבויות המוכרת בקשר עם הפרויקט המסחרי אשר אמור להיבנות בשכונת רמות בירושלים (להלן: "הפרויקט"). הפרויקט אמור לכלול כ- 40,000 מ"ר בנוי, מתוכם כ- 16,000 מ"ר מסחר והיתרה תכלול שטחי חניה, מתקנים ומערכות.
- בגין הפרויקט חתמה המוכרת על הסכמי שכירות עם רשת הריבוע הכחול (היפר היפר) בע"מ וסופר פארם ישראל בע"מ (להלן: "שוכרי העוגן") להשכרת שטחים של 5,000-7,000 מ"ר ו-1,000-680 מ"ר, בהתאמה. בהתאם להסכם, המוכרת התחייבה למכור ולמסור את הפרויקט לרוכשת, כשהוא בנוי כפרויקט עד למסירת המפתח.
- בנוסף, לרוכשת ניתנה אפשרות לרכוש 10% נוספים מהפרויקט וזאת לתקופה של 18 חודשים ממועד הוצאתו של היתר הבניה לפרויקט. במסגרת ההסכם הוסדרו יחסי השיתוף שבין הרוכשת למוכרת. בתמורה לרכישת זכויות המוכרת כאמור תשלם הפניקס ביטוח למוכרת סך של כ- 38.7 מיליון דולר ארה"ב (חלק מהסכום שקלי וחלק צמוד לדולר). ביום 22 במרס 2007, לאחר התקיימותם של התנאים המתלים לביצוע העסקה, שילמה הפניקס ביטוח סך של כ- 9.7 מיליון דולר (40.5 מיליון ש"ח) ע"ח התמורה.
- (ב) ביום 9 במרס 2007, נחתם מזכר הבנות בין החברה לבין בנק הפועלים בע"מ (להלן: "בנק הפועלים"), לפיו תירכשנה על ידי החברה 25% מסך הכל הון מניות המוצע של ישרכארט בע"מ ויורופי (יורוקארד) ישראל בע"מ (להלן: "החברות"), שהינן חברות בשליטה מלאה של בנק הפועלים ותהיה זכאית לדיקטורים מטעמה, כמוסכם במזכר הבנות.
- התמורה עבור המניות תחושב על בסיס שווי מצרפי של 2.55 מיליארד ש"ח, תוך התאמות לחלוקת דיבידנד, אם וככל שיחולק עד למועד השלמת ביצוע העסקה. במקרה של הנפקת החברות לציבור בתוך 15 חודשים, יותאם כלפי מעלה בסיס שווי החברות המצרפי לצורך העסקה לשיעור של 90% משווי החברות לצרכי ביצוע ההנפקה לציבור, אך לא מעל שווי חברות מצרפי של 2.7 מיליארד ש"ח. ביצוע העסקה כפוף לביצוע בדיקת נאותות, לתנאים (לרבות הסכמת החברה באשר להסדרים שבין ישרכארט בע"מ לבנק הפועלים), לאישורים רגולטורים, ככל שיש בהם צורך, לאישור הנהלת ודירקטוריון בנק הפועלים ולאישור דירקטוריון החברה. הרשות על ההגבלים העסקיים הבהירה כי על פי עמדתה נדרשת החברה להגיש בקשה פורמאלית לממונה על ההגבלים העסקיים. החברה בוחנת סוגיה זו יחד עם בנק הפועלים.
- (ג) ביום 22 במרס 2007 גייסה החברה במסגרת הנפקה פרטית של אגרות חוב למשקיעים מוסדיים סך של 600 מיליון ש"ח. המכרז הסתיים בריבית של 4.5% (בתוקף לאחר רישום אגרות החוב למסחר על ידי החברה). בכוננת החברה לרשום את אגרות החוב למסחר בבורסה באמצעות תשקיף שיפורסם בעתיד. היה ולא תרשמנה אגרות החוב למסחר בבורסה כאמור, לא ייחשב הדבר כהפרת התחייבות מצד החברה. עד לרישום למסחר, תשלם החברה למחזיקי איגרות החוב תוספת ריבית של 0.7%. קרן איגרות החוב תיפרע בשישה תשלומים שנתיים שווים בכל אחת מהשנים 2014 עד 2019 (כולל). תשלומי הריבית יבוצעו אחת לשנה. איגרות החוב צמודות למדד המחירים לצרכן. ההנפקה קיבלה דירוג "AA" של חברת מעלות. ראה גם באור 9ג'.
- (ד) ביום 26 במרס 2007 התקשרה הפניקס ביטוח עם קבוצה בראשות טונסטטייט גרופ לימיטד (להלן "הקונה"), בהסכם למכירת מלוא זכויותיה של הפניקס ביטוח בפרויקט הידוע בשם "אומני" באדינבורו, סקוטלנד (24% מהפרויקט). תמורת המכירה הקונה שילמה לפניקס ביטוח סכום כולל של 8 מיליון ליש"ט. כתוצאה מהמכירה, הפניקס ביטוח רשמה ברבעון הראשון רווח של כ- 23 מיליון ש"ח לפני מס וכ- 14 מיליון ש"ח לאחר מס.
- (ה) ביום 27 במרס 2007 חתמה הפניקס ביטוח עם חברת מדנס מבואות בע"מ (להלן: "מדנס") על הסכם לשיתוף פעולה בהקמת חברת ביטוח שתעסוק בתחום ביטוחי סיעוד ובריאות (להלן: "המיזם"). החזקות הצדדים במיזם יהיו: הפניקס ביטוח -70% ומדנס -30%. מטרת המיזם הינה, בין היתר, התמודדות במכרז הסיעודי של קופת חולים מכבי. בד בבד עם חתימת ההסכם הנ"ל נחתם בין הצדדים הסכם בעלי מניות. על פי הסכם זה, הוקנתה לפניקס ביטוח אופציה, לפי שיקול דעתה הבלעדי, למזג את פעילותה בתחום ביטוחי הבריאות עם פעילות המיזם. מימוש האופציה יהנו על בסיס שווי הוגן. העסקה אושרה ע"י דירקטוריון הפניקס ביטוח וע"י דירקטוריון מדנס. השלמת העסקה מותנית בקבלת אישור סופי של הממונה על ההגבלים העסקיים.

(1) ביום 5 ביוני 2007 נחתם מזכר הבנות בין החברה לבין מספר בעלי מניות בחברת הביטוח ABC ברומניה (להלן "ABC") לרכישה כוללת של כ- 60% מהון המניות של ABC בדרך של רכישת מניות והקצאת מניות תמורת סך של 5.3 מיליון יורו. השלמת העסקה היתה כפופה לבדיקת נאותות, לקבלת האישורים הנדרשים על-פי דין ברומניה, לאישור האירגונים הרלוונטים ב-ABC ולאישור דירקטוריון החברה. בעקבות בדיקות נאותות שערכה החברה בחברת הביטוח ABC ברומניה, הסתבר כי ההשקעה ב-ABC אינה מתאימה להגשמת מטרת החברה ברומניה ולצרכי החדירה של החברה לשוק הביטוח במרכז ובמזרח אירופה. לפיכך, ולפי זכותה, הודיעה החברה לבעלי המניות ב-ABC, כי לא תרכוש את מניות ABC בהתאם למזכרי ההבנות שנחתמו.

(2) אופציות לעובדים ונושאי משרה-

ביום 17 ביוני 2007, החליט דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת של החברה מאותו היום, על אימוץ תוכנית תגמול לעובדים ונושאי משרה לשנת 2007 (להלן: "התוכנית"). על פי ההחלטה תהא החברה רשאית להעניק, ללא תמורה, לעובדים ונושאי המשרה בה ובחברות בשליטתה, במישרין ו/או בעקיפין, עד 8,875,000 כתבי אופציה (להלן: כתבי האופציה), לא רשומים למסחר בבורסה, הניתנים למימוש לעד 7,635,522 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה, בהתאם לשווי ההטבה הגלום בכתבי האופציה במועד המימוש ובכפוף להתאמות כפי שפורטו במתאר.

ביום 23 ביולי 2007, החליט דירקטוריון החברה להגדיל את התוכנית ב-250,000 כתבי אופציה (כך שתסתכם ב-9,125,000 כתבי אופציה) (להלן: "כתבי האופציה"), לא רשומים למסחר בבורסה, הניתנים למימוש לעד 250,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א של החברה, בהתאם לשווי ההטבה הכספי הגלום בהם במועד המימוש ובכפוף להתאמות כפי שפורטו במתאר.

התוכנית שאושרה, כאמור, כוללת הקצאת 2,218,750 כתבי אופציה בלתי סחירים, ללא תמורה, למנכ"ל החברה, מר יהלי שפי, הניתנים למימוש לעד 979,272 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה.

הענקת כתבי האופציה תבוצע מעת לעת, על פי תנאי התוכנית, ללא תמורה, לעובדים בכירים ונושאי משרה בחברה ו/או בחברות בשליטה, במישרין ו/או בעקיפין (להלן: "הניצעים"), לפי שיקול דעת והחלטת האורגנים הרלוונטים בחברה ופרסום דיווחים כנדרש על פי דין (ובלבד שאינם ולא יהיו בעלי עניין בחברה) ובכפוף להתקשרותו של כל אחד מהניצעים בהסכם אופציה עם החברה.

מחיר המימוש בגין מימוש כתב אופציה נקבע למחיר הסגירה בבורסה של מניית החברה במועד הקצאת כתבי האופציה לאותו ניצע בצירוף ריבית התאמה שנתית בשיעור של 3.75% (להלן: מחיר המימוש) שתחושב לכל אחד מן המועדים הקובעים כמפורט בהמשך. מחיר המימוש לא ישולם בפועל אלא יובא בחשבון בחישוב מספר מניות המימוש.

המרת כתבי האופציה למניות המימוש תיעשה ללא תוספת תשלום המימוש כאמור, בכפוף לכל דין, ובלבד שבמועד המבוקש למימוש של כל כתבי האופציה יהיו לחברה "רווחים", כהגדרתם בסעיף 302(ב) לחוק החברות, אשר יאפשרו לה באותו מועד להפוך להון מניות חלק מהרווחים האמורים, בסכום השווה לערך הנקוב של סך המניות המימוש שמימושן מתבקש במועד המימוש הרלוונטי, בהתאם להוראות סעיף 304 לחוק החברות. ההקצאה תבוצע על-פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"ה-1961, במסלול הכנסת עבודה באמצעות נאמן.

כתבי האופציה שיוענקו יהיו ניתנים למימוש בהתאם ללוח הזמנים המפורט להלן ובתנאי שהניצע יהיה מועסק בחברה במועד האמור:

שליש מכתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש לאחר חלוף שנתיים מהמועד בו יועדו כתבי האופציה שהוקצו לנאמן עבור ניצע מסוים ועד לתום שנה מהמועד שבו היו ניתנים למימוש לראשונה. שליש מכתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש לאחר חלוף שלוש שנים מהמועד בו יועדו כתבי האופציה שהוקצו לנאמן עבור ניצע מסוים ועד לתום שנה מהמועד שבו ניתנים למימוש לראשונה. שליש מכתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש לאחר חלוף ארבע שנים מהמועד בו יועדו כתבי האופציה שהוקצו לנאמן עבור ניצע מסוים ועד לתום שנה מהמועד בו היו ניתנים למימוש לראשונה.

ביום 24 ביולי 2007 הוקצו 7,111,150 כתבי אופציה בלתי סחירים, ללא תמורה, מתוך התוכנית כאמור, למנכ"ל החברה, נושאי משרה ועובדי החברה, הניתנים למימוש לעד 5,871,672 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה. שווי ההטבה נמדד במועד הענקת כתבי האופציה לפי שיטת לאטיס באמצעות מודל "מונטה קרלו". שווי ההטבה בגין האופציות שהוענקו מוערך בסך של כ-40 מיליון ש"ח

(כולל שווי בסך של כ- 11 מיליון ש"ח בגין אופציות שהוענקו למנכ"ל). שווי ההטבה של יתרת האופציות שטרם הוקצו וטרם הוענקו (2,013,850 כתיב אופציה), המחושב על פי המודל הנ"ל, בהתבסס על מחיר הסגירה של המניה בסוף יום המסחר של ה- 24 ביולי 2007, מוערך בסך של כ-12 מיליון ש"ח.

באור 5 התחייבויות תלויות

(א) בקשות לאישור תביעות כתובענות ייצוגיות

1. בית המשפט המחוזי בת"א הוגשה ביום 19 ביוני 2000 תובענה נגד בנק דיסקונט למשכנתאות בע"מ (להלן - "הבנק") ונגד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ (להלן "הפניקס ביטוח"), על ידי שני צמדים של בני זוג.

בתובענה נטען כי התובעים נטלו מהבנק הלוואות לרכישת דירות מגורים שהובטחו במשכנתא, ובמסגרת זו נדרשו ע"י הבנק לבטח את דירות מגוריהם בפוליסות ביטוח מבנה אצל הפניקס ביטוח. לטענתם של התובעים, סכום הביטוח הראשוני שנקבע לדירותיהם היה גבוה מערך הכינון הראוי של הדירות, וכן, לטענתם, בחודשים דצמבר 1993 ודצמבר 1994 הועלו סכומי הביטוח של דירותיהם, ללא כל הצדקה או סיבה ראויה. לפיכך, התובעים טענו, כי שילמו סכומי ביטוח מופרזים במהלך השנים, ובהתאם, עתרו להשבת סכומי הביטוח העודפים ששולמו על ידיהם לפי טענתם. התובעים ביקשו לאשר את התובענה כתובענה ייצוגית. התובעים העריכו את סכום התובענה הייצוגית ב- 105 מיליון ש"ח. בחודש דצמבר 2000 החליט בית המשפט המחוזי לעכב את ההליכים נגד הבנק בלבד. בעקבות החלטה זו הגישה הפניקס ביטוח לבית המשפט המחוזי בקשה לעיכוב ההליכים נגדה, בטענות של הליך תלוי ועומד, וכן בטענה, לפיה לא ניתן להמשיך בבירור ההליך בהעדר הבנק, בהיותו צד נחוץ ודרוש להליך. בית המשפט המחוזי דחה את בקשת עיכוב ההליכים של הפניקס ביטוח, ולפיכך, הגישה הפניקס ביטוח בחודש מאי 2001, בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון על סירובו של בית המשפט המחוזי לעכב את ההליכים נגדה. הבקשה נתקבלה ובחודש ינואר 2002, ניתן צו עיכוב הליכי התביעה כנגד הפניקס ביטוח. לאחר מספר דחיות נקבעה ישיבת תזכורת נוספת לחודש ינואר 2008.

להערכת הנהלת הפניקס ביטוח והנהלת החברה ובהתבסס על יועציהם המשפטיים סיכויי התביעה הינם נמוכים, אי לכך לא נכללה כל הפרשה בגין תביעה זו בדוחות הכספיים.
2. בחודש אפריל 2003 הוגש כנגד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ (להלן - "הפניקס ביטוח") וחברות ביטוח נוספות כתב תביעה, שאליו צורפה בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית (ת.א. 1498/03 בש"א 8673/03).

עילת התביעה הינה גביית מס בולים המשתלם על הסכמי ביטוח מכוח חוק מס בולים על מסמכים, תשכ"א-1961, במשך שנים, שלא כדין.

לטענת התובע, בגביית מס הבולים ממנו התעשרה הפניקס ביטוח על חשבוננו שלא כדין, ועל כן היא חבה בהשבת הסכומים שגבתה ושהעבירה לאוצר. סכום התביעה הכולל הינו כ- 95 מיליון ש"ח. תגובה מטעם הפניקס ביטוח הוגשה ביום 15 בספטמבר 2003. ביום 1 בדצמבר 2005 התקיימה ישיבת קדם משפט, במהלכה ביקש התובע לשקול הגשת בקשה לתיקון התצהיר התומך בבקשתו לאישור התובענה כייצוגית. לבקשתו, בית המשפט קצב לו 21 יום לעשות כן. ביום 20 בדצמבר 2005 הודיע ב"כ התובע לבית המשפט, כי בכוונת התובע להגיש בקשה לתיקון התצהיר בת.א 1497/03 בלבד (קרי, לא את התצהיר התומך בבקשה נשוא התובענה כנגד הפניקס ביטוח). באשר לדיון בבקשה לאישור הגשת תובענה ייצוגית כנגד הפניקס ביטוח, נקבע בקדם המשפט לעיל, כי זה יידחה עד לאחר מתן החלטה בבקשות לאישור התובענות הייצוגיות שהוגשו כנגד חברות הביטוח הנוספות, אשר עניין זהה לעניין בקשה זו. ביום 1 במאי 2006 הוגשה הודעה משותפת ע"י חברות הביטוח הנוספות בו הוסכם על ידם כי יש צורך בחקירת המצהירים ועל כן אין בעיניהם טעם בהפרדת הדיון בארבעת התיקים ובית המשפט מתבקש לקבוע להם מועד דיון אחד. החלטת בית המשפט מיום 4 במאי 2006 היתה כי התיקים (כולל זה בעניינה של הפניקס ביטוח) יועלו לקביעה ביום 12 ביולי 2006. טרם מתן החלטה בעניין, ניתנה ביום 4 בספטמבר 2006 החלטת השופטת להעביר הטיפול בתיק לקביעת מוטב אחר אשר ידון בו. ביום 5 ביולי 2007 הועבר הטיפול בתיקים לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז. בסמוך לכך, נמסר כי השופטת ביקשה לקיים בלשכתה דיון מקדמי בתיק, אם כי לא התקבלה על כך הודעה רשמית של בית המשפט. ביום 29 ביולי 2007 קיבלה החברה מכתב של בא כוח המבקשים, ממנו עולה, בין היתר, כי ביום 23 ביולי 2007 התקיים דיון מקדמי בלשכת השופטת וכי בהתאם להחלטת בית המשפט מיום זה, הוא מודיע כי בכוונת מרשיו לחקור את מר מאיר שביט, המומחה שחוות דעתו תמכה בתגובת הפניקס לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 30 ביולי 2007 התקבל עותק מהחלטת בית המשפט לעיל, במסגרתה נקבע כי על באי כוח הצדדים להגיש תוך 14 יום מיום 23 ביולי 2007 הודעה משותפת שתכלול הערכת זמן לחקירות עדים (מצהירים ומומחים) שמותיהם ומועדים מתואמים לקיום החקירות. לאחר בקשת אורכה, המועד החדש שנקבע להגשת ההודעה המשותפת נקבע ליום 20 באוגוסט 2007.

לדעת הנהלת הפניקס ביטוח והנהלת החברה, בהסתמך על הערכת יועציהם המשפטיים יש לפניקס ביטוח טענות הגנה בעלות סיכוי טוב, כדי להדוף את התובענה ואת "ייצוגיותה", אי לכך לא נכללה כל הפרשה בגינה בדוחות הכספיים.

3.

ביום 4 ביוני 2003 הוגשה כנגד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ ונגד הדר חברה לביטוח בע"מ (להלן - "הפניקס ביטוח") תביעה ובצידה בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית. עניינה של התביעה הינו בטענה כי מבוטחים בתוכניות הביטוח "קו הבריאות" בוטחו לכאורה בשתי פוליסות אשר רכיבי הכיסויים הביטוחיים בהן חופפים ויש בהן כביכול "כפל ביטוח", כתוצאה מהטעיה ו/או ניצול ו/או מצוקה על ידי הפניקס ביטוח. סכום התביעה הכולל הינו 12 מיליון ש"ח. תגובתה של הפניקס ביטוח לבקשה לאישור התביעה כייצוגית הוגשה לבית המשפט. ביום 9 במרס 2004 התקיים דיון קדם משפט בבקשה לאשר את התובענה הנ"ל כייצוגית, שבמסגרתו הוחלט על מחיקת העילה מכוח חוק הגנת הצרכן מהתביעה ומהבקשה לאישורה כייצוגית, וכן צמצומה של הבקשה לתביעה ייצוגית כך שתחול רק על מבוטחים שרכשו פוליסות כמתואר בבקשה החל מיום 1 בינואר 1998 ואילך. לאחר עיכובים רבים מצד המבקש הוגשה ביום 21 בספטמבר 2005 בקשה לתיקון הבקשה לאישור התביעה כייצוגית תוך צירוף חוות דעת מומחה לתביעה. הפניקס ביטוח, בהמלצת בית המשפט, לא התנגדה לבקשה וביום 6 ביוני 2006 הוגשה ע"י הפניקס ביטוח תגובה מתוקנת לה צורפה אף חוות דעת מומחה מטעמה. ביום 16 בינואר 2007 התקיים דיון הוכחות בתביעה. במסגרת הדיון הודיעה מבקשת הייצוגיות שהחזיקה בעילה "לכאורה" כנגד הפניקס ביטוח על חזרתה מהתביעה והבקשה, ובית המשפט הורה על מחיקת התובענה נגד הפניקס ביטוח. בתום דיון ההוכחות הורה בית המשפט, כי יש לפנות ליועץ המשפטי לממשלה לקבלת עמדתו ביחס לטענות העולות מהבקשה, ולאחר (ואם) שתוגש עמדה כאמור, יש לקבל את תגובות התובעים והנתבעות לעמדה זו. ב"כ היועץ המשפטי לממשלה הודיע ביום 25 ביוני 2007 כי אין הוא מבקש להציג עמדה מטעמו ו/או להתייצב בהליך, ולפיכך נקבע התיק לסיכומים. על הפניקס ביטוח להגיש סיכומיה עד ליום 1 בנובמבר 2007. לדעת הנהלת הפניקס ביטוח והנהלת החברה, בהסתמך על הערכת יועציהם המשפטיים יש לפניקס ביטוח טענות הגנה בעלות סיכוי טוב, כדי להדוף את התובענה ובפרט את "ייצוגיותה", אי לכך לא נכללה כל הפרשה בגינה בדוחות הכספיים.

4.

ביום 19 באוקטובר 2004 הוגשה תביעה כנגד הדר חברה לביטוח בע"מ (להלן - "הפניקס ביטוח") ובצידה בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית. עניינה של התביעה נסוב על תשלום תגמולי ביטוח רכב מנועי במקרים של "רכב באובדן גמור" (total loss). טענת התובעים היא כי בעת "אובדן גמור" הפניקס ביטוח איננה משלמת את מלוא תגמולי הביטוח העולים, לשיטתם, כדי מחיר המחירון המלא של הרכב, אלא מנכה מערכו של הרכב סכומים שונים עקב משתנים מיוחדים הקשורים למחירון הרכב ושעשויים להשפיע על ערכו. לטענת התובעים, בעשותה כן ללא שהודיעה על כך למבוטחים בשלב הצעת הביטוח או בשלב כריתת חוזה ביטוח, מטעה, לכאורה, הפניקס ביטוח את כלל המבוטחים ואף מפרה חובה חקוקה לאור הנחיות המפקח על הביטוח בעניין. התובעים העמידו את סכום התביעה על סך של כ- 41 מיליון ש"ח. תגובה מטעם הפניקס ביטוח הוגשה לבית המשפט המחוזי ביום 9 בינואר 2005. בהחלטתו מיום 6 ביוני 2005 הורה בית המשפט, כי על המפקח על שוק ההון הביטוח והחסכון להודיע אם ברצונו להצטרף להליך, וכן הורה לצדדים להודיע על הסכמתם או אי הסכמתם לניהול ההליך ללא חקירות. ביום 25 ביולי 2005 הוגשה לבית המשפט הודעה מטעם הפניקס ביטוח על פיה היא תהא נכונה לנהל את ההליך ללא חקירות בכפוף להסכמת המבקשים לניהול ההליך בדרך זו. הפניקס ביטוח הודיעה, כי במידה והתובעים יעמדו על ניהול ההליך עם חקירות אזי תשמרנה גם זכויותיה. ביום 29 במאי 2006 הוגשה לבית המשפט עמדת המפקח על הביטוח באמצעות היועץ המשפטי לממשלה בה הוא מודיע על הצטרפותו להליך ומפרט את עמדתו בנוגע לתחולתו של חוזר המפקחת על הביטוח ומעמדו, מבלי לנקוט עמדה בנוגע להליך גופו. תגובת המבקשים לעמדת היועץ המשפטי לממשלה הוגשה ביום 19 ביוני 2006 ותגובה מטעם הפניקס ביטוח לעמדת היועץ המשפטי לממשלה הוגשה לבית המשפט ביום 10 ביולי 2006. ביום 30 ביולי 2006 הוגשה ע"י המבקשים בקשה למחיקת תגובת הפניקס ביטוח לעמדת היועץ המשפטי לממשלה, הפניקס ביטוח הגישה תגובתה לבקשה ביום 7 באוגוסט 2006. ביום 6 בנובמבר 2006 התקיים דיון קדם משפט בעניין, בו חזר ב"כ המבקשים על בקשתו למחיקת תגובת הפניקס ביטוח לעמדת היועץ המשפטי לממשלה. ביום 18 בדצמבר 2006 ניתנה החלטת השופט בה דחה את הטענה כי תגובת הפניקס ביטוח מהווה הרחבת חזית, אך הורה לפניקס ביטוח להגיש תגובה מקוצרת מטעמה בתוך 45 ימים בהתאם לסד העמודים שנקבע בהסדר הדיוני והעניק למבקש ולב"כ היועץ המשפטי זכות תשובה לתגובת הפניקס ביטוח בתוך 45 ימים נוספים. תגובה מקוצרת לעמדת היועץ המשפטי לממשלה הוגשה ע"י הפניקס ביטוח ביום 1 בפברואר 2007. התיק נקבע לדיון ליום 7 בינואר 2008. לדעת הנהלת הפניקס ביטוח והנהלת החברה, בהסתמך על הערכת יועציהם המשפטיים יש

לפניקס ביטוח טענות הגנה בעלות סיכוי טוב, כדי להדוף את התובענה ובפרט את "ייצוגיותה", אי לכך לא נכללה כל הפרשה בגינה בדוחות הכספיים.

5. ביום 25 באפריל 2006 הוגשה בקשה לאישור הגשת תובענה ייצוגית על-ידי חברת צפוי מתכות עמק זבולון בע"מ ואח' כנגד מגדל חברה לביטוח בע"מ וחברות ביטוח נוספות לרבות הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן- "הפניקס ביטוח"), שעניינה פוליסות ביטוח אובדן כושר עבודה (ת.א. 1519/06 בית המשפט המחוזי בת"א).

בקליפת אגוז טוענים התובעים כי הנתבעות גובות במסגרת פוליסות אלו פרמיות חודשיות לגבי "תקופת המתנה"; דהיינו תקופה המתחילה ביום קרות האירוע הגורם למבוטח אי כושר לעבוד ומסתיימת לאחר תקופת הזמן הקבועה בפוליסה, בפוליסות נשוא התביעה - שלושה חדשים. רק לאחר חלוף תקופת ההמתנה, ובאם המבוטח הינו עדיין חסר כושר עבודה, תחל חברת הביטוח ממועד זה ואילך בתשלום דמי הביטוח. לטענת התובעים בפוליסות נשוא התביעה, שכאמור הן של חברות ביטוח שונות לרבות הפניקס ביטוח, קיים תנאי נוסף לתשלום תגמולי ביטוח שענינו המועד בו תחדל חברת הביטוח מתשלום דמי הביטוח דהיינו, תום התקופה הנקובה בפוליסה. בכל הפוליסות נשוא התביעה תום התקופה הינו המועד הקבוע לתום תקופת הפוליסה, גמר שנת הביטוח בה מלאו למבוטח 65 או ביטול פוליסת ביטוח החיים אליה צורפה פוליסת אובדן הכושר, או מות המבוטח. לטענת התובעים, אם מקרה הביטוח יקרה בתקופה שתחילתה שלושה חודשים לפני מועד סיום תקופת פוליסת אובדן הכושר, יוצר מצב בו המבוטח לא יזכה לתגמולי ביטוח בשום מקרה. לטענת התובעים במקרה כזה במועד בו תיווצר זכאות לתגמולי ביטוח, לאחר תקופת ההמתנה, תסתיים כבר תקופת הפוליסה וממועד זה ואילך לא מחוייבת עוד המבטחת בתשלומי תגמולי הביטוח.

הנזק לו טוענים התובעים הינו דמי הביטוח ששולמו בגין תקופת אי הכיסוי. בהתאם לחוות דעת מומחה אשר קיבלו התובעים היקף הנזק המוערך באופן ראשוני לשנים 1998-2004 ביחס לחמש חברות הביטוח הנתבעות הינו כ- 47.6 מיליון ש"ח, וביחס לפניקס ביטוח גובה הנזק המוערך הינו כ- 8.12 מיליון ש"ח. ביום 3 באוקטובר 2006 הוגשה תגובת התנגדות לבקשה לאישור התובענה כייצוגית מטעם הפניקס ביטוח. התקיים ביום 19 למרס 2007 דיון מקדמי, במסגרתו העלו באי כח הצדדים את טענותיהם העיקריות. ב"כ התובעים טען, כי בלב המחלוקת עומדת השאלה העובדתית, האם תקופת ההמתנה אכן נלקחה בחשבון בעת תמחור הפוליסות נשוא התובענה, כפי שטוענות הנתבעות. על רקע זה בהתאם להחלטת בית המשפט, הגישו התובעים ביום 6 במאי 2007 בקשה לגילוי ועיון מסמכים. ביום 24 במאי 2007 הגישה הפניקס ביטוח את תגובתה לבקשה האמורה. ביום 17 ביוני 2007 ניתנה החלטת כב' השופטת הדוחה מכל וכל את בקשת התובעים הנ"ל לגילוי ועיון מסמכים. קדם משפט נוסף נקבע ליום 14 באוקטובר 2007. לדעת הנהלת הפניקס ביטוח והנהלת החברה, בהסתמך על הערכת יועציהם המשפטיים יש לפניקס ביטוח טענות הגנה בעלות סיכוי טוב, כדי להדוף את התובענה ובפרט את "ייצוגיותה", אי לכך לא נכללה כל הפרשה בגינה בדוחות הכספיים.

6. ביום 19 ביוני 2006 הוגשו לבית המשפט המחוזי בתל אביב כתב תביעה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד הפניקס ביטוח, חברות ביטוח אחרות, בנקים וקופות גמל. עניינן של התביעה והבקשה בגביית תשלומים בהתאם לתקנות ההוצאה לפועל (אגרות, שכר והוצאות), תשכ"ח-1968 ("תקנות האגרות") במסגרת "בקשה להטלת עיקולי צד ג'" בדרך המדיה האלקטרונית, על חשבונות וזכויות החייבים המצויים בידי צדדים שלישיים המוכרים מכוח תקנות האגרות. הפניקס ביטוח הינה צד שלישי מוכר מכוח תקנות האגרות.

לטענת המבקשים, הפניקס ביטוח (כמו גם שאר חברות הביטוח והבנקים המשיבים), אינה מוסרת למבקשים בבקשות להטלת עיקולי צד ג', בדרך המדיה האלקטרונית, מידע אודות כספים או זכויות חייבים המוחזקים בידיה במועד, או מוסרת למבקשים מידע חלקי בלבד, או מוסרת למבקשים מידע מטעה. כל זאת, על אף שמכוח תקנות האגרות היא גובה תשלום

בגין שירות זה. הפניקס ביטוח, כך ממשיכה הטענה, לא יידעה את המבקשים כי אין היא מסוגלת לתת תשובות אמיתיות וממשיות לשאלות המופנות אליה בקשר עם הבקשות להטלת עיקולי צד ג'. במעשיה הנטענים הללו, טוענים המבקשים, כי הפניקס ביטוח מפרה באופן בוטה את איסור ההטעה ואת חובת הגילוי המוטלת עליה בהתאם לחוק הפיקוח על הביטוח, חוק הגנת הצרכן, חוק ההוצאה לפועל, והתקנות שהותקנו על פיהם. כמו כן, טוענים המבקשים כי בכך הפניקס ביטוח מתעשרת על חשבונם שלא כדין. המבקשים העמידו את הנזק המצרפי לקבוצה הנתענת, ובהתאם את סכום התובענה הייצוגית על סך של כ- 233 מיליון ש"ח, נכון למועד הגשת הבקשה.

ביום 18 באוקטובר 2006 הגישה הפניקס ביטוח יחד עם חברות הביטוח הנוספות, בקשה מקדמית לסילוק הבקשה טרם הגשת התגובה ("הבקשה המקדמית"), ובמקביל בקשת ארכה להגשת התגובה לבקשת האישור עד לאחר שתתקבל החלטה בבקשה המקדמית, וככל שיהא צורך בהגשת תגובה כאמור. ביום 31 באוקטובר 2006 נעתר בית המשפט לבקשת הארכה, וקבע כי התגובה לבקשת האישור תוגש 30 יום לאחר קבלת ההחלטה בבקשה המקדמית.

ביום 6 בפברואר 2007 הגישו המבקשים את תגובתם לבקשה המקדמית לבית המשפט. ביום 1 באפריל 2007 הגישו החברות לבית המשפט את תשובתה לתגובת המבקשים. דיון בבקשה המקדמית נקבע ליום 12 ביוני 2007. ביום 5 ביוני 2007 הוגשה ע"י המבקשים בקשה בהסכמה לדחיית מועד הדיון בבקשה המקדמית. ביום 6 ביוני 2007 ניתנה החלטה לפיה הדיון יידחה ליום 8 באוקטובר 2007. במסגרת הבקשה המקדמית העלו החברות טענות טובות באשר לעצם התאמתה של התובענה להתברר כתובענה ייצוגית. עם זאת, בשל העובדה כי עסקין בחוק תובענות ייצוגיות חדש שטרם זכה לליבון משפטי, קשה להעריך אם אכן הבקשה המקדמית תתקבל. יש לציין, כי כתב ההגנה בתובענה יוגש ע"י החברות, אם בכלל, רק לאחר מתן החלטה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. אף אם לא תתקבל הבקשה המקדמית, לחברות טענות הגנה טובות הן כנגד בקשת האישור, והן כנגד התובענה עצמה. לדעת הנהלת הפניקס ביטוח והנהלת החברה, בהסתמך על הערכת יועציהם המשפטיים יש לפניקס ביטוח טענות הגנה בעלות סיכוי טוב, כדי להדוף את התובענה ובפרט את "ייצוגיותה", אי לכך לא נכללה כל הפרשה בגינה בדוחות הכספיים.

7. ביום 19 בדצמבר 2006 הוגשה כנגד הפניקס ביטוח בבית המשפט המחוזי בתל אביב- יפו, תביעה עם בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית, שהגיעה לפניקס ביטוח ביום 25 בדצמבר 2006.

עניינה של התובענה והבקשה לאישורה כייצוגית הינה במסגרת נספח "נכות מתאונה" המתווסף, על פי בקשת המבוטח, לפוליסת ביטוח חיים (להלן: "הנספח").

בנספח זה מפורטת טבלה בה מוגדרים שעור הפיצוי הכספי שישולם מסכום הביטוח המלא בגין פגיעות גופניות כאלה ואחרות כגון: אובדן רגל, יד וכיוצ"ב. החברה משלמת את הפיצוי בהתאם לשיעור הנכות שנקבע באופן יחסי לאיבר שנפגע, ובכך מסייגת החברה את חבותה על פי הפוליסה.

עילת התביעה עליה נסמכת התביעה, הינה, בין היתר, הפרה של חובת הגילוי הקבועות בדיני הביטוח לרבות בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א- 1981 והתקנות שהותקנו מכוחן, מתן תיאור מטעה, הפרת הסכם, קיום חיוב שלא בתם לב, הפרת חובות אמון ועשיית עושר ולא במשפט. התובע טוען, בשמו ובשם הקבוצה, כי הוא זכאי לקבלת פיצוי מתאים מתוך סכום הביטוח המלא הנקוב בפוליסה לפי שיעור הנכות שנקבע או שיקבע, בניגוד לסכום ששולם לפי שיעור הנכות היחסי הנמוך כפי שהחברה חישבה.

הסעד המבוקש על ידי התובע הינו חיוב החברה בתשלום הפער בין סכום הפיצוי שמגיע לטענת התובע על פי הפוליסה ובין סכום הפיצוי ששולם בפועל וזאת לגבי כלל הקבוצה.

הנזק האישי של התובע הועמד על סך של כ- 77 אלפי ש"ח, בעוד שלגבי כלל חברי הקבוצה אין בידי התובע נתונים המאפשרים עריכת אומדן של הנזק הכולל. נקבע קדם משפט ליום 5 בספטמבר 2007.

לדעת הנהלת הפניקס ביטוח והנהלת החברה, בהסתמך על הערכת יועציהם המשפטיים יש לפניקס ביטוח טענות הגנה בעלות סיכוי טוב, כדי להדוף את התובענה ובפרט את "ייצוגיותה", אי לכך לא נכללה כל הפרשה בגינה בדוחות הכספיים.

8. ביום 25 בפברואר 2007 הוגשה כנגד הפניקס ביטוח, בבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה כספית ובקשה לאישור התובענה כייצוגית. התובעת העריכה את סכום התביעה הייצוגית בכ- 6.5 מיליון ש"ח.

תביעה זו נוגעת למוצרים נלווים, המשוקים ללקוח הרוכש פוליסת ביטוח צד ג' או פוליסת ביטוח מקיף לרכב, קרי: שירותי גרירה, ביטוח שמשות, ביטוח לרדיו וביטוח לרכב חלופי (להלן: "המוצרים הנלווים" או "הריידרים").

לטענת התובע, כאשר מתרחש אירוע ביטוחי במסגרתו נגרם אבדן גמור לרכב עקב תאונת דרכים או גניבה, חייבת חברת הביטוח להשיב ללקוח את החלק היחסי מפרמיית הריידרים אשר לא הופעלו על ידו במהלך האירוע הביטוחי (הכוונה לחלק היחסי המוסב על התקופה שממועד קרות מקרה הביטוח ועד לתום תקופת הביטוח). חרף זאת, טוען התובע, לאחר שנגרם לרכבו אבדן גמור עקב תאונת דרכים, לא הושב לו החלק היחסי מפרמיית ביטוח השמשות וביטוח הרדיו שנרכשו על ידו. יוער, כי התובע רכש, לטענתו, גם שירותי גרירה וביטוח לרכב חליפי, אך כעולה מהתביעה, הוא לא תובע את השבת הפרמיות ששילם בגינם, כיוון שמוצרים אלה נוצלו על ידו במסגרת מקרה הביטוח.

התובע טוען, כי באי השבת החלק היחסי מפרמיות הריידרים, הפרה החברה, כביכול, את סעיף 16 לחוק חוזה הביטוח, התשמ"א – 1981, את הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א- 1981, ואף הטעתה את התובע בניגוד לחוק הגנת הצרכן, התשמ"א – 1981. עוד טוען התובע, כי בהתנהלות זו עשתה התובעת עושר על חשבוננו שלו כדין. התובע מוסיף וטוען, כי הפרות אלו בוצעו על ידי החברה גם כלפי יתר חברי הקבוצה הנטענת על ידו. תגובה לבקשה לאישור התביעה כייצוגית הוגשה על ידי הפניקס ביטוח ביום 5 ביוני 2007. התובעת

אמורה להגיש את תשובתה לתגובה זו עד ליום 20 בספטמבר 2007. דיון מקדמי בבקשה נקבע ליום 5 בנובמבר 2007. יש לציין, כי כתב הגנה בתובענה יוגש, אם בכלל, רק לאחר מתן החלטה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

לדעת הנהלת הפניקס ביטוח והנהלת החברה, בהסתמך על הערכת יועציהם המשפטיים יש להפניקס ביטוח טענות הגנה בעלות סיכוי טוב, כדי להדוף את התובענה ובפרט את "ייצוגיותה", אי לכך לא נכללה כל הפרשה בגינה בדוחות הכספיים.

9. ביום 20 במאי 2007 הוגשו לבית המשפט המחוזי בתל-אביב כתב תביעה ("תביעה") ובקשה לאישור תובענה כייצוגית ("בקשה") נגד הפניקס ביטוח. עניינן של התביעה והבקשה בגבייה של תשלומים בלתי חוקיים, לכאורה, אשר גבתה וגובה הפניקס מכלל ציבור מבוטחיה שהתקשרו עימה בפוליסת ביטוח חיים.

לטענת התובעים, הפניקס עושה לעצמה מנהג בעת התקשרותה עם מבוטחיה בפוליסת ביטוח חיים, לחייב את ציבור מבוטחיה, ובהם את התובעים, בפרמיה למן ה-1 בחודש בו התקשרו עם הפניקס ביטוח, גם באותם מקרים בהם ההתקשרות בוצעה על ידי המבוטח לאחר ה-1 בחודש, ולעיתים אף בסוף החודש, כאשר, לטענת התובעים, בגין כל התקופה שמה-1 בחודש הרלבנטי בו החלה ההתקשרות ועד למועד בו שולמו לראשונה דמי הביטוח או לחלופין עד למועד בו התקשרה הפניקס עם המבוטח, לא ניתן על ידי הפניקס הכיסוי הביטוחי מושא הפוליסה.

במעשיה הנטענים הללו, טוענים התובעים, כי הפניקס ביטוח הטעתה את ציבור לקוחותיה תוך הפרת חובת תום הלב כלפיהם, וכי הם והקבוצה אותה הם מבקשים לייצג זכאים להשבה של החלק העודף של הפרמיה אשר נגבתה מהם שלא כדין.

במסגרת התביעה מבקשים התובעים מבית המשפט לקבוע מהו המועד אשר ממנו הייתה רשאית הפניקס ביטוח לגבות פרמיה. כן מבקשים התובעים השבה של הפרמיה שנגבתה, לכאורה, ביתר. סכום התביעה האישית הועמד על-ידי התובעים על סך של 372 ש"ח. יוער, כי סכום התביעה הנקוב בכתב התביעה אם תאושר התביעה כייצוגית הינו 21 מיליון ש"ח.

תגובה לבקשה לאישור התביעה כייצוגית אמורה להיות מוגשת על-ידי הפניקס ביטוח ביום 2 בספטמבר 2007. יש לציין, כי כתב הגנה בתובענה יוגש, אם בכלל, רק לאחר מתן החלטה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

לדעת הנהלת הפניקס ביטוח והנהלת החברה בהסתמך על הערכת יועציהם המשפטיים, בשל השלב הראשוני והמקדמי בו מצויים ההליכים ובטרם הגשת כתב הגנה, לא ניתן להעריך עתה את סיכויי התובענה לגופה, ואת מידת החיוב הכספי שתחויב בו החברה, אם יתקבלו בקשת האישור והתובענה. יחד עם זאת, לאחר בדיקה ראשונית אודות החשיפה הכספית במידה ויתקבלו בקשת האישור והתובענה, להערכת החברה, הסיכון הכספי הינו נמוך ולא מהותי.

ב) תביעות תלויות אחרות

1. נגה חברה לביטוח בע"מ לשעבר (לה נסיונל חברה ישראלית לביטוח בע"מ לשעבר, חברה בת של הדר שמוזגה עם הדר ב-1 בינואר 2000 להלן - "נגה לשעבר" או "לה נסיונל לשעבר").

ביום 9 באוקטובר 1997 הוגש כתב אישום לבית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו נגד משה פרג (מנכ"ל ודירקטור לשעבר של נגה לשעבר), מיכאל רוזנבלט (אקטואר ומשנה למנכ"ל נגה לשעבר) וכן כנגד נגה לשעבר.

בתמצית ובאופן כללי, יצויין כי ביסוד כתב האישום הונחה הטענה כי נגה לשעבר התקשרה עם קיבוצים בביטוחי ריסק קצרי טווח במהותם, בעוד שבספרי נגה לשעבר הוצגו עיסקאות אלה ככוללות מרכיב חסכון ארוך טווח. על יסוד תשתית זו נטענו בכתב האישום טענות בנוגע להתקשרויות נגה לשעבר עם מבטחי משנה וכן בנוגע לגיוס הון מן הציבור.

ביום 22 ביוני 2006 ניתנה הכרעת הדין, במסגרתה הורשעה נגה לשעבר במרבית האישומים שבכתב האישום כנגדה ותוך אימוץ מרבית הטענות שבכתב האישום.

ביום 30 באוקטובר 2006 ניתן גזר הדין במסגרתו הושת על הפניקס ביטוח קנס כספי בסך של 2.3 מיליון ש"ח אשר שולם בתאריך 2 בינואר 2007.

ביום 14 בדצמבר 2006 הגישה הפניקס ביטוח ערעור לבית המשפט העליון. הערעור נסוב הן על הכרעת הדין המרשיעה של בית המשפט המחוזי והן על גזר הדין אשר השית על הפניקס ביטוח את תשלום הקנס הכספי. ביום 9 ביולי 2007 נערך בבית המשפט העליון דיון בערעורן של נגה והפניקס. ההכרעה בערעור צפויה להינתן במהלך החודשים הקרובים.

2. שינוי סיווגה של הדר ירוק נכסים והשקעות בע"מ (להלן - "הדר ירוק") חברה בת בבעלות מלאה של הפניקס ביטוח, מעוסק למוסד כספי-

ביום 9 בספטמבר 2002 שינה אגף המכס והמע"מ את סיווגה של הדר ירוק, מעוסק למוסד כספי וטרואקטיבית מיום הקמתה. ביום 27 בינואר 2003 הוגש מטעם הדר ירוק ערעור בפני בית

המשפט המחוזי על החלטת מנהל המכס והמע"מ.
ביום 17 במרץ 2005 נערך קדם משפט בתיק בו נקבע התיק להוכחות ליום 13 בספטמבר 2005.
ביום 13 בספטמבר 2005 התקיים דיון במהלכו הצדדים בקשו לקבוע מועד נוסף להוכחות, בין היתר בשל כך שהמשיב לא הגיש תצהיר מטעמו חרף החלטת בית המשפט מיום 17 במרץ 2005 המורה לו לעשות כן. נקבע כי המשיב יגיש תצהיר תוך 90 יום והתיק נקבע לדיון לאחר דחייתו ליום 4 ביולי 2006.

הליכי הפרשה בין הצדדים לא נשאו פרי וביום 4 ביולי 2006 התקיים בבית המשפט המחוזי בתל אביב דיון הוכחות. ביום 12 ביולי 2006 הוגשה לבית המשפט הודעה מטעם המשיבה כי אין בכוונתה לחקור את העד המומחה מטעם הדר ירוק וכי אין בכוונתה להביא עדים מטעמה. על כן, ניתן ע"י בית המשפט ביום 13 ביולי 2006 צו לסיכומים על פיו יוגשו סיכומי הדר ירוק בתוך 60 יום וסיכומי המשיבה יוגשו 60 יום לאחר מכן. בהתאם לארכות שניתנו בהסכמת בית המשפט, הוגשו הסיכומים מטעם הדר ירוק ביום 6 בדצמבר 2006. ביום 20 בפברואר 2007 הגיש המשיב את הסיכומים מטעמו. ביום 7 במרץ 2007 הגישה הדר ירוק בקשה להורות על מחיקת חלקים מסיכומי המשיב (שהינם בין היתר- הרחבת חזית פסולה) וכן להתיר להדר ירוק להגיש סיכומי תשובה לסיכומי המשיב. טרם ניתנה החלטה בבקשה האמורה.

יתרת החוב, נטו, למע"מ (כולל ריבית, הצמדה וקנסות) הינו בסך של כ- 26 מיליון ש"ח. ההשפעה, אם בכלל, של דרישה זו תיזקף לעלות הנכס ותיפרס על פני תקופת השימוש המשוערת בנכס כהוצאות פחת.

לדעת הנהלת החברה והנהלת הדר ירוק הנסמכת על חוות הדעת של יועציהם המשפטיים, יש בידי הדר ירוק טענות טובות על בסיסן יש אפשרות, כי הערעור מטעמה יתקבל, אי לכך לא נכללה כל הפרשה בדוחות הכספיים בגינה.

3. בקשר לתביעות משפטיות נוספות שהוגשו כנגד הפניקס ביטוח, ראה גם באור 32 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2006.

באור 6 ביטול עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים

בחודש מרס 2004 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה חשבונאית תקן בינלאומי בחשבונאות בנושא "חוזי ביטוח" (IFRS4). בתקן זה נקבע כי הפרשה לעתודה עבור סיכונים יוצאים מן הכלל אינה עומדת בקנה אחד עם הוראות התקן ויש לבטלה. לאור זאת ולצורך סיווג העתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים הקיימת בדוחות הכספיים של חברות הביטוח בישראל כהון עצמי, פורסמה הוראת שעה במסגרת חוק ההסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנת 2007), התשס"ז-2007, אשר פוטר ממס סיווג של עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל כהון עצמי וזאת בשיעור של עד 0.17% מהסכום בסיכון הקיים למבטח וכל סכום עודף שיועבר להון העצמי כאמור יחויב במס במהלך תקופה של 4 שנים החל משנת 2007 ואילך.

בחודש פברואר 2007 פרסם המפקח חוזר שקבע, כי ברבעון הראשון של שנת 2007 תבוטל הפרשה לעתודה לסיכונים מיוחדים בביטוח חיים בדוחות הכספיים של חברות הביטוח. רישום ביטול הפרשה יעשה דרך דוח רווח והפסד כפריט מיוחד בניכוי השפעת המס, אם קיימת.

במקביל הוגדרה דרישת הון מינימלית שלא תיפחת, משיעור של 0.17% מהסכום בסיכון בשייר העצמי ביום ההעברה. מכאן ואילך קיימת דרישת הון בגובה 0.17% מהסכום בסיכון בגין סיכונים מוות בשייר עצמי למועד כל דוח כספי. הפער בין דרישת ההון ליום ההעברה לבין דרישת ההון ליום המאזן יתפרס על פני 5 שנים. נכון ליום 31 בדצמבר 2006 לפניקס ביטוח עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בסך של כ- 177.5 מיליון ש"ח, המהווה כ- 0.17% מהסכום בסיכון בשייר העצמי.

כתוצאה מכך, בתקופת הדוח נרשם בפניקס ביטוח ברווח והפסד כפריט מיוחד רווח נקי בסך של כ- 177.5 מיליון ש"ח.

באור 7 דיבידנד

ביום 11 באפריל 2007 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את המלצת דירקטוריון החברה מיום 21 במרץ 2007 על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך 150 מיליון ש"ח. היום הקובע לזכאות לדיבידנד נקבע ליום 11 באפריל 2007. הדיבידנד שולם ביום 25 באפריל 2007.

באור 8 חקירת הרשות לניירות ערך כנגד חברה כלולה

למיטב ידיעת החברה כנגד חברה כלולה (להלן "אקסלנס"), נושאי משרה בה ונושאי משרה בחברות בנות שלה, נפתחו הליכי חקירה של רשות ניירות ערך בחודש אפריל 2007 במסגרתם, נאספו מסמכים, נחקרו וזומנו לחקירה נושאי משרה בכירים באקסלנס ובחברות הבנות שלה. להערכת אקסלנס, החקירה הינה בנושא עמלות ברוקראג' בקרנות נאמנות.

באור 9 אירועים לאחר תאריך המאזן

(א) בתאריך 26 ביוני 2007 התקשרה החברה (באמצעות הפניקס השקעות) עם חברת גולדן מיבר (2007) בע"מ ("גולדן מיבר", וביחד "הצדדים") בהסכם עקרונות ("הסכם העקרונות") לפיו התחייבו הצדדים לבצע השקעות משותפות בתחום הדיור המוגן במסגרת חברה משותפת שתוקם על ידי הצדדים, בסכום של עד 60 מיליון דולר (בשילוב של הון והלוואת בעלים ובין היתר לשם מימוש רכישת המניות הנרכשות ועסקאות נוספות), כפי שיוסכם בין הצדדים. החברה הסכימה להעמיד עד 7.5 מיליון דולר מכל סכומי ההשקעה כאמור כהלוואה לגולדן מיבר בתנאים שסוכמו בין הצדדים. על פי הסכם העקרונות לשני הצדדים זכות "הזדמנות ראשונה" ו-BMBY (BUY ME BUY YOU). בנוסף, תהיה לחברה זכות הכרעה בדירקטוריון כל עוד החברה מחזיקה ב-50% ממניות החברה המשותפת.

בהמשך להסכם העקרונות, התקשרה החברה ביום 10 ביולי 2007, יחד עם חברת גולדן מיבר (וביחד "הקונות"), בהסכם (להלן: "ההסכם") עם Ampal Industries Inc ("אמפל"), לרכישת 100% מאחזקות אמפל בחברות אמפל דיור מוגן (1994) בע"מ ("אמפל 1994") ואמפל דיור מוגן (1998) בע"מ ("אמפל 1998"), שהחזקתן היחידה ופעילותן העסקית היחידה הינה החזקה (במישרין ובעקיפין) של מניות אמ-חל בע"מ ("אמ-חל"). אמ-חל יוזמת, מקימה ומנהלת מרכזי דיור מוגן הידועים במוטג "עד 120".

לאחר קיום כל התנאים המתלים הושלמה העסקה ביום 5 באוגוסט 2007, ובעקבות כך מחזיקות הקונות בכל המניות של אמפל 1994 ואמפל 1998 (ביחד "המניות הנרכשות") בחלקים שווים ביניהן.

בתמורה למניות הנרכשות שילמו הקונות, יחד, תמורה כוללת של כ-126 מיליון ש"ח. חלקה של החברה הינו כ-63 מיליון ש"ח.

(ב) בסוף חודש יולי ובמהלך חודש אוגוסט 2007, עד ליום פרסום הדוח, החלו ירידות משמעותיות בשווקי ההון בארץ ובעולם. לשינויים בשווקי ההון השפעה על ריווחיותה של החברה. לאור העובדה, כי לא ניתן להעריך את ההתפתחויות הצפויות בשוק ההון, מוקדם להעריך בשלב זה, את ההשלכות של ירידות אלו על תוצאותיה העסקיות של החברה.

(ג) החברה הגישה טיוטת תשקיף לרשות לניירות ערך לצורך רישום למסחר של אגרות חוב בסך 600 מיליון ש"ח, שהונפקו ביום 22 במרס 2007. ראה גם באור 4ג.

הפניקס אחזקות בע"מ

באור 10 - תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי ביטוח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 (מבוקר)

מאוחד															
		בריאות			חביות			רכוש							
סה"כ	אחרים	מחלות ואישפוז	תאונות אישיות	אחרים	רכב חובה	צד ג'	אחריות מקצועית	אחריות מעבידים	אחרים	הנדסי	בטי עסק	מקיף דירות	רכב רכוש	אובדן רכוש	
אלפי ש"ח מדווחים															
1,732,586	19,535	407,311	31,029	19,576	263,707	74,905	51,826	42,054	37,547	46,144	80,681	131,111	436,284	90,876	פרמיות
415,658	1,948	21,493	6,158	3,953	39,050	17,018	14,320	9,843	10,698	7,390	28,486	54,388	195,448	5,465	דמים
2,148,244	21,483	428,804	37,187	23,529	302,757	91,923	66,146	51,897	48,245	53,534	109,167	185,499	631,732	96,341	סה"כ דמי ביטוח
414,532	3,188	69,822	17,278	4,265	12,177	19,689	20,407	4,066	33,760	39,665	43,060	64,339	173	82,643	בניכוי ביטוח משנה
1,733,712	18,295	358,982	19,909	19,264	290,580	72,234	45,739	47,831	14,485	13,869	66,107	121,160	631,559	13,698	סה"כ דמי ביטוח בשייר
(36,825)	(508)	18,811	4,630	(709)	(32,311)	(5,832)	(4,181)	(3,003)	48	185	(2,424)	(5,745)	(3,777)	(2,009)	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
1,770,537	18,803	340,171	15,279	19,973	322,891	78,066	49,920	50,834	14,437	13,684	68,531	126,905	635,336	15,707	דמי ביטוח שהורווחו
167,482	617	9,271	1,097	4,097	81,934	17,153	8,804	17,199	264	1,025	2,039	2,706	20,299	977	הכנסות מהשקעות
1,938,019	19,420	349,442	16,376	24,070	404,825	95,219	58,724	68,033	14,701	14,709	70,570	129,611	655,635	16,684	סה"כ הכנסות לשנה
1,462,266	9,139	235,425	32,395	14,767	309,890	75,472	43,798	64,294	16,648	14,597	67,765	100,022	429,436	48,618	תביעות ששולמו ותלויות
230,251	226	32,543	29,895	912	15,301	17,426	6,566	2,780	15,408	7,599	32,272	36,454	(780)	33,649	בניכוי ביטוח משנה
1,232,015	8,913	202,882	2,500	13,855	294,589	58,046	37,232	61,514	1,240	6,998	35,493	63,568	430,216	14,969	סה"כ תביעות לשנה
706,004	10,507	146,560	13,876	10,215	110,236	37,173	21,492	6,519	13,461	7,711	35,077	66,043	225,419	1,715	עודף הכנסות על התביעות לשנה
336,890	3,220	65,290	6,949	3,510	10,624	14,641	9,814	8,464	14,722	6,444	23,849	45,282	115,128	8,953	דמי עמלה ששולמו
69,908	695	21,479	2,190	252	-	2,182	362	4	7,983	8,443	4,457	5,863	(1)	15,999	בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
266,982	2,525	43,811	4,759	3,258	10,624	12,459	9,452	8,460	6,739	(1,999)	19,392	39,419	115,129	(7,046)	הוצאות הנהלה וכלליות
244,005	2,309	45,765	4,393	2,238	45,206	11,651	7,729	7,384	4,558	5,727	12,259	20,342	64,517	9,927	
510,987	4,834	89,576	9,152	5,496	55,830	24,110	17,181	15,844	11,297	3,728	31,651	59,761	179,646	2,881	
4,875	428	(12,380)	(1,113)	81	3,232	1,113	836	781	(53)	15	1,866	2,789	6,867	413	בניכוי שינוי בהוצאות רכישה נדחות
515,862	5,262	77,196	8,039	5,577	59,062	25,223	18,017	16,625	11,244	3,743	33,517	62,550	186,513	3,294	סה"כ הוצאות לשנה, נטו
190,142	5,245	69,364	5,837	4,638	51,174	11,950	3,475	(10,106)	2,217	3,968	1,560	3,493	38,906	(1,579)	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי

הפניקס אחזקות בע"מ

נספח א' - פירוט נכסים והתחייבויות של חברת ביטוח מאוחדת

חלק א' - התפלגות הנכסים החופפים להתחייבויות

30 ביוני 2007								
התחייבויות אחרות	עדפי הון	הון מינימלי	ביטוח כללי	ביטוח חיים			סך הכל הנכסים ויתרות חובה	
				פוליסות משתתפות ברווחים	לא צמוד או נקוב מט"ח	צמוד למדד המחירים לצרכן		
באלפי ש"ח מדווחים								
-	69,002	-	67,396	654,012	6,303	220,785	1,017,498	השקעות מזומנים ושוי מזומנים ניירות ערך (למעט בחברות מוחזקות): תעודות התחייבות ממשלתיות: בישראל
179,626	22,998	230,839	436,259	1,029,458	77,352	17,541	1,994,073	סחירות
-	-	-	-	209,042	-	4,352,308	4,561,350	אג"ח מיועדות - הסכמי "חץ" בחו"ל
-	-	-	-	136,030	-	-	136,030	סחירות
-	-	-	-	120,802	-	-	120,802	לא סחירות
-	-	-	-	-	-	-	-	תעודות התחייבות אחרות: בישראל
-	264,227	102,204	94,189	2,207,023	-	65,844	2,733,487	סחירות
-	-	-	645,936	2,913,598	221,205	43,707	3,824,446	לא סחירות
-	-	-	80,345	63,228	-	37,280	180,853	בחו"ל
-	-	-	4,366	849	-	-	5,215	סחירות
-	-	-	-	-	-	-	-	לא סחירות
-	-	-	38,667	3,148,960	-	20,137	3,207,764	מניות בישראל
-	-	-	-	-	-	-	-	סחירות
-	-	-	-	-	-	-	-	לא סחירות
-	-	55,267	64,141	556,481	41,261	-	717,150	בחו"ל
-	-	-	9,643	143,869	-	13,185	166,697	סחירות
-	-	-	-	-	-	-	-	לא סחירות
-	-	-	20,534	3,752	-	-	24,286	תעודות השתתפות בקרנות נאמנות בישראל
-	-	-	79,142	1,148,773	-	-	1,227,915	בחו"ל
-	-	-	74,102	275,143	-	363	349,608	קרנות הון סיכון והשקעה בישראל
19,059	150,000	66,253	51,660	1,377,271	-	-	1,664,243	בחו"ל
-	-	-	-	2,974	-	-	2,974	חוזים עתידיים
-	-	-	(9,366)	40,614	-	-	31,248	אופציות
-	-	-	-	-	-	-	-	הלוואות (למעט לחברות מוחזקות): בישראל
-	-	-	-	161,678	-	118,019	279,697	כנגד פוליסות ביטוח חיים
-	-	-	43,907	2,281	-	148,530	194,718	מובטחות במשכנתא
-	-	-	455	-	-	1,434	1,889	מובטחות בשעבוד כלי רכב
-	-	-	390,232	363,908	-	372,476	1,126,616	מובטחות בבטחונות אחרים
-	-	-	30,894	122	-	87,845	118,861	לסוכנים
-	-	-	3,459	-	-	-	3,459	לעובדים
-	-	-	74,210	61,499	-	-	135,709	בחו"ל
-	-	-	443,522	1,410,809	134,203	728,007	2,716,541	מובטחות בבטחונות אחרים
-	-	-	-	-	-	-	-	פקדונות בבנקים בישראל
-	-	-	-	-	-	-	-	השקעות בחברות מוחזקות בישראל
-	11,278	-	-	-	-	-	11,278	לא סחירות
-	-	-	-	58,102	-	84,249	142,351	חברת ביטוח וסוכנויות ביטוח
-	-	-	-	28,260	-	14,130	42,390	זכויות במקרקעין להשכרה בישראל
-	-	-	-	-	-	-	-	מבנים בהקמה בישראל
198,685	517,505	454,563	2,643,693	16,118,538	480,324	6,325,840	26,739,148	
35,800	-	61,776	128,318	-	-	-	225,894	רכוש קבוע בניינים
5,846	52,127	32,857	-	-	-	-	90,830	רכוש קבוע אחר
76,400	-	-	-	-	-	-	76,400	יצירות אומנות
118,046	52,127	94,633	128,318	-	-	-	393,124	
-	-	-	249,855	99,241	105,665	8,922	463,683	סכומים לקבל חברות ביטוח:
-	-	-	969,188	7,935	2,836	121	980,080	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
-	-	-	42,073	4,079	682	367	47,201	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
-	-	-	422,108	151,029	19,984	5,948	599,069	חשבונות אחרים
-	-	-	-	-	-	-	-	פרמיות לגביה
17,589	-	-	2,956	7,099	-	2,367	30,011	חייבים ויתרות חובה:
20,220	-	21,119	21,656	-	-	73,278	136,273	מקדמות לסוכנים
37,809	-	21,119	1,707,836	269,383	129,167	91,003	2,256,317	אחרים
-	-	-	132,544	-	-	-	132,544	הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
72,776	113,548	456,221	-	18,859	-	51,773	713,177	בביטוח כללי
-	-	43,243	-	-	-	-	43,243	בביטוח חיים
15,671	14,330	291,998	-	-	-	-	321,999	בביטוחי מחלות ואישפוז
88,447	127,878	791,462	132,544	18,859	-	51,773	1,210,963	רכוש אחר
442,987	697,510	1,361,777	4,612,391	16,406,780	609,491	6,468,616	30,599,552	סה"כ נכסים ויתרות חובה
442,987	697,510	1,361,777	4,810,510	16,097,893	609,491	6,579,384	30,599,552	סה"כ התחייבויות
-	-	-	(198,119)	308,887	-	(110,768)	-	עודף (גרעון)

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

חלק ב' - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

30 ביוני 2007								
התחייבויות אחרות	עודפי הון	הון מינימלי	ביטוח כללי	ביטוח חיים			סך הכל ההון וההתחייבויות	
				פוליסות משתתפות ברווחים	לא צמוד או נקוב מט"ח	צמוד למדד המחירים לצרכן		
באלפי ש"ח מדווחים								
-	582,575	798,634	-	-	-	-	1,381,209	הון קרנות ועודפים
7,376	-	-	-	-	-	-	7,376	זכויות המיעוט
30,688	114,935	563,143	-	-	-	-	708,766	התחייבויות לזמן ארוך
188,109	-	-	-	-	-	-	188,109	כתבי התחייבות נדחים
218,797	114,935	563,143	-	-	-	-	896,875	מסים נדחים
-	-	-	976,266	15,881,550	567,410	6,521,807	23,947,033	עתודות ביטוח
-	-	-	3,568,905	55,889	11,484	8,799	3,645,077	תביעות תלויות
-	-	-	96,972	85,630	28,180	7,698	218,480	חברות ביטוח
-	-	-	25,773	32,641	2,417	2,934	63,765	פקדונות
-	-	-	122,745	118,271	30,597	10,632	282,245	חשבונות אחרים
30,215	-	-	-	-	-	-	30,215	אשראי מתאימים בנקאיים ואחרים
-	-	-	63,807	36,219	-	12,073	112,099	זכאים אחרים ויתרות זכות
-	-	-	73,569	-	-	-	73,569	סוכנים
-	-	-	-	-	-	-	-	מבוטחים
186,599	-	-	5,218	5,964	-	26,073	223,854	זכאים בגין דיבידנד
186,599	-	-	142,594	42,183	-	38,146	409,522	אחר
442,987	697,510	1,361,777	4,810,510	16,097,893	609,491	6,579,384	30,599,552	סה"כ התחייבויות

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הפניקס חברה לביטוח בע"מ

21 באוגוסט 2007

הנדון: הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2007

אני, יהלי שפי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2007 (להלן "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של חברת הביטוח; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. הערכנו את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ג. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולועדות הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

יהלי שפי, מנהל כללי

הפניקס חברה לביטוח בע"מ

21 באוגוסט 2007

**הנדון: הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2007**

אני, דוד דוד, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2007 (להלן "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של חברת הביטוח; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. הערכנו את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ג. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

דוד דוד, סמנכ"ל בכיר, מנהל כספים וחשב