



הפניקס אחזקות בע"מ

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2011**

(בלתי מבוקרים)



הפניקס אחזקות בע"מ

חברי הדירקטוריון

ד"ר משה ברקת, יו"ר

אסף ברטפלד

פרופ' תמיר אגמון-דח"צ

אברהם הראל

ישראל קז

עומר שחר

ליאורה פרט לוין

רוני מליניאק, דח"צ

הפניקס אחזקות בע"מ

תוכן עניינים

- | | |
|--|-------|
| דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד | פרק 1 |
| דוחות כספיים מאוחדים | פרק 2 |
| נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים
המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה | פרק 3 |
| דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי | פרק 4 |
| הצהרות בדבר בקרות ונהלים לגבי
הגילוי בדוחות הכספיים של הפניקס
חברה לביטוח בע"מ | פרק 5 |



הפניקס אחזקות בע"מ

פרק 1

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 30 בספטמבר 2011

דוח הדירקטוריון של הפניקס אחזקות בע"מ (להלן - "הפניקס אחזקות" או "החברה" או "התאגיד") ליום 30 בספטמבר 2011 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה לתקופה ינואר-ספטמבר 2011 (להלן - "תקופת הדוח").

הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. ביחס לעסקי הביטוח, הפנסיה והגמל של הקבוצה, נערך הדוח בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998 ובהתאם לחוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("המפקח" או "הממונה"). הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעין מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2010.

1. מבנה הקבוצה, מגזרי הפעילות והתפתחויות בקבוצה

1.1 מבנה הקבוצה

בעלת השליטה בחברה הינה קבוצת דלק – באמצעות דלק השקעות ונכסים בע"מ המחזיקה, למועד הדוח, בחברה בשיעור של כ- 55%. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה שליטה בהן. בבחינת השליטה נלקחת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות שניתנות למימוש בתאריך המאזן. החברות המהותיות בהן מחזיקה החברה הינם:

- בעלות מלאה (100%) בחברת הביטוח "הפניקס חברה לביטוח בע"מ" (להלן - "הפניקס ביטוח").
- בעלות מלאה (100%) בחברת "הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ" (להלן - "הפניקס השקעות") אשר החברות המהותיות המוחזקות על ידה הינן:
 - חברת אקסלנס השקעות בע"מ, חברה ציבורית הנסחרת בבורסה, (להלן "אקסלנס"). נכון למועד הדוח מחזיקה הפניקס השקעות בשיעור של 78.43%. השיעור הכולל הצפוי של החזקת מניות אקסלנס בהתאם להסכם ולאחר השלמת ה"מנות" הנוספות של העסקה הינו כ- 88% מהון המניות המונפק והנפרע של אקסלנס.
 - מהדרין בע"מ (להלן "מהדרין") בשיעור של 41.42%.
 - גמא ניהול וסליקה בע"מ (להלן: "גמא") בשיעור של 49%.
- בעלות מלאה (100%) בחברת "עד 120 מרכזי מגורים לאוכלוסיה המבוגרת בע"מ" (להלן "עד 120").

1.2 מגזרי פעילותה של החברה

הקבוצה פועלת במספר תחומי פעילות עיקריים (להלן: "מגזרי פעילות") מרכזיים:

• מגזר ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך-

מגזר פעילות זה כולל את פעילות ביטוח החיים, קרנות הפנסיה וקופות הגמל. הפעילות בביטוח חיים מתבצעת באמצעות הפניקס ביטוח. פעילות הפנסיה מבוצעת בעיקר באמצעות חברת הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "הפניקס פנסיה וגמל") (שיעור השליטה 100%) וכן באמצעות אקסלנס. פעילות הגמל מבוצעת בעיקר באמצעות פעילות הגמל של אקסלנס, וכן באמצעות חברת הפניקס פנסיה וגמל. מגזר זה מתמקד בעיקר בחיסכון לטווח ארוך במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיהן, קרנות פנסיה וקופות גמל לרבות קרן השתלמות, וכן בכיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, נכות ואובדן כושר עבודה.

1.2 מגזרי פעילותה של החברה (המשך)

• מגזר ביטוח בריאות-

תחום זה כולל את פעילות הקבוצה במסגרת ביטוחי סיעוד, ביטוחי מחלות ואשפוז, ביטוחי שיניים, ביטוחי מחלות קשות, ביטוחי נסיעות לחו"ל וימי מחלה. הפוליסות הנמכרות במסגרת ענפי הביטוח האמורים מכסות את מגוון הנזקים הנגרמים למבוטח כתוצאה ממחלות ו/או מתאונות (למעט מקרה מוות). פעילות המגזר מתבצעת באמצעות הפניקס ביטוח.

• מגזר ביטוח כללי-

תחום ביטוח כללי כולל בתוכו ענפי ביטוח שונים. הכיסויים הביטוחיים העיקריים הניתנים בתחום זה, הינם ביטוחי רכוש וביטוחי חבויות. במסגרת תחום ביטוח כללי, פועלת הקבוצה בענפי הפעילות העיקריים - ענפי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש וביטוח כללי אחר.

א. ענף ביטוח רכב חובה - כולל את פעילות הקבוצה במתן כיסוי ביטוחי בהתאם להוראות הדין (פקודת ביטוח רכב מנועי) (נוסח חדש), התש"ל-1970, כתוצאה משימוש ברכב מנועי ומעניק כיסוי לנזקי גוף (לנהג הרכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל) כתוצאה משימוש ברכב מנועי, בהתאם לחוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים.

ב. ענף ביטוח רכב רכוש - מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח וכולל את פעילות הקבוצה במכירת פוליסות ביטוח לנזקי רכוש לרכב המבוטח, הכולל כיסוי לנזקי רכוש לרכב (למשל, כתוצאה מתאונה ו/או גניבה) ("ביטוח מקיף") וכיסוי לנזקי רכוש שיגרום הרכב המבוטח לצד שלישי ("ביטוח צד ג").

ג. ענפי ביטוח כללי אחר - במסגרת זאת נכללת פעילות הקבוצה במכירת פוליסות ביטוח מגוונות בשלושה ענפים עיקריים: ביטוחי רכוש (שאינם רכב) המעניקים למבוטח כיסוי כנגד נזק פיזי לרכושו (כגון ביטוחי דירות וביטוח בתי עסק), ביטוחי חבויות הנמכרים בדרך כלל יחד עם ביטוחי הרכוש לבתי עסק ומעניקים למבוטח כיסוי בגין חבותו כלפי צד שלישי (כגון אחריות כלפי צד שלישי, אחריות מעבידים, אחריות מקצועית לרבות אחריות לדירקטורים ולנושאי משרה ואחריות למוצרים פגומים) וענפי ביטוח כללי אחרים (כגון ביטוח תאונות אישיות וביטוח עבודות קבלניות). פעילות מגזר ביטוח כללי מתבצעת באמצעות הפניקס ביטוח.

• מגזר שירותים פיננסיים-

תחום פעילות זה, מתבצע באמצעות קבוצת אקסלנס וכולל בעיקר שירותי ניהול נכסים פיננסיים כגון שיווק וניהול השקעות עבור לקוחות, חיתום ובנקאות להשקעות, הנפקת מוצרים מובנים, הנפקת מוצרים פיננסיים, ניהול קרנות נאמנות והנפקת תעודות סל ומתן שירותי בורסה ומסחר.

• אחר -

פעילות זו כוללת את פעילויות הקבוצה בתחומים הבאים:

א. החזקה בסוכנויות ביטוח

החזקה בסוכנויות ביטוח, המרוכזת באמצעות הפניקס סוכנויות ביטוח 1989 בע"מ, בשיעורי החזקה שונים.

ב. פעילות השקעה אחרת

הקבוצה עוסקת בפעילויות השקעה מגוונות, ובהן השקעות שהעיקריות שבהן הינן: חברת מהדרין - העוסקת בחקלאות, נכסים מניבים ושירותי אחסון בקירור, חברת גמא- העוסקת במתן שירותים פיננסיים בקשר עם כרטיסי אשראי ומתמחה במימון, ניהול וניכיון שוברי כרטיסי אשראי, ו"עד 120", המקימה ומפעילה רשת של בתי דיור מוגן לבני הגיל השלישי בישראל.

1.3 התפתחויות בקבוצה מאז המאזן השנתי האחרון

1.3.1 הון החברה

- א. ביום 24 במרץ 2011 אישר הדירקטוריון, בכפוף לאישור האסיפה הכללית, חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 50 מיליון ש"ח. ביום 1 במאי 2011 אישרה האסיפה הכללית את חלוקת הדיבידנד. ביום 15 במאי 2011 שולם הדיבידנד לבעלי המניות.
- ב. ביום 29 ביוני 2011 החליט דירקטוריון החברה לבצע רכישה עצמית של מניות החברה בתמורה כוללת של כ- 9 מיליון ש"ח. בהתאם להחלטה האמורה, ביצעה החברה רכישה עצמית של מניות בסך כולל של כ- 8,857,000 ש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 5 ביולי 2011.

1.3.2 הון אנושי

במהלך חודש ינואר 2011 מונה מר רוני מליניאק לכהן כדירקטור חיצוני בחברה, והגב' ליאורה פרט לוין מונתה לכהן כדירקטורית בחברה.

במהלך חודש אפריל 2011 מונה מר משה ברקת כיו"ר דירקטוריון החברה. כמו כן, מר ברק משרקי סיים את תפקידו כדירקטור בחברה.

במהלך חודש נובמבר 2011, חדל לכהן מר עמית נתנאל כמנהל הסיכונים בחברה, במקומו מונה כמנהל הסיכונים בהפניקס ביטוח מר אריה וירצבורגר, המכהן כסמנכ"ל בכיר, אקטואר ראשי בהפניקס ביטוח. המינוי כפוף לאישור המפקח על הביטוח.

במהלך חודש נובמבר 2011, חדל לכהן מר אלעד שרון כדירקטור בחברה.

1.3.3 השקעות

בחודש אפריל 2011 הושלמה רכישת ה"מנה השלישית" (5.11% מההון המונפק והנפרע) של מניות אקסלנס בתמורה לסך של כ- 97 מיליון ש"ח. לאחר רכישה זו שיעור ההחזקה של הפניקס השקעות באקסלנס עלה ל- 78.43%. השיעור הכולל הצפוי של החזקת מניות אקסלנס בהתאם להסכם ולאחר השלמת ה"מנות" הנוספות של העסקה הינו כ- 88% מהון המניות המונפק והנפרע של אקסלנס.

1.3.4 הליכים משפטיים

לעניין התפתחויות בדבר בקשות לאישור תובענות כייצוגיות, הליכים משפטיים והתחייבויות תלויות אחרות, ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים.

2. תאור הסביבה העסקית

תחומי הפעילות של הקבוצה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. בפרק זה יסקרו חוזרים, טיטות חוזרים, תקנות והנחיות עיקריות שפורסמו על ידי המפקח וגופים אחרים לאחר מועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2010. ההסדרים התחיקתיים שפורסמו בתקופה החל מינואר 2010 ועד לפרסום הדוח התקופתי, כאמור, נכללו בדוח התקופתי לשנת 2010.

2.1 כללי

הסדרים בתוקף

א. תקנות למניעת מפגעים (מניעת רעש) (תיקון), התשע"א-2011. ביום 27 בינואר 2011, פורסם תיקון לחוק הקובע, בין היתר, איסור בנוגע להפעלת צופר, פעמון, אות או אמצעי אזהרה הגורמים רעש ברכב, אלא אם הדבר דרוש לשם אזהרה מפני סכנה קרובה שאין דרך אחרת למנוע אותה או שההפעלה כאמור אינה נמשכת וחוזרת יותר מן הדרוש לפי הנסיבות. בנוסף קובע התיקון איסור להתקנה ולהפעלה של מערכת אזעקה בנכס ושל מערכת אזעקה ברכב מנועי, אלא בהתאם להוראות שנקבעו בתקנות. ההוראות כוללות, בין היתר, הנחיות בנוגע למשך זמן הפעולה של מערכת האזעקה, עוצמת הרעש שלה, הנחיות לטיפול במערכת האזעקה והנחיות לאחריות בנוגע לתקינות מערכת האזעקה ולהפסקת פעילותה. התיקון נכנס לתוקף החל מיום 27 באפריל 2011 אך קובע הוראות ייעודיות לכניסה לתוקף של ההוראות בדבר התקנת מערכת אזעקה ברכב מנועי החל מיום 27 ביולי 2011, הן למקרה שבו הותקנה המערכת לפני מועד זה והן במקרה שבו הותקנה אחריו.

ב. בחודש מרץ 2011 פרסם המפקח חוזר בדבר איסוף מידע סטטיסטי לגבי יישוב תביעות ואופן טיפול בבקשות למשיכה והעברת כספים. יישוב תביעות וטיפול בבקשות למשיכה או העברת כספים הוא מרכיב מרכזי בפעילות גופים מוסדיים. דרך פעולתו של גוף מוסדי במסגרת הליך יישוב תביעות משפיעה באופן ישיר על מימוש זכויותיו של התובע ועל יכולתו לבחון את דרכי הפעולה העומדות בפניו בשלבים השונים של ההליך האמור. בדומה, אופן הטיפול של גוף מוסדי בבקשות למשיכת כספים, לקבלת קצבת זקנה ולהעברת כספים משפיע על יכולתם של העמיתים לקבל החלטות מושכלות לגבי חסכונותיהם. איסוף מידע סטטיסטי יאפשר פרסום מדדים ביחס לאופן בו גופים מוסדיים מיישבים תביעות וביחס לאופן הטיפול של גוף מוסדי בבקשות למשיכת כספים, לקבלת קצבת זקנה ולהעברת כספים. מדדים אלו יהיו כלי נוסף למבוטחים ולעמיתים פוטנציאליים בבחירת הגוף המוסדי עימו יתקשרו. הוראות החוזר יחולו על כל גוף מוסדי, לרבות הקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים ("קרנית") והתאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפול") בע"מ, בין אם הוא פועל ליישוב תביעות בעצמו ובין אם באמצעות אחר. אולם, ההוראות לא יחולו על קופות גמל מרכזיות שבניהול הגופים המוסדיים. הוראות החוזר יחולו לגבי ענפי הביטוח הבאים: ביטוח מפני תאונות אישיות; ביטוח מפני מחלות ואשפוז, למעט ביטוח שיניים ולמעט ביטוח בריאות לעובדים זרים וביטוח בריאות המיועד למתן כיסוי ביטוחי לשוהים זרים בישראל - וזאת לעניין קבלת שירותים במישרין מספק השירות הרפואי ובלא מעורבות של המבטח; ביטוח לפי דרישות פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל-1970 ביטוח רכב מנועי - רכוש (עצמי וצד שלישי); ביטוח מקיף לדירות; ביטוח מטען, תאונות, מחלות ואשפוז בנסיעות לחוץ לארץ וכן יחולו על קופות גמל ועל תכניות לביטוח חיים שאינן קופות ביטוח. הוראות החוזר יחולו על תביעה או בקשה שהוגשה לאחר מועד תחילתן של הוראות חוזר זה. תחילתן של הוראות חוזר זה ביום 1 ביוני 2011, כאשר חלק מהוראות החוזר יישמו בשלבים מאוחרים יותר.

ג. בחודש מרץ פרסם המפקח חוזר בדבר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור. יישוב תביעות הינו מרכיב מרכזי בפעילותן של חברות ביטוח ושל חברות מנהלות של קרנות פנסיה (להלן - גופים מוסדיים). דרך פעולתו של גוף מוסדי במסגרת הליך יישוב תביעות משפיעה באופן ישיר על מימוש זכויותיו של התובע ועל יכולתו לבחון את דרכי הפעולה העומדות בפניו בשלבים השונים של ההליך האמור. לפיכך, קיימת חשיבות לקביעת כללים ברורים בידי גופים מוסדיים במסגרת יישוב תביעות. הוראות החוזר זה יחולו על כל גוף מוסדי, לרבות הקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים ("קרנית") והתאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפול") בע"מ, בין אם הוא פועל ליישוב תביעות בעצמו ובין אם באמצעות אחר. הוראות החוזר יחולו לגבי ענפי הביטוח הבאים (למעט חריגים): ביטוח פנסיה - לגבי סיכוני נכות ומוות בלבד; ביטוח חיים - לגבי סיכוני אבדן כושר עבודה וריסק מוות בלבד; ביטוח מפני תאונות אישיות; ביטוח מפני מחלות ואשפוז, למעט ביטוח שיניים ולמעט ביטוח בריאות לעובדים זרים וביטוח בריאות המיועד למתן כיסוי ביטוחי לשוהים זרים בישראל - וזאת לעניין קבלת שירותים במישרין מספק השירות הרפואי ובלא מעורבות של המבטח; ביטוח רכב מנועי - רכוש (עצמי וצד שלישי); ביטוח מקיף לדירות; ביטוח מטען, תאונות, מחלות ואשפוז בנסיעות לחוץ לארץ.

2. תאור הסביבה העסקית (המשך)

2.1 כללי (המשך)

הסדרים בתוקף (המשך)

תחילתן של הוראות חוזר זה ביום 1 ביוני 2011. תחילתו של החוזר לגבי ביטוח צד שלישי במסגרת ביטוח מקיף דירות וביטוח לפי דרישות פקודת ביטוח רכב מנועי (נוסח חדש), התש"ל – 1970, ביום 1 במרס 2012.

ד. בחודש מרץ 2011 פרסם המפקח הבהרה לחוזר בדבר הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באיגרות חוב לא ממשלתיות.

החוזר "הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באיגרות חוב לא ממשלתיות" (להלן – החוזר) קבע הוראות לעניין תהליך ההשקעה של גופים מוסדיים באיגרות חוב לא ממשלתיות. בעקבות פניות שהתקבלו באגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון, פורסמו הבהרות ביחס לאופן יישום חלק מהוראות החוזר. הבהרות עוסקות בהרחבת סדרה של אגרות חוב, הגדרת המונחים "תאגיד מדווח" ו"תאגיד שאינו מדווח", הגדרת המונח "מסמכי הנפקה" בחוזר וכן מובהר כי במסגרת קבלת מסמכי הנפקה, יקבל הגוף המוסדי את התאריך המיועד להנפקה.

ה. בחודש מרץ 2011 פורסם חוזר בדבר איסור מתן טובת הנאה ליועץ פנסיוני.

בסעיף 19(א) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק ביועץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה-2005 (להלן – החוק) נקבע כי יועץ פנסיוני או כל אדם אחר מטעמו או בעבורו, לא יקבל טובת הנאה במישרין או בעקיפין בקשר עם יועץ פנסיוני, או בקשר עם ביצוע עסקה בעבור הלקוח, למעט תשלום עמלת הפצה הנגבית מהגוף המוסדי, ולמעט שכר והחזר הוצאות המשולמים ישירות על ידי הלקוח (להלן – טובת הנאה אסורה). בסעיף 19(ד) לחוק נקבע כי, גוף מוסדי לא ייתן ליועץ פנסיוני טובת הנאה בקשר עם יועץ פנסיוני או בקשר עם ביצוע עסקה, למעט תשלום עמלת הפצה.

תכלית הוראת החוק האוסרת על גוף מוסדי לתת ליועץ פנסיוני טובת הנאה, כמו גם ההוראה האוסרת על יועץ פנסיוני לקבלה, היא למנוע קשרי גומלין בין יועץ פנסיוני לבין יצרן המוצר הפנסיוני שלגביו הוא מייצע, וזאת בכדי להבטיח מתן יועץ אובייקטיבי וחף מניגודי עניינים.

הוראות חוזר זה יחולו על גופים מוסדיים ועל יועצים פנסיוניים. תחילתו של חוזר זה ביום פרסומו. על אף האמור, הוראות חוזר זה, בדבר איסור מתן הנחה בדמי ניהול ליועץ פנסיוני, לא יחולו על הסכמים קיימים. עם זאת, חידושו של הסכם ייחשב כעריכת הסכם חדש לעניין מתן הנחה בדמי ניהול.

ו. בחודש מרץ 2011 פורסם חוזר בדבר מודל לקביעת שווי הוגן של נכס חוב בלתי סחיר.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 (להלן – תקנות השערך) קובעות כי גוף מוסדי יחשב את שווי של נכס שאינו נייר ערך סחיר לפי שווי הוגן בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – הממונה). כמו כן, נקבע כי הממונה רשאי להורות לגוף מוסדי להתקשר עם חברה המתמחה בקביעת שיעורי ריבית להיוון תזרימי מזומנים, שנבחרה בהליך תחרותי לצורך חישוב שווי הוגן של נכסים מסוימים.

ביולי 2010 בחרה ועדת המרכזים של משרד האוצר בחברת מרווח הוגן בע"מ כחברה הזוכה במכרז פומבי לעניין הקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור גופים מוסדיים.

לאור האמור, על הגופים המוסדיים להיערך לקראת מועד תחילת הפעילות של חברת מרווח הוגן, ולהתקשר עמה בתנאים שנקבעו במכרז.

כמו כן, לצורך יישום המודל של חברת מרווח הוגן לשערך נכסי חוב לא סחירים, המפקח מסמיך את חברת מרווח הוגן בע"מ לפרסם הוראות ביצוע לשימוש במודל האמור.

חוזר זה יחול על כל הגופים המוסדיים בישראל.

תחילת חוזר זה ביום תחילת פעילותה של חברת מרווח הוגן בע"מ.

ז. בחודש מרץ 2011 פורסם חוזר המגדיר הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי.

הצגת נכסים בהם משקיעים גופים מוסדיים בשוויים ההוגן (Fair Value) נועדה בכדי להבטיח שצבירת רווחים או הפסדים לחשבונות החוסכים תשקף את ערכם הכלכלי של נכסים אלו. קביעה זו משתלבת עם מגמת כללי החשבונאות הבינלאומיים הרווחת כיום, לפיה יש להעדיף את שווי ההוגן של נכס על פני שווי ההיסטורי לצרכי מדידה וגילוי. שיטת השווי ההוגן גם מאפשרת חלוקה מדויקת וצודקת יותר של רווחי גוף מוסדי בין עמיתים וקבלת החלטות על בסיס שיקולים כלכליים.

כאמור, לאחרונה נבחרה חברת מרווח הוגן בע"מ במכרז פומבי לעניין הקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור גופים מוסדיים (להלן – המכרז) והמודל לציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית ישתנה החל מתחילת פעילותה.

2. תאור הסביבה העסקית (המשך)

2.1 כללי (המשך)

הסדרים בתוקף (המשך)

בחירת יישומן של ההוראות לחישוב שווי נכסים לא סחירים הקיימות והמעבר למודל חדש, חידדו את הצורך להתאים את הוראות חישוב שווי נכסים לא סחירים המנוהלים על ידי גופים מוסדיים, במטרה לוודא כי נכסים אלו מוצגים בערכם הכלכלי, ככל שניתן, וכדי למנוע עיוותים בהקצאת המקורות בשוק ההון. יודגש שעל גוף מוסדי לוודא, טרם קבלת החלטת השקעה בנכס, סחיר או לא סחיר, כי הוא מודע לסיכונים הגלומים בנכס, כי יש לו יכולת ואמצעים לעקוב באופן שוטף ומקצועי אחר החשיפות השונות הנוצרות עקב ההשקעה בנכס וכי ביכולתו לאמוד את שווי ההוגן של הנכס. במידה שאין ביכולתו של גוף מוסדי לעמוד בדרישות אלו עליו להימנע מלהשקיע בנכס.

מטרת החוזר היא קביעת עקרונות לאופן חישוב שווי נכסים המוחזקים על ידי גופים מוסדיים. הוראות חוזר זה יחולו על חברות מנהלות וקופות גמל שבניהולן, קרנות פנסיה ותיקות, חדשות וכלליות, נכסים העומדים כנגד התחייבויות תלויות תשואה בחברות ביטוח, נכסים המשוערכים בשווי הוגן העומדים כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה בחברות הביטוח וכן לעניין גילוי בדבר שווי הוגן של נכסים העומדים כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה. תחילתן של הוראות חוזר זה, למעט מספר סעיפים המפורטים בחוזר, ביום תחילת פעילותה של החברה הזוכה במכרז.

ח. בחודש מרץ 2011 התפרסם ברשומות חוק החברות (תיקון מס' 16), התשע"א – 2011. התיקון לחוק ממשיך את המגמה לעיגון עקרונות ממשל תאגידי נאות בהוראות חוק, וזאת בייחוד בעקבות המשבר העולמי משנת 2008. במסגרת התיקון לחוק הושם דגש מיוחד על עקרונות עצמאותו של הדירקטוריון והדירקטור החיצוני (להלן: "דח"צ") וחיזוק מעמדם של הגופים המוסדיים ובעלי מניות המיעוט בחברות ציבוריות במינוי דח"צים, במטרה להחליש את כוחו של בעל השליטה בחברה להשפיע על הנהלתה ולכוון את פעילותה.

התיקונים הבולטים המופיעים במסגרת התיקון:

- עסקאות בהן לבעל שליטה עניין אישי יאושרו מעתה ברוב (חצי – לעומת שליש קודם לכן) מקרב בעלי המניות בחברה שאינם נגועים בעניין אישי באישור העסקה.
- מינוי ראשוני של דח"צ ברוב (חצי – לעומת שליש קודם לכן) מקרב בעלי מניות בחברה, שאינם נגועים בעניין אישי באישור המינוי.
- הארכת תקופת הכהונה המקסימלית של הדח"צ מ – 6 ל – 9 שנים סה"כ, כאשר לצורך הארכת הכהונה די בתמיכת רוב בעלי מניות המיעוט.
- הודגשה חובתו של דירקטור להפעיל שיקול דעת עצמאי (בניגוד לשיקול דעתו של בעל השליטה).
- קרובו של המנכ"ל יוכל לכהן כיו"ר דירקטוריון, רק אם יאושר הדבר באסיפה הכללית ברוב מיוחד (קודם לכן האיסור חל רק על המנכ"ל בעצמו).
- קביעה כי לא יכהן כיו"ר הדירקטוריון מי שכפוף למנכ"ל במישרין או בעקיפין, ולא יוקנו ליו"ר הדירקטוריון סמכויות הנתונות למי שכפוף למנכ"ל במישרין או בעקיפין.
- תאגיד לא יוכל עוד לכהן כדירקטור בחברה ציבורית.
- מרבית חברי ועדת הביקורת יהיו דירקטורים בלתי תלויים, כאשר יו"ר הוועדה יהא דח"צ, ולשם קבלת החלטות בוועדה ידרש קוורום (פורום מינימאלי) של רוב דירקטורים בלתי תלויים ובהם לפחות דח"צ אחד.
- סמכות רשות ניירות ערך להטיל עיצומים כספיים על יחיד או על תאגיד במקרה של הפרה של הוראות מסוימות של חוק החברות (כגון: בחברה לא מכהן מנכ"ל, מבקר פנימי או שני דח"צים, לא מכהן דח"צ בעל מומחיות חשבונאית או פיננסית, בחברה מכהן המנכ"ל או קרובו כיו"ר ועוד).

בנוסף, התיקון לחוק קובע שורה של הוראות לחיזוק מעמדה הבלתי תלוי של ועדת הביקורת ומרחיב את תחומי אחריותה.

ט. בחודש אפריל 2011 פורסם צו בנק ישראל (מידע בדבר עסקאות בנגזרים במטבע חוץ ובמכשירי חוב לטווח קצר), התשע"א – 2011 הכולל הוראות בדבר חובת דיווח של תושב ישראל ושל תושב חוץ על עסקאות בנגזרות במטבע חוץ ועל עסקאות באופציה, חובת דיווח של תושב חוץ על עסקאות במכשירי חוב וחובת דיווח של מתווך פיננסי. כמו כן, הצו כולל הוראות בדבר אופן הדיווח ומועדו ובדבר חשבונות משותפים. תחילתו של הצו ביום 1 ביולי 2011.

2. תאור הסביבה העסקית (המשך)

2.1 כללי (המשך)

הסדרים בתוקף (המשך)

- י. בחודש מאי 2011 פנה הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה") אל מנהלי חברות הביטוח בנושא הגשות נוספות של QIS5. על פי חוזר מיום 26 בדצמבר 2010 בדבר הנחיה לביצוע QIS5 חברות ביטוח נדרשות להגיש עד ליום 31 במאי 2011 דוח הערכה כמותי, בהתאם לאופן ההגשה הקבוע בחוזר. על פי החוזר, חברת ביטוח תכלול את נתוני החברות המנהלות המוחזקות על ידה על בסיס מאוחד, המביא בחשבון גם רווחים גלומים. במכתב מבהיר הממונה כי חברה בה תרומת הרווחים הגלומים של חברות מנהלות המוחזקות על ידה להון המוכר שלה אינה מהותית (וזאת לאור המגבלות ביחס להון השלישוני), רשאית שלא להגיש את דוח הערכה הכמותי על בסיס מאוחד, אלא על בסיס סולו בלבד. על חברה שבחרה שלא להגיש את הדוח על בסיס מאוחד, לצרף בהגשה דיווח אודות הרווחים הגלומים בחברות המנהלות המוחזקות.
- יא. בחודש יולי 2011 פרסם המפקח חוזר בדבר התקשרות גוף מוסדי עם בעל רישיון. סעיף 30 בחוק הפיקוח על הביטוח קובע, בין היתר, שלא יתווך סוכן בין כל אדם לבין מבטח, אלא אם קיים בינו לבין אותו מבטח הסכם בכתב (להלן - הסכם התקשרות), שבין תנאיו יחויב הסוכן להחזיק כספים שגבה ממבטחים בחשבון נפרד שינוהל על ידו כנאמן של המבטח, כפי שיורה המפקח. סעיף 17א בחוק הייעוץ הפנסיוני, מרחיב את הוראות חוק הפיקוח על הביטוח, על ידי החלת החובה שחלה על סוכן ביטוח ועל חברת ביטוח להתקשר ביניהם בהסכם התקשרות, גם על יועצים פנסיוניים, וגם לגבי התקשרויות עם גופים מוסדיים שאינם חברות ביטוח. מטרת חוזר זה היא לבצע התאמה בין נהלי העבודה שנקבעו בחוזר ביטוח 2004/14 "התקשרות מבטח עם סוכן ביטוח" לטיפול בדמי הביטוח המשולמים למבטח באמצעות סוכן ביטוח, לכלל הסכם התקשרות בין בעל רישיון וגוף מוסדי. חוזר זה חל על כל הגופים המוסדיים ועל כל בעלי הרישיון. חוזר זה חל על כל ההתקשרויות שיהיו בתוקף החל מיום 1 בינואר 2012.
- יב. בחודש אוגוסט 2011 פרסם המפקח הנחיית פיקוח "נוהל שינוי שם לגוף מוסדי". ההנחייה מפרטת את הליך הבחינה של בקשה לשינוי שם, המוגשת על ידי גוף מוסדי, הכללים המנחים לבחירת שם והמסמכים הדרושים לכך. ככלל, שינוי שם של גוף מוסדי מורכב משני שלבים: ביצוע שינוי השם בפועל אצל רשם החברות והגשת בקשה לאישור סופי של הממונה על הביטוח לשינוי השם והנפקת רישיון מעודכן.
- יג. בחודש אוגוסט 2011 פרסם המפקח חוזר בדבר הרכב הון עצמי מוכר של מבטח. הון עצמי של מבטח נועד לשמש ככרית לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים להם הוא חשוף ואשר לא זוהו על ידו באופן ספציפי או שלא הוערכו באופן מספק. מטרת כרית זו לאפשר למבטח להמשיך ולפעול כעסק חי בעיתות מצוקה ולקיים את התחייבויותיו למבטחים ולנושים אחרים גם בעת פירוק. בשנת 2008 הודיע המפקח על כוונתו ליישם בישראל את הדירקטיבה Solvency II (להלן - 'הדירקטיבה') בסמוך למועד יישומה באיחוד האירופי. כשלב ביניים ליישום הדירקטיבה חוזק ההון הנדרש מחברות הביטוח ונוספו לו נדבכים נוספים. מטרת חוזר זה היא קביעת כללים ועקרונות להרכב הון עצמי מוכר של מבטח ולמאפייני רכיביו. בחלקו הראשון של החוזר מובאת מסגרת כללים ועקרונות באשר להרכב ההון העצמי של מבטח ולמאפייני רכיביו, העולה בקנה אחד עם עקרונות הדירקטיבה. מסגרת זו תשמש בסיס לקביעת הרכב ההון העצמי של מבטח, עם יישומה של הדירקטיבה בישראל, בשינויים ובעדכונים שיחולו בה. בחלקו השני של החוזר מובאת הוראת שעה לעניין הרכב ההון העצמי של מבטח, אשר תחול עד ליישומה של הדירקטיבה בישראל, במועד שעליו יודיע המפקח. הוראות חוזר זה יחולו על כל חברות הביטוח הפועלות בישראל. תחילתן של הוראות חוזר זה לגבי הדוחות הכספיים לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011.
- יד. בחודש אוגוסט 2011 פרסם המפקח חוזר בדבר שירות ללקוחות גופים מוסדיים. מטרת חוזר זה להבטיח רמה נאותה ושיפור מתמשך בשירות אותו מקבל הלקוח. החוזר כולל הוראות לגבי אמנת שירות, עקרונות באמנת שירות, מקצועיות נותני שירות, ממונה שירות ללקוחות וכן בנושא סמכויות הדירקטוריון. הוראות חוזר זה יחולו על כל גוף מוסדי, לרבות הקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים ("קרנית") והתאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפול") בע"מ. על אף האמור לעיל, החוזר לא יחול על קופת גמל מרכזית לפיצויים אשר העמית היחיד בה הוא הבנק,

2. תאור הסביבה העסקית (המשך)

2.1 כללי (המשך)

הסדרים בתוקף (המשך)

כמשמעה בסעיף 147(1) לחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981, וקופת גמל מרכזית לקצבה כמשמעה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. תחילתו של חוזר זה ביום 1 בינואר 2013, למעט הוראות שיש להשלימן עד ליום 30 ביוני 2012.

10. בחודש אוגוסט 2011 פרסם המפקח חוזר בדבר חתימה גרפית ממוחשבת. ביצוע עסקה כרוך בחתימת הלקוח על מסמכים רבים. על בעל הרישיון להעביר מסמכים אלו אל הגוף המוסדי, ובמקרים מסוימים חלה חובה על בעל הרישיון והגוף המוסדי לשמור העתקים של המסמכים, למשך תקופות ארוכות. הליך החתמת הלקוח, העברת המסמכים החתומים אל הגוף המוסדי וארכובם מסורבל וכרוך בעלויות גבוהות. מטרת חוזר זה היא לשפר ולייעל את אופן העברת המסמכים מבעל רישיון אל גוף מוסדי, לקצר את זמני העברת המסמכים ולשפר את השירות ללקוח, והכל מבלי לפגוע בזכויות הלקוח. חוזר זה הוא חלק מהסדרה כללית אשר מטרתה ייעול תהליכי עבודה, שיפור מהימנות המידע והסרת חסמים טכנולוגיים, וזאת על מנת לעודד קיומו של שוק תחרותי, משוכלל ומפותח. הוראות חוזר זה חלות על כל בעלי הרישיון ועל כל הגופים המוסדיים. תחילתו של חוזר זה ביום 1 באוקטובר 2011.

11. בחודש אוגוסט 2011 פורסמו תקנות איסור השקעה בתאגידים המקיימים קשר עסקי עם איראן (רשימת תאגידים וסדרי עבודת וועדת היישום), התשע"א – 2011. התקנות כוללות הוראות בדבר דרכי הודעה לתאגיד על הכוונה לכלול אותו ברשימת התאגידים המקיימים קשר עסקי מהותי עם איראן (להלן: "הרשימה") ופרסום על כוונה לכלול תאגיד ברשימה. כמו כן התקנות מפרטות את הבקשה לטעון טענות נגד הכוונה לכלול תאגיד ברשימה, דיוני הוועדה בבקשה הנ"ל והחלטת הוועדה בבקשה הנ"ל. הוראות נוספות מתייחסות לדרכי פרסום הרשימה ועדכונה, בקשה לטעון נגד הכללת תאגיד ברשימה וסדרי עבודת הוועדה. תחילתן של תקנות אלה 30 יום מיום פרסומן.

12. באוגוסט 2011 פורסם חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה), התשע"א - 2011 (להלן: "החוק"), הנוגע, בין השאר, להרחבת סמכויות הפיקוח והאכיפה של המפקח. במסגרת החוק, מובאים תיקוני חקיקה בחוק הביטוח, בחוק קופות הגמל ובחוק הייעוץ הפנסיוני (להלן: "חוקי הפיקוח") החלים על הגופים המוסדיים ועל סוכנויות הביטוח בקבוצה. על פי החוק, המפקח מקבל סמכויות נוספות על אלו המצויות בידי כיום, ובין השאר, סמכויות אלה: סמכות לדרוש מכל אדם הנוגע בדבר למסור למפקח כל ידיעה או מסמך; סמכות למפקח או לעובד פיקוח שהוסמך על ידו, להיכנס, לאחר שהזדהה, למקום פעילותו של הגוף המוסדי או סוכן הביטוח ולדרוש קבלת כל ידיעה או מסמך הדרושים לו לשם פיקוח על מילוי הוראותיו לפי חוקי הפיקוח; סמכות לזמן אדם לתשאול, אם לאותו אדם מידע הנוגע להפרה או לגילוי המפר; סמכות לבקש מבית המשפט לתת צו לפיו אדם יידרש להציג או להמציא חפץ או מסמך שלפי ההנחה נמצאים בחזקתו או ברשותו של אותו אדם ודרושים לצורך בירור ההפרה; סמכות לבקש מבית המשפט, בהתקיים תנאים מסוימים, לתת צו המתיר לעובד הפיקוח להיכנס לכל מקום (שאינו משמש כבית מגורים בלבד) ולערוך בו חיפוש ולתפוס כל חפץ או מסמך הדרוש לצורך בירור ההפרה, או לחדור לחומר מחשב ולהעתיקו. בנוסף, החוק מביא לשינוי גם בסעיפים בחוק הביטוח העוסקים בהטלת הסנקציה של עיצום כספי או קנס אזרחי בגין הפרת הוראות לפי חוקי הפיקוח; בוטלה ההבחנה בין עיצום כספי לבין קנס אזרחי; הוגדלו סכומי העיצום הכספי שרשאי המפקח להטיל בגין הפרת הוראות לפי חוקי הפיקוח (גובה העיצום הכספי יקבע לפי חומרת ההפרה ומהות המפר, ולגבי הגוף המוסדי - גם לפי היקף פעילותו של הגוף המוסדי); ניתנה לשר האוצר סמכות, בהתקיים תנאים מסוימים, לשנות בצו את ההפרות המנויות בחוקי הפיקוח אשר ניתן להטיל בגין עיצום כספי ואת סכומי העיצום הכספי; נקבעה חזקה לפיה אם בוצעה הפרה של הוראות לפי חוקי הפיקוח, ראו את המנהל הכללי של הגוף המוסדי כמפר את חובתו לפקח ולנקוט את כל האמצעים הסבירים בניסיונות העניין למניעת ביצוע ההפרה בידי הגוף המוסדי או בידי עובד מעובדיו, ואם לא הוכיח שמילא את חובתו כאמור, ניתן להטיל על המנהל הכללי עיצום כספי.

13. בחודש נובמבר 2011, פרסם המפקח חוזר, בעניין רשימת נכסי הנוסטרו של הגופים המוסדיים ברמת הנכס הבודד. מטרת חוזר זה הינה להסדיר את הדיווח של גופים מוסדיים על אופן השקעת כספי הנוסטרו שבניהולם, באמצעות דיווח רשימת נכסים רבעונית ברמת נכס בודד. בחוזר נתנה הגדרה ל"נכס", מתכונת הדיווח, תדירות ואופן הדיווח.

2. תאור הסביבה העסקית (המשך)

2.1 כללי (המשך)

הסדרים בתוקף (המשך)

הוראות חוזר זה יחולו על כל הגופים המוסדיים, למעט חברה מנהלת של קופת גמל ענפית. חוזר זה יחול לגבי הדיווח של חברות ביטוח בגין הרבעון הראשון לשנת 2012 ואילך. ואולם לגבי הדיווחים של חברות מנהלות יחול חוזר זה מהדיווח השנתי לשנת 2012 ואילך. על אף האמור לעיל, ברבעון הראשון והשני לשנת 2012 ידווח רק שווי הנכס כפי שמוצג בספרים בעמודה המתאימה.

טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

א. בחודש מרץ 2011 פרסם המפקח טיוטה שנייה של החוזר בדבר טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים. גוף מוסדי מופקד על ניהול כספי ציבור. מתוקף כך, מוטלת עליו החובה לפעול בזירות ומיומנות, תוך נקיטת כל האמצעים הסבירים לשם שמירה על הנכסים שבניהולו ועל הזכויות הנובעות מנכסים אלו. בין אלו, בסיס נתונים שלם ואמין מהווה רכיב מרכזי ביכולת התפעול והניהול של גוף מוסדי, בשל היות המידע בעל השפעה מכרעת על ניהול התקין, יציבותו ועל חישוב זכויות העמיתים או המבוטחים (להלן ביחד - העמיתים). בפרט, הסתמכות על מידע שאינו מאומת או אינו שלם עשויה להוביל לחוסר וודאות, הן של גוף מוסדי והן של עמיתים, באשר לזכויותיו הפנסיוניות של עמית. הנושא מקבל משנה תוקף נוכח תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008, לפיהן בהעברת כספים הגוף המוסדי המקבל מסתמך על מידע שהתקבל מהגוף המוסדי המעביר, ולנוכח השימוש במידע באשר לזכויות הפנסיוניות של עמיתים על ידי גורמים מקצועיים (למשל בייעוץ או שיווק פנסיוני).

לאור האמור לעיל, מבהיר המפקח כי קיימת חשיבות רבה לכך שגוף מוסדי ינהל את המידע הקשור לזכויות עמיתים בצורה שתאפשר להציגו באופן שלם ואמין, תוך זמן סביר. בנוסף, חשוב שגוף מוסדי ינהל מידע זה באופן ממוכן, כך שיוכל לבצע פיקוח ובקרה על ניהול התקין של זכויות עמיתים, וכדי שעמית יוכל לבצע מעקב ובקרה שוטפים לגבי זכויותיו.

מטרת טיוטת החוזר היא להגדיר את הפעולות הנדרשות מגוף מוסדי כדי להבטיח שרישום זכויות עמיתים במערכות המידע יהיה מהימן, שלם, זמין וניתן לאחזור (להלן - פרויקט הטיוב), תוך התייחסות לעקרונות הבאים:

- טיוב מידע אשר יש לו, או עשויה להיות לו, השפעה על זכויות עמית, קבוצת עמיתים או על הגוף המוסדי (כגון: השפעה על עתודות, דוחות כספיים ועוד).
- אימות מהימנות ושלמות המידע במערכות הגוף המוסדי, תוך ביצוע תהליכי חישוב ועיבוד, על מנת שניתן יהיה להבטיח, ככל הניתן, כי זכויות עמיתים חושבו כראוי.
- ניהול מידע באופן שיאפשר אחזור וניתוח זכויות עמיתים והרכבן בכל נקודת זמן.

גוף מוסדי יבצע את פרויקט הטיוב בהתאם ללוחות הזמנים המפורטים להלן:

- ביצוע סקר פערים, מודל מיפוי והכנת תכנית עבודה ואישורה, עד ליום 30 בספטמבר 2011.
- סידור המידע הקיים ושמירתו, עד ליום 30 בספטמבר 2012.
- הגשת דיווח תוך 14 ימי עסקים מיום קבלת ההחלטה בנושא.
- סיום פרויקט הטיוב, עד ליום 30 ביוני 2014.

הוראות חוזר זה יחולו על כל הגופים המוסדיים. תחילתו של חוזר זה מיום פרסומו. יודגש כי לצורך יישום הוראות טיוטת החוזר דרושים משאבים רבים וכי מדובר בטיטות חוזר המגדיר מסגרת עבודה בהיקף משמעותי. מסגרת העבודה כוללת בניית מודל מיפוי, הכנת תכנית עבודה מפורטת, אישור הדירקטוריון לתכנית העבודה וקבלת דיווח שוטף על ידו, הקמת ועדת היגוי הכפופה למנכ"ל וכן דיווח לממונה על השבת הכספים, אם וככל שתהיה.

ב. בחודש אפריל 2011 פרסם המפקח טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על חברות מנהלות ומבטחים), התשע"א-2011. כללי ההשקעה החלים על גופים מוסדיים מעוגנים כיום בשתי הוראות דין שונות: לקרנות פנסיה ולקופות גמל בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן - תקנות מס הכנסה)

2. תאור הסביבה העסקית (המשך)

2.1 כללי (המשך)

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים (המשך)

ולמבטחים בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א-2001 (להלן - תקנות ביטוח).

קביעת כללי השקעה לגופים מוסדיים בהוראות דין שונות יצרה לאורך השנים פערים בין כללי השקעה שחלים על קופות גמל ועל קרנות פנסיה לבין אלו החלים על התחייבויות תלויות תשואה של מבטחים (להלן - כספי פוליסות שמשותפות ברווחים). היות שמוצרי החיסכון הפנסיוני - קרנות פנסיה, קופות גמל ופוליסות שמשותפות ברווחים - הינם במידה רבה מוצרים תחליפיים, יש להחיל עליהם, ככל שניתן, כללי השקעה אחידים, אשר יאפשרו תחרות הוגנת ביניהם.

לפיכך, בטיטות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה), התש"ע-2011 (להלן - התקנות) בוטלו הבחנות בין כללי השקעה החלים על נכסי קופות גמל ועל קרנות פנסיה לבין אלו החלים על כספי פוליסות שמשותפות ברווחים, וכן שונו חלק מכללי ההשקעה הקיימים, כדי להתאימם לדרכי פעילות שוק ההון בכלל ודרך פעילות המשקיעים המוסדיים בפרט. כמו כן, כדי להגביר את גמישות פעילות גופים מוסדיים, בהתאמה למצבי שוק משתנים, הועברו להוראות הממונה חלק מההוראות שהיו קבועות בתקנות מס הכנסה ובתקנות הביטוח להוראות ממונה.

בנוסף, טיטות התקנות מתייחסות למגבלות שיחולו על עסקאות בין גופים מוסדיים לבין תאגידים הקשורים אליהם.

במקביל לפרסום טיטות התקנות פרסם המפקח בחדש אפריל 2011 טיטות חוזר בדבר כללי השקעה החלים על חברות מנהלות ומבטחים. בטיטות החוזר הוסמך הממונה לקבוע הוראות בעניינים שונים, במטרה לאפשר מידה סבירה ומאוזנת של גמישות בחלק מהמגבלות החלות על נכסי הגופים המוסדיים, לצורך התאמה למצבי שוק משתנים ולשינויים שיחולו בשוק ההון. הוראות חוזר זה יחולו על כל הגופים המוסדיים בישראל.

בחדש אוגוסט 2011 פרסם המפקח טיטות חוזר שנייה, כללי השקעה החלים על חברות מנהלות ומבטחים. מטרת טיטות חוזר זה היא לקבוע הוראות מפורטות לעניין כללי ההשקעה בכל הנוגע לחריגה משיעורי השקעה, מינוי דירקטור על ידי גוף מוסדי, מסלול השקעה מתמחה, השקעה בשותפות, השקעה בזכות במקרקעין באמצעות תאגיד שאינו שותפות, מתן הלוואות, עסקה עם צד קשור ובאמצעותו, השקעה בצד קשור. כמו כן, על משקיע מוסדי לתקן חריגה מהוראות שנקבעו בתקנות וכן יתעד את כל סוגי החריגות (חריגה אקטיבית וחריגה פאסיבית) וישמור תיעוד זה לתקופה של שלוש שנים לפחות. מועד הדיווח מפורט בטיטות החוזר, מחולק לחריגה אקטיבית, וחריגה פאסיבית מהותית, ומגדיר את תוכן הדיווח, בהתייחס לפרמטרים שונים,

הוראות חוזר זה יחולו על כל הגופים המוסדיים בישראל.

תחילתן של הוראות חוזר זה ביום תחילתן של התקנות.

ג. בחדש אפריל 2011 פרסמה רשות ניירות ערך הצעת מתווה חקיקה להערות הציבור בדבר פרק גורמי סיכון בדוחות הכספיים. המתווה קובע כי על מנת לקבל החלטת השקעה מושכלת על המשקיע להעריך בין היתר את התזרים שינבע לו מהשקעתו ולהוסיף ולהעריך את הסיכון כי התזרים החזוי יהיה שונה מהערכתו. פרק גורמי הסיכון אמור לתת מענה לגילוי הנדרש בנושא זה.

על מנת לפשט את הדוחות, לשפר את הרלוונטיות שלהם וליתן מענה אפקטיבי לצרכי המידע האמורים, בהתאם למתווה ההצעה הרשות גורסת כי מוטב לרכז דרישות גילוי בעלות תכלית זהה או דומה במקום אחד ולמקד את דרישות הגילוי. בהקשר זה מציעה הרשות לניירות ערך לאחד ככל הניתן דוחות בעלי אותה התכלית, לפצל דוחות בעלי תכלית שונה ולהעביר פרטי מידע קשורים לדוח אחד, כך שהדוח התקופתי יהיה מורכב מן הדוחות הכספיים, דוח הדירקטוריון, דוח תיאור עסקי התאגיד ודוח ממשל תאגידי.

ד. בחדש אפריל 2011 פרסמה רשות ניירות ערך טיטות להערות הציבור, במסגרתה מוצע להמליץ לשר האוצר להתקין את תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטות התשקיף מבנה וצורה) (תיקון), התשע"א-2011. במסגרת הטיטות מוצע לבטל את החריג הקבוע בתקנה 51 (ב) לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטות התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט - 1969 ("תקנות פרטי תשקיף") המאפשר לתאגידים מפוקחים ומדורגים בדרגת השקעה (בנקים וחברות ביטוח) המגייסים הון באמצעות חברות ייעודיות שנועדו למטרה זו בלבד, להמנע ממתן פרטים בתשקיף, ביחס לתאגיד המפוקח.

בהתאם לטיטות המוצעת, ביטול החריג האמור נועד לבטל את היתרון שניתן לתאגידים המפוקחים ביחס לתאגידים אחרים וזאת במטרה לספק למשקיעים את המידע המלא, לאור העובדה כי גם תאגידים מפוקחים עלולים להקלע למצבי חדלות פירעון בעיתות משבר, כי רמת הסיכון של כלל התאגידים

2. תאור הסביבה העסקית (המשך)

2.1 כללי (המשך)

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים (המשך)

המפוקחים אינה בהכרח זהה וכי דירוג חברה אינו תחליף לשיקול דעת המשקיע ואינו מבטיח בהכרח דירוג נאות של סיכון האשראי.

ה. בחודש יוני 2011 הונח על שולחן הכנסת תזכיר חוק לתיקון דיני ממונות. התזכיר נועד להחליף 17 חוקים אזרחיים קיימים ולתקן ארבעה אחרים במטרה ליצור דין אזרחי אחיד בתפיסתו ובמבנה שלו, ובעל לכידות פנימית. בין יתר החוקים שיבטלו ויוכנסו לחוק זה גם חוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981, פקודת הנזיקין [נוסח חדש] וחוק ההתיישנות, תשי"ח-1958.

ו. בחודש יוני 2011 פרסם המפקח טיטות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דמי עמילות), התשע"א-2011. בהמשך לתכנית להגברת התחרות במוצרי החיסכון הפנסיוני, שפורסמה במהלך חודש נובמבר 2010.

בחודש אוקטובר 2011 פרסם המפקח טיטות שנייה בנושא תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דמי עמילות) התשע"א-2011. בעקבות הערות שהתקבלו, שונתה הטיטות הראשונה, ופורסמה טיטות שנייה של התקנות. במסגרת טיטות התקנות מציע המפקח להגביל מתן פרסים, הטבות ועמלות היקף לסוכני ביטוח. בנוסף, המפקח מציע להסדיר את הרכב דמי העמילות המשולמים לסוכני ביטוח, ולקבוע מספר הגבלות לגבי היחס שבין עמלות מסוגים שונים המשולמים לסוכן הביטוח. כמו כן, הציע המפקח בטיטות להסדיר את אופן תשלום דמי עמילות למספר בעלי רישיון במקביל ובתוך כך להסדיר את הנושאים הבאים: דמי עמילות שוטפים, דמי עמילות בגין עמידה ביעדי מכירות ומעבר של לקוחות בין בעלי רישיונות.

בטיטות נקבע, כי תגמול סוכן הביטוח באמצעות עמלה המשולמת בשל עמידה ביעד מכירות (להלן: "עמלת היקף") יעשה בכפוף לכך ש: 1. יעד המכירות יקבע לתקופה של שנה לפחות ולא עבור שיווק של מוצר ביטוחי מסוים (יעד מכירות יכול שיהיה בגין קבוצת מוצרי ביטוח); 2. דמי עמילות בשל עמידה ביעד מכירות מסוים: א. לגבי מוצר פנסיוני ישולמו רק באמצעות תשלום כספי המשולם לסוכן ביטוח במישרין לגבי מוצר ביטוח שאינו מוצר פנסיוני, יכול שישולמו באמצעות שכר, עמלה, השתתפות בהוצאות או בכל דרך אחרת, ובלבד שסוכן הביטוח העביר לידי המבוטח גילוי נאות לגבי דמי העמילות ששולמו לו, שאינם עמלת שירות, בשל או בקשר למכירת המוצר, ובהתאם להוראות שיפרסם הממונה. בנוסף, מוצע בטיטות לקבוע כי דמי עמילות שמשלמת חברה ביטוח לסוכן עבור שיווק פוליסת ביטוח שתקופתה אינה קצובה, יעמדו בשני התנאים הבאים:

1. היחס שבין עמלה שאינה משולמת בשל עמידה ביעדים (להלן: "עמלת שירות") המשולמת לסוכן ביטוח במהלך כל שניים עשר חודשים בתקופה של חמש שנים החל ממועד הצירוף, לבין סך דמי העמילות המשולמים לסוכן הביטוח במהלך שניים עשר החודשים שחלפו ממועד הצירוף (להלן – השנה הראשונה), לא יפחת משיעור של 40%.

2. על אף האמור בפסקה (1), גוף מוסדי יהיה רשאי להקדים את תשלום עד 20% מעמלת שירות האמורה להיות משולמת לסוכן הביטוח במהלך חמש שנים ממועד הצירוף, ולשלמה בשנה הראשונה. כמו כן הוספה לטיטות השנייה אפשרות של השבת כספים של עמלת השירות המוקדמת באופן יחסי לתקופת ההקדמה שנותרה, ע"י סוכן הביטוח, במקרה של ביטול הביטוח ע"י המבוטח, ובמקרה בו מונה למבוטח בעל רישיון אחר לטיפול במוצר הביטוח. הורחבה האפשרות של תשלום דמי עמילות ליותר מבעל רישיון אחד, למקרה בו מדובר בטיפול משותף של אותם בעלי רישיון. כמו כן דחה המפקח את מועד תחילת התקנות בשנה דהיינו, 1.1.2013.

ז. בחודש יולי 2011 פורסמה טיטות צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, חברות מנהלות, סוכנים ויועצים, למניעת הלבנת הון ומימון טרור) – התשע"א – 2011. טיטות הצו כוללת חובות זיהוי המגדירות את ההליכים הבאים: הליך של הכרת הלקוח, הוראות לגבי רישום פרטי הזיהוי של הלקוח, השוואת פרטי הלקוח עם נתוני מרשם האוכלוסין, דרישה להצהרה של הלקוח על בעל שליטה ועל נהנה בחשבון ודרישה לשמירת מסמכי הזיהוי לתקופה של שבע שנים מתום השנה בה הסתיימה חבות הגוף המוסדי על פי חוזה ביטוח החיים או מתום סגירת החשבון. כמו כן, טיטות הצו כוללת חובות בקרה ודיווח, בדיקת פרטי זיהוי של לקוח אל מול רשימה, קביעת מדיניות, כלים וניהול סיכונים בנושא איסור הלבנת הון ומימון טרור, ניהול רישומים ושמירתם ומסירת מסמכים, ידיעות והסברים.

תחילת טיטות הצו ששה חודשים ממועד פרסום הצו, למעט חריגים. הצו יחול לענין חשבונות קיימים וחוזי ביטוח חיים שבתוקף, ביום התחילה או לאחריו.

2. תאור הסביבה העסקית (המשך)

2.1 כללי (המשך)

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים (המשך)

ח. בחודש יולי 2011 פורסמה הצעת חוק חוזה הביטוח (תיקון מס' 5) (מועד ביטול פוליסה), התשע"א – 2011. סעיף 10 לחוק חוזה הביטוח, התשס"א – 1981 קובע כי אם המבטח או המבוטח ביטלו את הפוליסה היא מתבטלת כעבור 15 ימים מהיום בו נמסרה הודעת הביטול. הצעת החוק נועדה לקבוע כי כאשר המבוטח הוא הצד המבקש לבטל את הפוליסה היא תבוטל במועד שבו מסר למבטח את הודעת הביטול. אם המבטח הוא שביטל את הפוליסה, יישאר המצב הקיים על כנו כאמור.

ט. בחודש אוגוסט 2011 פורסמה טיוטת חוזר המעדכנת הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות הביטוח בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS). בהמשך לחוזר בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות הביטוח בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS), ולחוזר המעדכן את מבנה הגילוי, טיוטת חוזר זה ממשיך לעדכן ולהבהיר את המידע אשר יש לתת במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של חברות הביטוח. הוראות חוזר זה יחולו על כל חברות הביטוח, לרבות התאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה בע"מ ("הפול") ולמעט קרנית - קרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים. תחילתן של הוראות חוזר זה החל מהדוחות הכספיים לשנת 2011.

י. בחודש אוגוסט 2011 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות)(תיקון), התשע"א-2011.

טיטות התקנות עוסקות בנושאים הבאים:

- הפיכת הוראת השעה הקבועה בסעיף 3 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008 להוראת קבע, לאור החשיבות שבהשקעה מפוזרת של כספי החוסכים, לרבות מחוץ לישראל.
- קביעת כללים ביחס להשקעה בתעודות סל, בדומה לכללים החלים ביחס לקרנות נאמנות. בענף המכשירים הפיננסיים קיים דמיון בין השקעה בתעודות סל לבין השקעה בקרן נאמנות. על כן, מוצע לקבוע כללים אחידים, ככל האפשר, המתייחסים לתנאים אשר בהתקיימם ניתן להכיר בעמלת הניהול שמקבל מנפיק תעודת סל כהוצאה ישירה, הנגבית מעבר לדמי הניהול.
- הכרה בחלק מן ההוצאה הנובעת בגין תובענה ייצוגית או תביעה נגזרת שהגיש הגוף המוסדי, מעבר לדמי הניהול, זאת מתוך כוונה לעודד את הגופים המוסדיים להיות מעורבים יותר בפיקוח על החברות שבהן הם משקיעים.
- ביטול האפשרות להכרת ההוצאה כהוצאה ישירה כאשר השקעה של גוף מוסדי היא בקרן חוץ של צד קשור, או כאשר מנהל תיקים זר הוא צד קשור, או כאשר בוצע הליך דירוג פנימי באמצעות החברה המנהלת, חברה בשליטתה או בשליטת בעל השליטה בה.

יא. בחודש אוגוסט פורסמו טיוטת תקנות הפיקוח על השירותים הפיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל), התשע"א - 2011 (להלן: "טיטות התקנות") טיוטת חוזר (להלן: "טיטות החוזר") שעניינם רכישת כיסויים ביטוחיים באמצעות חברה מנהלת של קופת גמל וכן הכיסויים אותם ניתן לכלול במסגרת תנאי פוליסת ביטוח או תקנון קרן פנסיה. מטרת הטיטות לשכלל את התחרות בשוק החיסכון הפנסיוני ולהגדיל את התחליפיות בין מוצרי החיסכון הפנסיוני שנועדו לקבלת קצבה לאחר פרישה, ואשר נבדלים זה מזה בכיסוי הביטוחי שניתן לרכוש במסגרתם, לקבוע אחידות לגבי סוגי הכיסויים הביטוחיים שניתן לרכוש במסגרת ביטוח ופנסיה וגמל, ולאפשר לחברות מנהלות שלקופות גמל להציע לעמיתים כיסוי ביטוחי בדומה לזה המוצע בחברות ביטוח באמצעות רכישתם על ידי החברה המנהלת של קופות הגמל עבור העמית. טיוטת התקנות קובעת הוראות לפיהן ניתן לרכוש במסגרת המוצרים הפנסיוניים בביטוח, פנסיה וגמל כיסויים ביטוחיים לאריכות ימים, לסיכוני מוות ולסיכוני נכות בלבד, הוראות לענין התנאים לכיסויים הביטוחיים האמורים, תנאים לרכישת כיסוי ביטוחי בתיווך חברה מנהלת של קופות גמל, תנאים לשמירת הכיסוי הביטוחי לאחר הפסקת הפקדות העמית לקופת הגמל ותנאים לרכישת ביטוח חיים קבוצתי על ידי חברה מנהלת של קופות גמל. טיוטת התקנות קובעת את התנאים שיחולו על הכיסוי הביטוחי הנרכש כדלקמן:

א. בכיסוי ביטוחי לסיכוני מוות ובכיסוי ביטוחי לסיכוני נכות יבוטח עמית פעיל בלבד, בכפוף להריגים אשר מאפשרים את שמירת הכיסוי הביטוחי לעמיתים שאינם פעילים, לתקופה מוגבלת. לא ישמר כיסוי ביטוחי לעמית שמשך או נייד כספים הצבורים לזכותו בחשבון בקופה;

2. תאור הסביבה העסקית (המשך)

2.1 כללי (המשך)

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים (המשך)

- ב. שיעור קצבת הנכות אינו עולה על 75% מהשכר המבוטח בקופת הביטוח או בקופת הגמל, לפי העניין; מגבלה זו לא תחול על שחרור מתשלום לקופת גמל על פי כיסוי ביטוחי כאמור;
- ג. תשלום לכיסוי ביטוחי מפני סיכוני מוות ונכות לא יעלה, בכל עת, על 35% מהתשלום החודשי למרכיב התגמולים;
- ד. כיסוי ביטוחי לסיכוני נכות, וכל אחד ממרכיביו, הנרכש באמצעות חברה מנהלת לא יהא חופף לכיסוי ביטוחי לסיכוני נכות הקיים בתקנון קופת הגמל, או לאחד ממרכיביו.

בנוסף קובעת טיטות התקנות את התנאים לרכישת כיסוי ביטוח חיים קבוצתי על ידי החברה המנהלת של קופת גמל לא משלמת לקצבה או של קרן השתלמות עבור עמיתי הקופה מכספי קופת הגמל, בתנאים אלה: א. המבטח יבחר בהליך תחרותי שוויוני שאישר הדירקטוריון. חברה מנהלת רשאית לבחור מבטח שהוא צד קשור כהגדרתו בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל, התשכ"ד-1964) (להלן: "תקנות קופות הגמל") אם הציע תנאים מיטיבים;

- ב. הסכום המבוטח לא יהיה גבוה מסכום שהוא פי ארבעה מהיתרה העומדת לזכותו של העמית בקופת הגמל או מסכום של 175,000 שקלים חדשים, לפי הגבוה ביניהם. הממונה רשאי לעדכן סכום זה.
- ג. החברה המנהלת תהיה בעלת הפוליסה, קופת הגמל תהיה הנהנית והמבוטח יהיה העמית;
- ד. חברה מנהלת לא תרשה לעמית ללוות כספים על סמך פוליסת הביטוח ולהפיק טובת הנאה אחרת ממנה;

ה. סכומי הביטוח שקופת הגמל זכאית להם בהתאם לפוליסת הביטוח האמורה, ישולמו על ידי הקופה לעמית או לזכאים לכך לאחר מותו בהתאם להוראות חוק קופות הגמל.

כצעד משלים מוצע לתקן את תקנות קופות הגמל ולבטל את התקנות הקובעות את התנאים לביטוח חיים על ידי קופת גמל ואת הסיכונים שניתן לכסות בתכנית ביטוח מאושרת.

טיטות החוזר קובעת את התנאים שבהתקיימם תוכלנה חברות מנהלות של קופות גמל לקבל רישיון סוכן תאגיד ביטוח פנסיוני לשיווק כיסוי ביטוחי לסיכוני מוות ולכיסוי ביטוחי לסיכוני נכות באמצעות פוליסות ביטוח פרט.

בהתאם לטיטות החוזר, מבוטח ישא במלוא דמי הביטוח בעבור ביטוח שאינו קבוצתי ("ביטוח פרט"). דמי ביטוח פרט של מבטח שהוא צד קשור לחברה המנהלת, יהיו בגובה דמי הביטוח הנהוגים במועד הקמת הפוליסה, עבור ביטוח בעל מאפיינים דומים המשווק על ידי המבטח. בהתאם לטיטות התקנות עמית שהפסיק להיות עמית פעיל יהא רשאי לשמור את הכיסוי הביטוחי בפוליסה הקיימת אצל המבטח. המשך הכיסוי הביטוחי בביטוח הפרט יעשה ללא שינוי בתנאי הפוליסה הקיימת, לרבות לעניין סכום דמי הביטוח. בהתאם לטיטות החוזר נקבע כי חברה מנהלת לא תרכוש פוליסת ביטוח קבוצתי לעמית קופת הגמל מכספי החברה המנהלת וכי חברה מנהלת תוכל לשמש בעלת פוליסה אך ורק בפוליסת ביטוח חיים קבוצתי שלפי הוראות טיטות התקנות.

הוראות טיטות החוזר, ככל שתתקבלנה, תחולנה על חברות מנהלות של קרנות פנסיה, חברות מנהלות של קופות גמל ועל חברות ביטוח כדלקמן:

א. לגבי תיווך בפוליסות פרט וכריתת חוזים לביטוח קבוצתי, לרבות חידוש פוליסה קיימת, החל במועד תחילת טיטות החוזר;

ב. לגבי כל החוזים לביטוח קבוצתי אשר נכרתו עובר למועד פרסום החוזר, החל מיום 1 בינואר 2014;

ג. לגבי חוזים לביטוח חיים קבוצתי בהתאם להוראות טיטות התקנות, אף אם נכרתו לפני מועד תחילת טיטות החוזר. תחילת טיטות החוזר, היא ויתקבל, הוא מיום פרסומו.

טיטות התקנות וטיטות החוזר, ככל שתתקבלנה, עשויות ליתן מענה חלקי לחסרון המובנה של מוצר הגמל אל מול מוצרי הביטוח והפנסיה באמצעות הוספת האפשרות לרכישת כיסויים ביטוחיים דרך החברה המנהלת וכפועל יוצא להגביר את התחלופיות בין המוצרים הפנסיוניים. עם זאת, בשלב זה לא ידוע מה יהיה אופן היישום של הוראות הטיטות ולפיכך לא ברורות ההשלכות התפעוליות והמיכניות המלאות של יישומן והן עשויות לחייב הערכות תפעוליות ומיכונית מורכבת לצורך רכישת הכיסויים הביטוחיים וניהולם באמצעות החברה המנהלת. העובדה שבהתאם לטיטות משיכת כספים מקופת הגמל או נידום תביא לביטול הכיסוי הביטוחי, מהווה חסרון לעמית קופת הגמל ביחס למוצרי הביטוח והפנסיה. טיטות התקנות, אם וככל שתתקבל, עשויה ליצור יתרון סינרגטי לחברות בקבוצה אשר מנהלות קופות גמל או מוכרות מוצרי ביטוח.

המידע בכל הקשור להשלכות האפשריות של טיטות התקנות וטיטות החוזר בעניין רכישת כיסויים ביטוחיים בקופות גמל הינו מידע צופה פני עתיד, המתבסס על הערכות והנחות של החברה. נכון למועד פרסום הדו"ח ולאור העובדה שמדובר בטיטה אשר טרם אומצה, היישום בפועל עשוי להיות שונה באופן מהותי מזה שנחזה והוא תלוי בין היתר, בנוסח הסופי של התקנות, בהערכות התפעוליות של חברות בקבוצה ליישומן, בהתנהגות הגורמים המתחרים, ובטעמי הלקוחות.

2. תאור הסביבה העסקית (המשך)

2.1 כללי (המשך)

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים (המשך)

- יב. בחודש אוגוסט 2011 פורסמה טיטת חוזר בדבר הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות. תקנות הוצאות ישירות קובעות אילו הוצאות בשל ביצוע עסקאות רשאי גוף מוסדי לגבות ישירות מנכסי קופת הגמל או מכספים העומדים כנגד התחייבויות תלויות תשואה, לפי העניין. טיטת חוזר זה מכיל הוראות נלוות לתקנות הוצאות ישירות, בכל הנוגע להשקעה בתעודות סל, להוצאה המשולמת בעד ניהולן של תובענות ייצוגיות ותביעות נגזרות, ולמתן דיווחים לוועדת השקעות אודות תשלום הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות.
- הוראות חוזר זה חלות על כל הגופים המוסדיים בישראל, למעט מבטחים ביחס להתחייבויות שאינן תלויות תשואה.
- תחילת הוראות חוזר זה מיום 1 בינואר 2012.
- יג. בחודש אוגוסט 2011 פרסם המפקח טיטת קודקס הרגולציה העתידית. בעשורים האחרונים גדלו ההיקף והמורכבות של הרגולציה אשר חלה על הגורמים המפוקחים על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "האגף"). על מנת למנוע פיזור של הוראות הרגולציה ובכדי ליצור סדר ואחידות בהן, החל האגף בתהליך יסודי ועמוק של בחינה וארגון מחדש של הרגולציה הנוגעת לגורמים שתחת פיקוחו. מטרת הארגון מחדש היא יצירת ספר רגולציה סדור ומקיף – קודקס, שיסייע בהתמצאות בהנחיות השונות ויקל על עבודת הגורמים המפוקחים. הקודקס ימשש כאמצעי יעיל בידי האגף לאכיפת הוראותיו, לפיקוח על הגורמים השונים ולהגנה על מבוטחים וחוסכים. פרויקט הארגון מחדש משתלב גם עם תכניות האגף לעדכן מגוון הוראות כחלק מיישום עקרונות דירקטיבת Solvency II בישראל. היעדים שצינו על ידי האגף:
- יצירת מסגרת רגולטיבית עדכנית ועקבית בכל רבדיה - חוקים, תקנות וחוזרים, לגופים מוסדיים, סוכני ביטוח, משווקים ויועצים פנסיוניים.
 - ארגון כל רמות הרגולציה לקודקס, שיורכב משני חלקים - אחד לגופים מוסדיים ואחד לסוכני ביטוח, משווקים ויועצים פנסיוניים. כל חלק ייבנה בהתאם לתוכן עניינים מקיף.
 - בניית שני חוזרי-על, שאחד מהם יאגד את כל החוזרים החלים על גופים מוסדיים (להלן: "חוזר אחיד לגופים מוסדיים"), והשני יאגד את כל החוזרים החלים על סוכני ביטוח, משווקים ויועצים פנסיוניים (להלן: "חוזר אחיד למתווכים"). החוזרים האחדים יחליפו את מערכת החוזרים הקיימת במערכת מותאמת למבנה המתוכנן של הקודקס.
 - העלאת הקודקס לאתר האינטרנט של האגף, בפורמט ידידותי למשתמש, שיאפשר לבצע פעולות חיפוש וחיתוך מתקדמות, כך שכל גורם מפוקח יוכל למצוא בקלות את ההוראות החלות עליו.
 - התאמת הרגולציה המקומית, לרבות החקיקה הראשית, לעקרונות הדירקטיבה Solvency II, תוך ביצוע ההתאמות הנדרשות לישראל.
- כניסת החוזרים האחדים לתוקף מתוכננת לתחילת שנת 2013.
- יד. בחודש ספטמבר 2011 פרסם הממונה נייר עמדה בדבר עקרונות וקווים מנחים להנהגת תכנית ביטוח – טיטה. תכנית ביטוח היא חוזה מורכב שלצורך הבנתו נדרש ידע רב. עובדה זו מובילה למצב בו המבטח, מכיר ומבין את פרטי החוזה ואילו המבוטח, יתקשה על פי רוב להבין. כמו כן, תכנית ביטוח היא לרוב חוזה אחיד, לפיכך תנאי החוזה נקבעים מראש על ידי המבטח, מבלי שלמבוטח יש, במרבית המקרים, אפשרות מעשית להתמקח ולשפר את תנאי החוזה. בנייר העמדה המפקח מבהיר כי על מבטח להנהיג תכנית ביטוח בהתאם לשני עקרונות אלה – הוגנות, גילוי ובהירות. בהתאם לעקרונות האמורים, בנייר העמדה מפורטים הקווים המנחים שלדעת המפקח יש להנהיגם בעת ניסוח וקביעת תנאים בתכנית ביטוח, וכן דוגמאות לתנאים בתכנית ביטוח שאינם עולים בקנה אחד עם עקרונות ההוגנות, הגילוי והבהירות.
- יז. בחודש ספטמבר 2011 פרסם המפקח טיטת דוח חודשי של חברות הביטוח- שינויים והבהרות. הוראות חוזר זה באות לעדכן את הוראות חוזר ביטוח 17-1-2009, אשר מטרתו הייתה להסדיר את מתכונת הדיווח החודשית של חברות הביטוח ולקדם את איכות הדיווחים הנשלחים למפקח. בטיטת חוזר זה נוספו שלושה סעיפי דיווח בגין חשיפה כוללת למניות, מט"ח ולחו"ל. בוטלו סעיפי הדיווח בגין תשואות שבועיות, וכן בוטלו סעיפי הדיווח בגין תוצאות מדד HS-STD. תחילתם של השינויים המפורטים לעיל החל מהדיווח לחודש ינואר 2012.

2. תאור הסביבה העסקית (המשך)

2.1 כללי (המשך)

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים (המשך)

20. בחודש ספטמבר 2011 פורסמה טיטת לשינוי הרגולציה הקיימת בדבר הנהגת תכניות ביטוח ותקנוני פנסיה וגמל, מתוך כוונה שגוף מוסדי יידרש להודיע למפקח על תכנית ביטוח ותקנון פנסיה וגמל (להלן: "מוצרים") טרם שיווקם של המוצרים וזאת מבלי שהגוף המוסדי יידרש להמתין לקבלתו של אישור המפקח כתנאי לתחילת שיווק המוצרים. כחלק מטיטת שינוי הרגולציה כאמור, בחודש ספטמבר 2011 פורסם תזכיר לתיקון חוק הביטוח (להלן: "תזכיר החוק") במסגרתו מוצע לקבוע כי מבטח המבקש להנהיג תכנית ביטוח או לבצע שינוי בתנאי ביטוח, בדמי הביטוח או בנושא אחר שקבע המפקח - יגיש למפקח הודעה על כך 30 ימי עסקים לפני המועד שבו מתבקשת תחילת התכנית או השינוי (להלן: "התקופה הקובעת") ואם המפקח אינו מודיע על התנגדותו בתוך התקופה הקובעת - יהיו התכנית או השינוי בתוקף, לאחר שחלפה התקופה הקובעת. על פי תזכיר החוק, רשאי המפקח להודיע על התנגדותו גם לאחר שחלפה התקופה הקובעת, אם מצא שמתקיימים אחד או יותר מהטעמים המפורטים בתזכיר החוק. כמו כן, על פי תזכיר החוק רשאי המפקח להורות כי לגבי ענפי ביטוח או סוגי תכניות ביטוח מסוימים יידרש אישור מראש ובכתב של המפקח, טרם הנהגת תכנית ביטוח או ביצוע שינויים בה. יצוין, כי במסגרת תזכיר החוק מוצע לבצע תיקון נוסף בחוק הביטוח, לפיו המפקח יהא רשאי בעצמו ליתן הוראות, לכל ענפי הביטוח או לענפי ביטוח מסוימים, בדבר תנאים שבחזרה ביטוח וניסוחם, בדבר מבנה פוליסת ביטוח וצורתה, וכן רשימת תנאים מהותיים בפוליסה - זאת במקום ההסדר הקיים בחוק הביטוח לפיו נושאים אלה צריכים להיקבע בתקנות. כצעדים משלימים לשינוי המוצע באופן פעולת המפקח בנוגע להנהגת מוצרים, בספטמבר 2011 פורסמו על ידי המפקח גם טיטות של מסמכים נוספים אלה:

- טיטת מסמך עקרונות וקווים מנחים להנהגת תכנית ביטוח הכוללת עקרונות, בלוויית דוגמאות מפורטות, אשר לעמדת המפקח יש להנהיגם בעת ניסוח תכניות ביטוח ואשר מתייחסים להיבטים של הגינות וסבירות ושל גילוי ובהירות. יצוין כי ככל שתאומץ טיטת שינוי הרגולציה המוצעת בדבר הנהגת מוצרים, בכוונת המפקח לבדוק מוצרים חדשים וקיימים בהתאם לעקרונות והקווים המנחים שבטיטת המסמך האמור, וכן לערוך ביקורות על מנגנוני השקת המוצרים בגופים המוסדיים;
- טיטת חוזר בדבר נוהל הודעה על הנהגת תכנית ביטוח ותקנון קופת גמל אשר נועדה לקבוע את פרטי ההודעה שתועבר למפקח בדבר הנהגת תכנית ביטוח או תקנון חדשים או בדבר שינויים בהם וכן את המסמכים שיש לצרף להודעה. טיטת החוזר האמורה עתידה להחליף את ההוראות הקיימות בנושא זה;
- טיטת חוזר בנוגע לנספח האקטוארי, המגדירה את רמת הפירוט הנדרש בנספח האקטוארי הנלווה לתכנית ביטוח או לתקנון קופת גמל (להלן: "תכנית") בהתאם למהותיות התכנית לגוף המוסדי, ואת אופן עדכונה של הנספח. טיטת החוזר האמורה עתידה להחליף את ההוראות הקיימות בנושא זה;
- טיטת חוזר בדבר דמי ביטוח בענף רכב חובה, במסגרתה מוצע לבצע עדכון של האופן בו יוגשו למפקח תעריפי ביטוח רכב חובה. טיטת החוזר האמורה עתידה להחליף את ההוראות הקיימות בנושא זה.

לטיטת שינויי הרגולציה האמורה עשויה להיות מחד השלכה בפישוט והקלת תהליכי השקת פוליסות ביטוח חדשות, ומאידך, היא עלולה להחמיר את חובות ההגינות והגילוי החלות על הגוף המוסדי.

21. בחודש אוקטובר 2011 אישרה ממשלת ישראל את פרק המסים הכלול בהמלצות הוועדה לשינוי סדר היום חברתי-כלכלי בראשותו של פרופ' מנואל טרכטנברג ובחודש נובמבר 2011 פורסמה הצעת חוק בנדון לשינוי חברתי כלכלי (מסים) (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011 (להלן ביחד - "ההמלצות"). בהתאם להמלצות תבטל ההפחתה ההדרגתית בשיעור מס חברות כפי שנקבעה בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009, שיעור מס חברות יעלה החל משנת 2012 יעמוד על 25% ושיעור מע"מ יוותר על כנו בשיעור 16% ולא יופחת לשיעור של 15.5% משנת 2013.

למועד פרסום הדוחות הכספיים ההמלצות טרם עברו מעשה חקיקה ולפיכך אינן סופיות. לפרטים נוספים ראה ביאור (4)8 לדוחות הכספיים.

2. תאור הסביבה העסקית (המשך)

2.1 כללי (המשך)

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים (המשך)

יח. בחודש אוקטובר 2011 פרסמה הועדה להגברת התחרותיות (להלן: "הועדה") דוח ביניים ובו טיטות המלצותיה, הכוללות בין היתר את ההמלצות הבאות: הטלת מגבלות על שליטה או החזקה של תאגיד ריאלי משמעותי ומי ששולט בו בגוף פיננסי משמעותי (כהגדרת מונחים אלה בהמלצות); הכבדה על יכולת השליטה בחברות ציבוריות במבנה פירמידאלי העונות להגדרת "חברת פער" בדוח הועדה עד כדי אובדן שליטה, במקביל לחיזוק כוחם של בעלי המניות מהציבור, ובין השאר, באמצעות: חיזוק עצמאות הדירקטוריון, חובת אישור של עסקאות מהותיות מסוימות (ובכלל זה: גיוסי הון או חוב בחברה או בחברות בנות ורכישת פעילות משמעותית) באסיפת בעלי מניות ברוב מקרב בעלי מניות המיעוט והגברת מנגנוני הפיקוח על עסקאות בעלי עניין; הטלת חובה בנסיבות מסוימות על בעל שליטה להציע הצעת רכש מלאה; המלצה לבחון את הצורך בהרחבת המגבלות על חשיפה של גוף מוסדי לתאגיד בודד ולקבוצת תאגידים וכן המלצה לעודד מעורבות אקטיבית של משקיעים מוסדיים בקבלת החלטות בחברות פער, המלצה כי הוצאות מימון בתאגיד ייחסו תחילה להכנסה מדיבינדנד שיתקבל מתאגיד אחר בו המקבל הינו "בעל מניות מהותי" באופן שבו לא יותרו לניכוי מהכנסות אחרות בתאגיד (וזאת לצורך ביטול תמריץ המיסוי לרכישת חברות בהן זר) והמלצה כי הגופים האחראיים על הליכי הקצאת זכויות ונכסים ציבוריים יחויבו במקרים מסוימים לשקול שיקולי תחרות ושיקולי ריכוזיות שליטה בתשתיות חיוניות.

יט. בחודש נובמבר 2011 פרסם המפקח טיטות הוראות לעניין השקעות גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות – תיקון. באוקטובר 2010 פרסם המפקח חוזר המסדיר הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות.

הוראות אלו יישמו את המלצותיה של הועדה לקביעת פרמטרים ראויים בעבור גופים מוסדיים המעמידים אשראי באמצעות רכישת אגרות חוב לא ממשלתיות (להלן: "הועדה").

הועדה שקלה אפשרות לפרסם שטר נאמנות לדוגמא, שיגדיר טוב יותר את מערכת היחסים בין מנפיק, נאמן ומחזיקי אגרות חוב שהינם גופים מוסדיים.

טיטות החוזר כוללת נספח המכיל מספר הוראות חוזיות מוצעות ודגשים לניסוחן, אשר ראוי כי ישמשו אבני דרך בבחינת הסדרים משפטיים בתנאי אגרות חוב, ושעל גופים מוסדיים לשקול לאמץ בעת בחינת השקעה באגרת חוב מסוימת. ההוראות נועדו להצביע על צמתים משמעותיים במערכת היחסים בין חברה מנפיקה לגופים מוסדיים, והן מתייחסות לנושאים שונים, ואינן מייצרות בחינה פרטנית של כל חברה וכל אגרת חוב לגופה, וכי על גוף מוסדי לוודא התאמות ספציפיות לנסיבות ולמאפיינים המייחדים כל השקעה בנפרד.

הנספח כולל גם פירוט של מנגנון הנציגות הדחופה. מנגנון זה חשוב לקידום ושכלול מערכת היחסים שבין חברות מנפיקות לבין מחזיקי אגרות חוב, באופן שיגביר את רמת הוודאות של החברות המנפיקות ויאפשר למחזיקי אגרות החוב ניהול הדוק ומדויק יותר של החוב. הוראות חוזר זה יחולו מיום פרסומו.

2.2 מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך

הסדרים בתוקף

א. בחודש מרס 2011 פרסם המפקח הכרעה עקרונית בדבר פיצוי בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או מסלולי השקעה. ענייניה של הכרעה העקרונית הינה בפרשנות המפקח ביחס להוראות מכח תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 ("תקנות קופות גמל") ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח - 2008 (תקנות הניוד) (תקנות קופות גמל ותקנות הניוד ייקראו להלן יחדיו - "ההוראות") לעניין הפיצוי שיש לשלם לעמית בגין עיכוב במשיכת כספים או בהעברתם לקופה אחרת או למסלול אחר באותה קופה ("הפעולות"). במסגרת הכרעה העקרונית מביע המפקח עמדתו ביחס להוראות לעניין גובה הפיצוי שיש לתת לעמית בגין הפעולות ובכלל זה לשאלות הבאות: מהו המועד בפעולות, לפי העניין, לצורך קביעת הסכום העומד לזכות העמית (המועד הקבוע לביצוע הפעולה בהוראת הדין הרלבנטית או המועד בו בוצעה הפעולה, הלכה למעשה), מה משמעות המונח תשואה בהוראות אלו (תשואה משמעה תשואה חיובית אולם גם פער חיובי בין תשואה שלילית של קופה מקבלת לתשואה שלילית של קופה מעבירה) היחס בין הריבית שאמורה להשתלם על ידי גוף מוסדי במקרה של עיכוב בביצוע הפעולות לבין התשואה (באלו מקרים יש לשלם תשואה בלבד, באלו מקרים יש לשלם ריבית פיגורים בלבד ובאלו מקרים יש לשלם

2. תאור הסביבה העסקית (המשך)

2.2 מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך (המשך)

הסדרים בתוקף (המשך)

פערי תשואה לעמית וריבית פיגורים לקופה המקבלת) בצירוף דוגמאות מספריות. המפקח אף קבע הנחיות ביחס לחובות הקופה המקבלת במקרה של איחור בניוד שנגרם בעטייה - פער שיהיה בין התשואה שהייתה אמורה להיזקק לזכותו של העמית לבין התשואה שבזקפה לזכותו הלכה למעשה בתקופת האיחור. חברות מנהלות שלא פעלו בהתאם לעמדת המפקח כאמור בתקופת המשבר (יוני 2008 עד דצמבר 2008) ("תקופת המשבר"), בגין הוראות שבוצעו שלא באמצעות תאגידים בנקאיים וכן בגין תלונות מעמיתים בגין פיגור בביצוע הפעולות אף שלא בתקופת המשבר (להלן יחדיו – "האוכלוסייה לבדיקה"), הונחו לנקוט שורה של פעולות שמטרתן לוודא שהאוכלוסייה לבדיקה תקבל השבה יזומה של כספים בגין פיגורים בביצוע פעולות בהתאם להסדרים שנקבעו בהכרעה ובהתאם למועדים שנקבעו בהכרעה האמורה. תחולת ההוראות הינה כדלקמן: ביחס לפיצוי בגין איחור במשיכה, איחור בניוד (לפני תקנות הניוד) ואיחור בהעברה בין מסלולים - על חברות מנהלות אך למעט לענין קופות ביטוח; לענין איחור בניוד (על פי תקנות הניוד) ואחריות קופה מקבלת על חברות מנהלות על כל קופות הגמל; ההוראות האופרטיביות כמפורט לעיל יחולו על חברות מנהלות ביחס לקופות הגמל שבניהולן, אך אין חלות על קופות גמל משלמות לקצבה ועל קופות ביטוח אך הן חלות לענין הפרשנות. בחודש ספטמבר 2011 פורסמו הבהרות בנוגע להכרעה העקרונית האמורה לעיל. בעקבות מתן הוראות ההכרעה העקרונית ממרס 2011 התקבלו במשרד המפקח על הביטוח מספר שאלות ובקשות.

לאור האמור לעיל, ביום ה- 8 בספטמבר 2011 פרסם המפקח על הביטוח הבהרות לענין יישום ההכרעה, פירט בנוגע לחלוקת הפיצוי בין הקופה המעבירה לקופה המקבלת, וכן לענין פיצוי בגין העברת כספים בין מסלולים. ופרסם הנחיות נוספות לענין פרסום תשואות יומיות ופתיחת כתובת דוא"ל ייעודית. העיקרון העומד מאחורי אופן חישוב הפיצוי, הינו מתן מלוא הפיצוי לעמית בהתאם להוראות הדין. הפיצוי נבחן על בסיס השוואת הסכום שאמור היה לעמוד לזכותו של העמית לו הכספים היו מועברים על ידי הקופה הרלוונטית בהתאם להוראות הדין, לעומת הסכום שהועבר בפועל ובכפוף להוראות ההכרעה. לענין חלוקת הפיצוי בין החברה המנהלת של קופה המקבלת לחברה המנהלת של הקופה המעבירה, הפיצוי שעל החברה המנהלת של הקופה המקבלת לשלם, הינו ההפרש שבין סך הפיצוי לעמית לבין הפיצוי שעל החברה המנהלת של הקופה המעבירה לשלם עקב האיחור שנגרם בעטייה. כמו כן, פורט אופן העברת דיווח למשרד המפקח במקרה של איחור שנגרם הן כתוצאה מהתנהלות החברה המנהלת של הקופה המקבלת והן כתוצאה מהתנהלות החברה המעבירה. על אף האמור לעיל, במקרים בהם יש לפצות עמית הן בשל עיכוב שנגרם בעטייה של החברה המנהלת של הקופה המקבלת, והן בשל איחור שנגרם בעטייה של החברה המנהלת של הקופה המעבירה, רשאיות החברות המנהלות להגיע להסכמה בנוגע לחלוקת הפיצוי ביניהן כגון חלוקת הפיצוי באופן יחסי בין הקופה המקבלת לקופה המעבירה, בהתאם למספר ימי האיחור שאיחורה כל אחת מהקופות. הסכמה כאמור תיתכן, ובלבד שהמידע שיועבר לממונה, יאפשר בקרה כי מלוא הכספים להם זכאי עמית אכן שולמו לו. במקרה של העברת כספים ממספר מסלולים באותה קופה או במקרה של העברה למספר מסלולים באותה קופה, חברת מנהלת רשאית לדווח לממונה מהו סך הפיצוי שישולם לעמית אשר יחושב על בסיס תשואה משוקללת בהתקיים תנאים אלה:

- א. התשואה המשוקללת תשקלל את תשואות מסלולי ההשקעה.
- ב. מלוא המידע שהיווה בסיס לחישוב התשואה המשוקללת ולחישוב הפיצוי לעמית יהיה מצוי ביד החברה המנהלת, ויימסר לממונה, בהתאם לדרישתו.

ב. בחודש אפריל 2011 פורסם חוזר הבהרות לחוזר הסכמים למתן שירותים – עדכון (להלן: "החוזר המעודכן"). החוזר מעדכן את חוזר הסכמים למתן שירותים - עדכון שפורסם ביום 14.3.2011 (להלן: "החוזר הראשוני").

בחוזר המעודכן פורסמו על ידי הממונה ההוראות הבאות:

- הוראות החוזר הראשוני אינן חלות על משיכת כספים על ידי מוטב כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן - חוק קופות גמל).
 - הובהר כי אין בהוראות החוזר הראשוני כדי למנוע הפקדת כספים על ידי עמית לחשבונו בחברה המנהלת, לרבות הפקדה חד-פעמית, וזאת כל עוד ניתן לבצע את ההפקדה בסניף כל אחד מהבנקים בו העמית מנהל חשבון עו"ש והיא אינה כרוכה במילוי טופס של החברה המנהלת.
 - לענין זיהוי עמית ואישור חתימתו, הובהר כי זיהוי כאמור יתאפשר לצורך מתן השירותים המנויים בחוזר הראשוני בלבד, ובכלל זה, עדכון פרטי העמית אצל חברה מנהלת.
- החוזר הראשוני חל על כל קופת גמל כהגדרתה בחוק קופות גמל, לרבות קרן השתלמות וקופת גמל שאינה קשורה בהסכם הפצה עם התאגיד הבנקאי.

2. תאור הסביבה העסקית (המשך)

2.2 מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך (המשך)

הסדרים בתוקף (המשך)

- ג. ביולי 2011 פורסמה הודעה על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון על פרסום מכרז לבחירת ספק להקמת מערכת סליקה פנסיונית מרכזית והפעלתה (להלן: "ההודעה"). להודעה צורף מסמך המפרט עקרונות מרכזיים אשר צפויים לעמוד בבסיס המכרז. בהודעה הממונה מבקש להבהיר כי עד לפרסום מסמכי המכרז המחייבים, לא יתקיים דיון עם גופים כלשהם או מציעים פוטנציאליים בתנאי המכרז או במתווה אפשרי להקמת המערכת.
ביום 15 באוגוסט 2011, פרסם המפקח הליך מיון מוקדם להקמת מערכת סליקה פנסיונית והפעלתה.
- ד. בחודש יולי 2011 פורסמו תיקוני חקיקה לחוק ההתייעלות הכלכלית לשנים 2009 ו-2010 במסגרתם תוקן חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005 (להלן: "התיקון לחוק"). במסגרת התיקון לחוק נדחה המועד לסיום מיזוג קופות גמל מאותו סוג לסוף שנת 2011, כן נקבע, כי הצורך במיזוג לא יחול על קופות גמל מרכזיות לפיצויים.
- ה. בחודש אוגוסט 2011 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"א – 2011.
תקנות אלה מתייחסות להון העצמי הנדרש מחברה מנהלת וכוללות הוראות בדבר הון עצמי התחלתי נדרש והון עצמי מזערי נדרש.
הוראות נוספות במסגרת התקנות מתייחסות להגדלת ההון של חברה מנהלת, חלוקת דיבידנד על ידי חברה מנהלת ודרכי השקעת ההון העצמי הנדרש של חברה מנהלת.
תחילתן של התקנות 30 ימים מיום פרסומן.
התקנות אף כוללות הוראות מעבר בנושא הגדלת ההון העצמי של חברה מנהלת.
- ו. בחודש אוגוסט 2011 פורסמו תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון מס' 2), התשע"א – 2011.
במסגרת התקנות בוטלה תקנה 14 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופת גמל), תשכ"ד – 1964 (להלן – התקנות העיקריות) העוסקות בהון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת ובוטלה תקנה 58 לתקנות העיקריות העוסקות בהעברת סמכויות. כמו כן, הוכנסו שינויים לתקנה 41 לתקנות העיקריות העוסקות בחובות קופה לעמיתיה, כגון שינויים ביחס לשיפוי נושאי משרה.
- ז. בחודש ספטמבר 2011, פורסם צו הרחבה נוסף לביטוח פנסיוני מקיף במשק (להלן: "הצו הנוכחי") בהמשך להסכם הקיבוצי כללי לביטוח פנסיוני מקיף במשק, שנחתם בחודש ספטמבר 2010 בין לשכת התיאום של הארגונים הכלכליים לבין ההסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן: "צו ההרחבה"). הצו הנוכחי מעדכן ומבהיר את ההסכם הקיבוצי הכללי מדצמבר 2007 ומבטל אותו.
חובת הביטוח הפנסיוני חלה על השכר בפועל אך לא יותר מהשכר הממוצע במשק. בהתאם לצו הנוכחי שיעורי הפרשה מהשכר שיש לבטח יעלו באופן הדרגתי מדי שנה עד לשיעור כולל מקסימלי של 17.5% בשנת 2014 (במקום 15% על פי הצו המקורי). בהתאם לצו הנוכחי יעמדו הפרשות בשנת 2014 בשיעור של 6% הפרשת מעביד לפיצויים, 6% הפרשת מעביד לתגמולים ו- 5.5% הפרשות עובד לתגמולים. במסגרת הצו הנוכחי נקבע כי החל מיום 1 בינואר 2014 לא יראו בשיעור הפרשות לקופות הגמל, הנמוך משיעור של 17.5% משכר העובד, כהסדר מיטיב. כמו כן, נקבע כי אם לעובד הסדר מיטיב, אך ההסדר המיטיב טרם חל עליו, יחול עליו בתקופת הביניים צו ההרחבה לפנסיונית חובה. מי שיש לו הסדר מיטיב אך רכיב הפיצויים בו נופל מהשיעור הקבוע בצו, על המעסיק להפריש לפחות את רכיב הפיצויים בשיעור שנקבע במסגרת הצו המתוקן. עוד נקבע, כי יבוטלו ההוראות המיוחדות שנקבעו בהסכם ביחס לבני 50 ומעלה כך שההסכם יחול על אוכלוסייה זו ללא כל הוראות מיוחדות. הוראות ההסכמים והצו חלים על כל מקומות העבודה במשק ועל כל העובדים שאינם מבוטחים בהסדר פנסיוני מיטיב.
- ח. בחודש נובמבר 2011 פורסמה הבהרה בנושא סוג המידע שעובד גוף מוסדי, שאינו משווק פנסיוני (להלן: "עובד גוף פנסיוני") רשאי למסור לעמית המבקש למשוך כספים ממוצר פנסיוני שמנהל הגוף המוסדי (להלן: "ההבהרה") במסגרת ההבהרה נקבע, כי מסירת מידע טכני לעמית, אשר אינו תלוי במאפייניו, לגבי:
א. תנאי הזכאות למשיכה; ב. השלכות המס של משיכת כספים שלא כדין; ג. האפשרות להעמיד הלואה לטובתו בקופה ו"שמירת וותק", ככל שרלוונטית, בידי עובד גוף מוסדי בעת משיכת כספים;
אינה נכללת בגדר עיסוק בשיווק פנסיוני, כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק

2. תאור הסביבה העסקית (המשך)

2.2 מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך (המשך)

הסדרים בתוקף (המשך)

ומערכת סליקה פנסיוניים) התשס"ה-2005. משיכת כספים לעניין זה אינה כוללת העברת כספים בין מסלולי השקעה או מסלולי ביטוח באותו מוצר פנסיוני והעברת כספים מסוג מוצר פנסיוני או ממוצר פנסיוני אחד לאחר.

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים

א. בחודש מרץ 2011 פרסם המפקח, במסגרת יישום התכנית להגברת התחרות בשוק החיסכון הפנסיוני, טיטות הוראות שמטרתן להגביר את התחרות בשוק החיסכון הפנסיוני, כדלקמן:

- תזכיר חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים) - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה - 2005 (להלן- חוק הייעוץ) חוקק בשנת 2005, כחלק מהסדרה כללית יותר, במסגרתה נחקקו גם חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005, והחוק להגברת התחרותיות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה), התשס"ה-2005. הסדרה כללית זו נועדה להוציא אל הפועל את מסקנות הצוות הבין משרדי לעניין רפורמה בשוק ההון, הידועה בכינוייה כוועדת בכר. המטרות שעמדו בבסיס חקיקתו של חוק הייעוץ הן, בין השאר, הגברת התחרות בשוק הייעוץ הפנסיוני והגברת הידע וההבנה של הפרטים ביחס למוצרים הפנסיוניים. במהלך השנים האחרונות נבחן יישומו של חוק הייעוץ בשוק ההון. מבחינת יישומו הממונה גרס כי קיים צורך לתקן חלק מההוראות שנקבעו בחוק הייעוץ, ולהתאימן לפרקטיקה הנוהגת. כך למשל, האיסור הקבוע בסעיף 20 לחוק, לפיו יועץ פנסיוני שהוא תאגיד בנקאי אינו רשאי להתקשר עם מעביד או עם ארגון מעבידים לעניין מתן ייעוץ פנסיוני לעובד של אותו מעביד או לעובד של מי שהוא חבר בארגון המעבידים, נראה כיום לממונה גורף וקיצוני מדי. עוד מציע המפקח לחזק את ההגנה על עובדים בנוגע לייעוץ פנסיוני, ולמנוע מצב שבו המעביד כופה על עובדו את זהות היועץ הפנסיוני, ולאסור התניית שירות בשירות בידי בעל רישיון. כן, מוצע על ידי המפקח בטיטות התקנות לתקן מספר טעויות סופר שנפלו בעת החקיקה המקורית.

- טיטות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) -

כיום, מוגבלים דמי ניהול בקופות גמל לשיעור מהיתרה הצבורה בלבד, בעוד שבביטוחי מנהלים ובקרנות פנסיה ניתן לגבות דמי ניהול הן מהפקדות שוטפות והן מצבירה. מכיוון שמדובר במוצרים תחליפיים ומכיוון שמבנה דמי ניהול המבוסס על צבירה בלבד יוצר עיוותים, טיטות התקנות מאפשרות גביית דמי ניהול הן מצבירה והן מהפקדות שוטפות והחלת שיעור אחיד של דמי ניהול הן על קופות הגמל והן על ביטוחי מנהלים. כמו כן, על פי טיטות התקנות הן יוחלו באופן הדרגתי כך שבמשך השנתיים הראשונות ניתן יהיה לגבות דמי ניהול בשיעור של עד 1.5% מצבירה. לאחר השנתיים הראשונות, בקופת גמל ובקופת ביטוח משתתפת ברווחים ניתן יהיה לגבות דמי ניהול בשיעור של עד 1.2% מצבירה ומתוך התשלומים המועברים אליהן בשל העמיתים - בשיעור של עד 5%. בקרן חדשה מקיפה ניתן יהיה לגבות דמי ניהול בשיעור של עד 0.5% מהנכסים העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמית ומתוך התשלומים המועברים לקרן בשל העמיתים - בשיעור של עד 6% וכן מתוך תשלומי הקצבה המשולמים למי שמקבל מהקרן קצבה הנמוכה מקצבת מינימום ניתן יהיה לגבות דמי ניהול בשיעור הקבוע בתקנונה, עד 6% מההפרש שבין קצבת מינימום לבין הקצבה המשולמת לעמית. בקרן חדשה כללית ניתן יהיה לגבות דמי ניהול בשיעור של עד 1.2% מהנכסים העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמית ומתוך התשלומים המועברים לקרן בשל העמיתים בשיעור שלא יעלה על 5 אחוז, למעט חריגים.

- טיטות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלת הפצה) -

בחודש דצמבר 2007 התקבל בכנסת תיקון עקיף לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה-2005 (להלן - תיקון החוק). בתיקון החוק נקבע כי יועץ פנסיוני יוכל לקבל עמלת הפצה בגין ביצוע עסקה בקופת ביטוח או בתכנית ביטוח מפני סיכון מוות או מפני סיכון אבדן כושר עבודה אשר נמכרה אגב מוצר פנסיוני. בנוסף נקבע כי החל מיום 1 בינואר 2009 יוכל תאגיד בנקאי

בעל רישיון יועץ פנסיוני לתת ייעוץ פנסיוני גם במוצרים אלו, בהתאם למגבלות המנויות בסעיף 52(ג)(1) בתיקון החוק.

תיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(עמלת הפצה) - (להלן - תיקון התקנות) משלים את תיקון החוק כך שגם מבטח יוכל לשלם עמלת הפצה בגין מוצרים פנסיוניים שבניהולו ואשר לגביהם ניתן ללקוח ייעוץ פנסיוני. על מנת לאפשר ייעוץ אובייקטיבי ומותאם לצרכי הלקוח, מוצע על ידי המפקח לקבוע מודל לעמלת הפצה אחידה במסגרת ביצוע עסקה בשלושת סוגי המוצרים הפנסיוניים: קופת גמל, קרן פנסיה חדשה וביטוח מנהלים. מודל עמלת ההפצה המוצע על ידי המפקח מתחשב הן בהיקף הנכסים הצבורים לזכות הלקוח במוצר הפנסיוני והן

2. תאור הסביבה העסקית (המשך)

2.2 מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך (המשך)

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים (המשך)

בהפקדות שוטפות לאותם מוצרים, וזאת במטרה לעודד ייעוץ פנסיוני גם ללקוחות הנמצאים בשנות החיסכון הראשונות, שלהם יתרת נכסים נמוכה יחסית.

אופן חישוב עמלת ההפצה המוצע בטיטות התקנות יאפשר תשלום עמלת הפצה מופחתת בשיעור של 40% מדמי הניהול הנגבים בפועל מהצבירה ומההפקדה השוטפת, לפי העניין, במקרים בהם מבוצעת עסקה במוצרים

פנסיוניים שדמי הניהול הנגבים מהלקוח בגינם נמוכים מתקרת עמלת ההפצה המותרת. לגבי קרן השתלמות, אשר שונה באופייה מהמוצרים הפנסיוניים המוזכרים לעיל, מוצע בטיטות התקנות להותיר את תקרת עמלת ההפצה המותרת בשיעור מקסימלי של החלק השנים עשר של 0.25% מיתרת הנכסים הצבורים בקרן לטובת לקוח בכל חודש

בכדי לאפשר לגופים מוסדיים ויועצים פנסיוניים להיערך ליישום התיקון, מוצע בטיטות התקנות לקבוע כי מועד התחילה של תיקון התקנות יהיה ביום ו' בטבת התשע"ב (1 בינואר 2012). לגבי לקוחות קיימים אשר קיבלו ייעוץ פנסיוני ובגינם שולמה עמלת הפצה טרם פרסום התיקון, מוצע בטיטות לקבוע כי מועד התחילה של התיקון יהיה ביום כ"ט בטבת התשע"ד (1 בינואר 2014).

- טיטות חוזר דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני.

מאחר שמטרתו של החיסכון הפנסיוני היא חיסכון לטווח ארוך, אשר מנוהל במרבית המקרים עשרות שנים, דומה כי מתן הצעה למתן הטבות כלכליות לתקופות קצרות עשויה להשפיע על בחירה לא מושכלת של המוצר. לנוכח האמור לעיל, טיטות החוזר קובעת כי יש לקבוע תקופה מזערית למתן הטבות כאמור וכן לקבוע הוראות להגברת השקיפות בנוגע לדמי הניהול הנגבים בפועל מהעמית.

טיטות חוזר זה חלה על כל הגופים המוסדיים.

ב. בחודש יולי 2011 פרסם המפקח טיטות חוזר בדבר יפוי כוח לבעל רישיון.

חוק הייעוץ הפנסיוני מסמיך בעלי רישיון לבצע פעולות מסוימות בעבור לקוח, בכפוף להסכמתו. בקשר עם אותן פעולות, באפשרות בעל רישיון לבקש מגופים מוסדיים וממעסיקו של הלקוח מידע אודות מוצרים פנסיוניים המנוהלים עבור הלקוח, להעביר מידע אודות הלקוח אל גופים מוסדיים, ולהעביר את בקשות הלקוח לגופים מוסדיים לשם הצטרפות למוצר פנסיוני ולביצוע פעולות בו.

נכון להיום, קיימות בשוק גרסאות רבות של יפוי כוח, השונות זו מזו בהיקף הדרישות הקבועות בהן, ובמהותן. ריבוי גרסאות של יפוי כוח מקשה על קיומה של תקשורת סדירה ויעילה בין בעלי רישיון לבין הגופים המוסדיים. טיטות החוזר קובעת מבנה אחיד לטופס יפוי הכוח, באמצעותו יוכל לקוח לייפות את כוחו של בעל רישיון לקבל מידע אודות מוצר פנסיוני המנוהל עבורו בגוף מוסדי או להעביר את בקשותיו במסגרת ייעוץ פנסיוני או שיווק פנסיוני או במסגרת ייעוץ פנסיוני מתמשך או שיווק פנסיוני מתמשך. טיטות חוזר זה הוא חלק מהסדרה כללית אשר מטרתה יעול תהליכי עבודה, שיפור מהימנות המידע והסרת חסמים טכנולוגיים, וזאת על מנת לעודד קיומו של שוק תחרותי, משוכלל ומפותח.

הוראות חוזר זה יחולו על כל הגופים המוסדיים ועל כל בעלי הרישיון. תחילתו של טיטות חוזר זה ביום 2 באוקטובר 2011. תחילתו של טיטות חוזר זה לגבי יפוי כוח קיים שנמסר לגוף מוסדי לפני 2.10.2011, ביום 1 באוקטובר 2013.

ג. בחודש אוגוסט 2011 פרסם המפקח טיטות חוזר בדבר הסדרת הצטרפות עמית לקופת גמל.

הצטרפותו של עמית לקופת גמל היא לרב הפעם היחידה בה מקבלת הקופה פרטים מזהים ונתונים רלוונטיים אחרים אודות העמית המצטרף שיוכלו לשמש אותה בעתיד כדי לאתר את העמית וליצור עמו קשר או עם המוטבים, לאחר מותו. בשל המספר הרב של חשבונות בקופות גמל שחסרים בהם פרטים מזהים אודות בעליהם או המוטבים הרשומים בקופה, ובשל חוסר האחידות הקיים בנתונים הנדרשים על ידי קופות הגמל מעמית מצטרף, הממונה פרסם הוראות המסדירות הצטרפותו של עמית לקופת גמל.

הוראות חוזר זה יחולו על קופות גמל לא משלמות לקצבה שאינן קופות ביטוח, קופות גמל לתגמולים, קופות גמל אישיות ומרכזיות לפיצויים, קרנות השתלמות וקופות גמל למטרה אחרת, לחופשה ולדמי מחלה. תחילתו של טיטות חוזר זה ביום 1 לאוקטובר 2011.

ד. בחודש אוגוסט 2011 פרסם המפקח טיטות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללים לניהול קופת גמל מרכזית לקצבה), התשע"א-2011.

הטיטה כוללת הוראות בדבר תשלומי העמית לקופת גמל מרכזית לקצבה, תשלום מקופת גמל מרכזית לקצבה, השקעת כספי קופת גמל מרכזית לקצבה וניהול חשבונות קופת גמל מרכזית לקצבה על ידי חברה מנהלת.

2. תאור הסביבה העסקית (המשך)

2.2 מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך (המשך)

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים (המשך)

- ה. בחודש אוגוסט 2011 פורסמו תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון), התשע"א – 2011. תקנות אלה מבטלות את פרק שביעי 2 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964 (להלן – התקנות) בנושא קופת גמל מרכזית לקצבה.
- פרק שביעי 2 לתקנות המבוטל כולל הוראות בדבר דין קופת גמל מרכזית לקצבה, תנאים לאישור קופת גמל מרכזית לקצבה, תשלומי העמית, תשלום מקופת גמל לקצבה, השקעת כספי קופת גמל מרכזית לקצבה, שערך נכסים, חישוב רווחים וחלוקה, ניכוי דמי ניהול, ניהול חשבונות, דין וחשבון ודיווח לעמית ולעובד זכאי.
- ו. בחודש אוגוסט 2011 פורסמה טיוטת חוזר בדבר הוראות לניהול קופת גמל מרכזית לקצבה. במסגרת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללים לניהול קופת גמל מרכזית לקצבה), התשע"א-2011 נקבעו הוראות לעניין ניהול קופת גמל מרכזית לקצבה (להלן – קופה), ובכלל זה הוראות לעניין הפקדות תשלומי עמית בקופה ותשלומים מהקופה. טיוטת חוזר זה נועד לקבוע כללים להפקדות עמית בקופה, בכפוף לעקרונות אלו:
- צבירה שיטתית של נכסים על פני זמן, בנפרד משאר נכסי העמית, ובאופן שיבטיח את תשלום הקצבאות.
 - התחשבות במצבו הפיננסי של העמית.
- כמו כן, טיוטת חוזר זה קובע כללים לעניין אופן הכנת המאזן האקטוארי, השיטה לחישוב ההתחייבות האקטוארית וההנחות האקטואריות להערכת התחייבויות הקופה. טיוטת חוזר זה תחול על חברות מנהלות של קופות גמל מרכזיות לקצבה ועל קופות גמל מרכזיות לקצבה. תחילתן של הוראות חוזר זה מיום פרסומן.
- ז. בחודש אוגוסט 2011 פרסם המפקח טיוטת חוזר הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדיווחים הכספיים של קופות גמל וקרנות פנסיה. מטרת טיוטת החוזר הינה לעדכן את הדוחות הכספיים השנתיים של קופות הגמל וקרנות הפנסיה, כך שיהיו ברורים ושקופים יותר למשתמש, ויהוו כלי בעת בחירת קופת גמל או קרן פנסיה. הטייטה מהווה נדבך ראשון במסגרת פרויקט עדכון ההוראות לגבי מבנה ההצגה והגילוי בדיווחים הכספיים של חברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה ושל קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולן. הוראות חוזר זה יחולו על כל קופות הגמל, למעט קרן ותיקה.
- ח. בחודש אוגוסט 2011 פרסם המפקח טיוטת הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות - טיוטת תיקון החוזר. שעניינו הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות, קובע כי העודף או הגירעון האקטוארי לפנסיונרים או לזכאים קיימים לפנסיה ייקבע, בין היתר, לפי התשואה בשנת המאזן על נכסים המשמשים לכיסוי התחייבויות כלפי פנסיונרים או זכאים קיימים לפנסיה, לפי נסיבות העניין, לעומת ההנחה לגבי תשואה זו במאזן האקטוארי הקודם עבור אותה שנה, הוראות החוזר אינן קובעות מפורשות את אופן זקיפת העודף או הגירעון האקטוארי הנובע מסטייה מהנחת תשואה. כך, חברה מנהלת אינה מחויבת להבחין בין פנסיונרים. אולם, מאחר שהיתרה הצבורה של פנסיונר שהחל לקבל פנסיה במהלך שנת המאזן עודכנה במהלך שנת מאזן בהתאם לתשואה שהשיגה הקרן בפועל עד למועד שבו החל פנסיונר לקבל קצבה, יש להתחשב במועד זה בזקיפת העודף או הגירעון האקטוארי הנובע מסטייה מהנחת תשואה. מטרת התיקון לחוזר היא לפרט, בהתאם לאמור, את אופן זקיפת העודף או הגירעון האקטוארי לזכאים לפנסיה בשנת המאזן.
- הוראות חוזר זה יחולו על חברות מנהלות של קרנות הפנסיה החדשות וקרנות הפנסיה החדשות. הוראות חוזר זה יחולו על הדוחות הכספיים לשנת 2011 ואילך.
- ט. בחודש ספטמבר 2011 פרסם המפקח טיוטת חוזר דוח חודשי של קופות הגמל - שינויים והבהרות. הוראות חוזר זה באות לעדכן את הוראות חוזר ביטוח (דוח חודשי של חברות הביטוח) מיום 17 בנובמבר 2009 אשר מטרתו היתה להסדיר את מתכונת הדיווח החודשית של חברות הביטוח ולקדם את איכות הדיווחים הנשלחים למפקח. בטיטות חוזר זה נוספו שלושה סעיפי דיווח בגין חשיפה כוללת למניות, מט"ח ולחו"ל. בוטלו סעיפי הדיווח בגין תשואות שבועיות, וכן בוטלו סעיפי הדיווח בגין תוצאות מדד HS-STD. תחילתם של השינויים המפורטים לעיל החל מהדיווח לחודש ינואר 2012.

2. תאור הסביבה העסקית (המשך)

2.2 מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך (המשך)

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים (המשך)

י. בחודש ספטמבר 2011 פרסם המפקח טיטת חוזר בעניין דוח חודשי של קופות הגמל- שינויים והבהרות טיטת חוזר זה באה לעדכן את חוזר גמל 2009-2-4 (דוח חודשי של קופות גמל) מיום 17 בנובמבר 2009. בטיטת חוזר זה בוטלו קודי הדיווח בגין תשואות שבועיות, וכן בוטל קוד הדיווח בגין תוצאות מדד HS-STD. נוספו שלושה סעיפי דיווח: חשיפה כוללת למניות, חשיפה כוללת למט"ח וחשיפה כוללת לחו"ל. וכן נוספו קודי דיווח בנספח מספרי חשבונות מוצפנים בחבר בורסה. תחילתם של השינויים המפורטים לעיל החל מהדיווח לחודש ינואר 2012.

יא. בחודש ספטמבר 2011 פרסם המפקח טיטת דוח חודשי של קרנות הפנסיה. הוראות חוזר זה נועדו להסדיר את מתכונת הדיווח החודשית של קרנות הפנסיה ומסלולי ההשקעה שבניהולן, תוך קידום איכות הדיווחים הנשלחים לממונה על הביטוח. הדוח החודשי ידווח עבור כל מסלול השקעה בקרן הפנסיה. הוראות חוזר זה חלות על קרנות פנסיה ותיקות, קרנות פנסיה חדשות, קרנות פנסיה כלליות וקופות גמל מרכזיות לקצבה. על אף האמור לעיל, קרנות פנסיה ותיקות וקופות גמל מרכזיות לקצבה לא ידווחו את התשואה הדמוגרפית ואת נספח ד'. בדוח תקבולים ותשלומים מחיצוניים, סעיפי הדיווח עבור תשלומים ותקבולים של הקרן בגין פנסיה תקציבית ידווחו רק על ידי קופת גמל מרכזית לקצבה. תחילתן של הוראות חוזר זה בגין הדיווח לחודש ינואר 2012 ואילך.

יב. בחודש ספטמבר 2011 פרסם המפקח טיטת חוזר נוהל הגשת בקשות למיזוג קופות גמל או למיזוג מסלולי השקעה לאישור הממונה. סעיף 37 לחוק הפיקוח על קופות גמל קובע כי חברה מנהלת רשאית למזג קופת גמל אחת שבניהולה בקופת גמל אחרת שבניהולה או שבניהולה של חברה מנהלת אחרת, ובלבד שתוכנית המיזוג אושרה מראש בידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון והחברה הודיעה על כך לעמיתים, מראש, באופן ובמועד שהורה הממונה. טיטת נוהל זה מפרט את דרך הגשת הבקשה לקבלת אישור הממונה לתכנית המיזוג. כמו כן מפרט את המתכונות האפשריות להגשת בקשות אישור מיזוג, אופן הגשת בקשה חוזרת, שינוי תקנון קופ"ג, החלטת דירקטוריון על אישור מיזוג, הכנת מתווה פעולה מפורט טרם המיזוג, ולאחר המיזוג, הכולל פרסום באינטרנט, יידוע המעסיקים והעמיתים, שמירת זכויות העמיתים, שמירת מסמכים. נוהל זה יחול על מיזוג של קופות גמל, ומיזוג של מסלולי השקעה בקופות גמל. תכנית מיזוג של קופות מבטיחות תשואה ושל קופות מבטיחות זכויות תוגש רק במתכונת מיזוג של בקשה מיוחדת. נוהל זה יחול על בקשות שיוגשו לממונה החל ממועד פרסום חוזר יידוע עמיתים.

יג. בחודש ספטמבר 2011 פרסם המפקח טיטת חוזר יידוע עמיתים אודות מיזוג קופות גמל. סעיף 37 לחוק הפיקוח על קופות גמל קובע כי חברה מנהלת רשאית למזג קופת גמל אחת שבניהולה בקופת גמל אחרת שבניהולה או שבניהולה של חברה מנהלת אחרת, ובלבד שתוכנית המיזוג אושרה מראש בידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון והחברה הודיעה על כך לעמיתים, מראש, באופן ובמועד שהורה הממונה. מטרת טיטת חוזר זה היא הסדרת אופן יידוע עמיתי הקופה המתמזגת בדבר מיזוג כאמור, וכן יידוע עמיתים במסלולי השקעה המתמזג בדבר מיזוג בין מסלולי השקעה. בין היתר קובעת טיטת נוהל זה כי יש ליתן הסבר קצר על הנסיבות למיזוג, מועד משוער לביצוע מיזוג הקופה המתמזגת בקופה הממזגת, מדיניות ההשקעה הצפויה של הקופה הממזגת לאחר המיזוג, מידע אודות זכותו של כל עמית להעביר את כספיו מכל קופת גמל לכל קופת גמל אחרת לאותה מטרה כפי שיבחר, יידוע העמיתים על שמירת זכויותיהם. לאחר ביצוע מיזוג תודיע החברה המנהלת לכלל העמיתים בקופה הממזגת אשר היו ערב המיזוג עמיתים בקופה המתמזגת, בהודעה שתשלח בדואר רגיל, על ביצוע המיזוג. נוסח ההודעה יכלול לפחות הסבר קצר על הנסיבות בגינן מיזגה החברה את הקופות, המועד שבו הושלם המיזוג, מידע אודות זכותו של כל עמית להעביר את כספיו מכל קופת גמל לכל קופת גמל אחרת לאותה מטרה כפי שיבחר, ועל שמירת זכויות העמיתים הקיימים והעמיתים המועברים. הוראות חוזר זה יחולו על חברות מנהלות של קופות גמל וכן על מיזוג של מסלולי השקעה בקופות גמל. תחילתן של הוראות חוזר זה ביום פרסומו.

2. תאור הסביבה העסקית (המשך)

2.2 מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך (המשך)

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים (המשך)

ד. בהמשך לתיקון מס 3 לחוק הגמל משנת 2008 ולשם השלמת הרפורמה של עידוד אפיקי החיסכון לקצבה על פני אפיקי חיסכון אחרים, פורסם בחודש נובמבר 2011 תזכיר חוק לתיקון פקודת מס הכנסה ("תזכיר החוק"). בתזכיר החוק מוצע להרחיב את מסגרת הטבות המס הניתנות בעת משיכת כספים באפיק החיסכון לקצבה ולשנות את ההגדרות "קצבה מוכרת" ו"קצבה מזכה". עיקרי התיקונים המוצעים במסגרת תזכיר החוק:

- כיום מוקנה ליחיד שהגיע לגיל פרישה, כמשמעותו בחוק גיל פרישה התשס"ד-2004, פטור ממס של 35% מסכומי הקצבה שמקבל עד לתקרה של 7,990 ש"ח (נכון לשנת 2011) ("התקרה") או פטור לסכומי קצבה שמקורם בסכומים אשר לכאורה לא נהנו מהטבת מס בעת הפקדתם, לפי הגבוה מביניהם. במסגרת תזכיר החוק מוצע להגדיל את שיעור הפטור מהקצבה באופן מדורג במשך 15 שנים, וזאת עד לשיעור של 67% מהקצבה בשנת 2025 (בשנת 2011 ככל שיאושר תזכיר החוק, הפטור יעמוד על 42%). כן מוצע לקבוע, כי הסכום החדשי הפטור לא יחושב עוד כשיעור מסכום הקצבה בפועל עד התקרה, אלא כסכום קבוע המהווה שיעור מתוך סכום התקרה. משמעות התיקון הינה יצירת אחידות מיסוי בין כל הנישומים, הן בעת קבלת פטור על קצבה והן בעת היוון קצבה, כך שכל הנישומים ייהנו מאותו פטור ממס, ללא קשר לגובה הקצבה המשתלמת בפועל.
- כן מוצע, כי בניגוד לקיים היום, גם מי שמשך מענקים פטורים ממס יוכל ליהנות מהפטור הנוסף (מעל 35% ועד 67% כמפורט לעיל).
- מתן פטור מלא ממס ליחיד שהגיעו לגיל 60, בעת משיכת קצבה הנובעת מכספים שהופקדו בקופות גמל לקצבה מיום 1 בינואר 2000, ואשר הפקדתם לא הקנתה למפקיד הטבת מס;
- הגדלת הסכום המקסימאלי הפטור בהיוון קצבה בהתאם להגדלת שיעורי הפטור מסכומי קצבה כמפורט לעיל;
- מוצע לשנות את ההגדרות של "קצבה מזכה" ו"קצבה מוכרת", כך ש"קצבה מוכרת" תהא חלק מקצבה המשולמת על ידי קופת גמל לקצבה שאינה קרן ותיקה, ואשר הוכח להנחת דעתו של פקיד השומה שהוא נובע מתשלומים פטורים (סכומי הפרשות מעל לתקרת 4 פעמים שטרם ממוצע במשק שחויבו בתשלום מס בעת ההפקדה או סכומים שהפקיד מקבל הקצבה ואשר לא היה זכאי בעבורם לניכוי לפי סעיף 47 לפקודה). "קצבה מזכה" תוגדר כחלק מהקצבה או מסך הקצבאות שמקבל אדם, ושאינה "קצבה מוכרת".
- מוצע להקנות לשר האוצר באישור ועדת הכספים של הכנסת סמכות לקבוע כללים בדבר חיוב במס ושיעוריו במקרים של "משיכת כספים שלא כדין" מקופת גמל, כך שהיוון קצבה ייחשב כ"משיכה כדין", בכפוף לתנאים הקבועים בחוק הגמל ותקנותיו, ובפרט, הותרת קצבה מזערית להבטחת קיומו של היחיד לשארית חייו.
- מוצע, כי בעת היוון קצבה מוכרת אשר מקורה בכספים שלא נהנו מהטבת מס בעת הפקדתם לא יוטל מס על מרכיב הקרן בסכום המהוון, וזאת על מנת למנוע כפל מס, ומרכיב הרווח ימוסה, בשיעור מס של 20% בדומה לאפיקי חיסכון אחרים;
- מוצע, כי הפטור ממס לקצבת שארים יאוחד ולא תהא יותר הבחנה בין קצבת שארים המשתלמת על פי חוק או הסכם קיבוצי לבין קצבת שארים אחרת. כן מוצע להרחיב את הגדרת "שארית" שארים.
- מוצע להגדיל לבעלי שליטה את התקרה להפרשות בגין מרכיב תגמולי המעביד.

תזכיר החוק, ככל שיאושר, ירחיב את מסגרת הטבות המס הניתנות בעת משיכת כספים באפיק החיסכון לקצבה, ולפיכך עשוי להגדיל את כדאיות החיסכון הפנסיוני באפיק זה.

2. תאור הסביבה העסקית (המשך)

2.3 מגזר פעילות ביטוח בריאות

הסדרים בתוקף

בחודש אוגוסט 2011 פורסם חוזר בדבר פירוט תגמולי ביטוח בתכניות לביטוח בריאות. בתוכניות ביטוח בריאות רבות, המידע בדבר סכום תגמולי הביטוח אינו גלוי וברור דיו למבוטח, ונמסר למבוטח רק עם קרות מקרה ביטוח.

על מנת להבטיח כי בידי המבוטחים יהיה המידע הנדרש בטרם כריתתו של חוזה הביטוח ובמהלך תקופת הביטוח, מפורטות בחוזר זה הוראות לעניין המידע שעל המבוטחים למסור למבוטחים בנוגע לסכום תגמולי הביטוח לפי תנאי התכנית.

בנוסף, בחוזר מפורטות הוראות ליישום, כדלקמן:

- מבטח המבקש לשנות את מתכונת התשלום בתכנית ביטוח, כך שלא תכלול תגמולי ביטוח מרביים שלא בערך נקוב, לאחר מועד תחילתו של חוזר זה, יגיש את התיקונים הנדרשים לתוכנית הביטוח בהתאם להוראות החוזר.
- אשר למבוטחים קיימים – עד יום 30 באפריל 2010, ימסור כל מבטח למבוטח בתכנית ביטוח הכוללת תגמולי ביטוח מרביים שלא בערך נקוב ואשר מצויה בתוקף ביום 31 בדצמבר 2009, הודעה בכתב הכוללת את המידע הנדרש בחוזר. הוגבלה הנגישות לפירוט תגמולי הביטוח כאמור בחוזר, תכלול ההודעה גם את המידע הנדרש לפי הוראות החוזר.

הוראות חוזר זה יחולו על תוכניות לביטוח בריאות;

בחוזר זה, "ביטוח בריאות" –

ביטוח מפני מחלות ואשפוז כאמור בסעיף 1(א)(6) להוראות הפיקוח על עסקי ביטוח (ענפי ביטוח), התשמ"ה-1985, למעט ביטוח אובדן כושר עבודה ולמעט כיסויים ביטוחיים לפרוצדורות רפואיות מבוצעות בחו"ל; ביטוח מפני תאונות אישיות כאמור בסעיף 1(א)(5) להודעה האמורה. תחילתו של חוזר זה ביום 1 במרס 2012.

טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

א. בחודש אוגוסט 2011 פרסם הממונה נייר עמדה בדבר ביטוח סיעודי קבוצתי. לאור הבעייתיות הקיימת בתמחור תכניות לביטוח סיעודי כאמור, ועד לפרסום הוראות בנושא, הורה המפקח, כי החל ממועד כתיבת נייר זה אין לערוך חוזים חדשים להנהגת תכניות לביטוח סיעודי קבוצתי (למעט ביטוח סיעודי קבוצתי המוצע לחברי קופות חולים), אלא באישור מראש ובכתב מאת המפקח על הביטוח. מבטח רשאי לחדש חוזים קיימים להנהגת תכניות לביטוח סיעודי קבוצתי לתקופת ביטוח שאינה עולה על שנה. חוזים שנערכו או חודשו בניגוד לאמור, יראו בהם חוזים לפי תכנית ביטוח שהונהגה בניגוד להוראות 40 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

בחודש אוקטובר 2011 פרסם המפקח טיוטת חוזר בעניין עריכת תוכנית לביטוח סיעודי, בעקבות נייר העמדה שפורסם לעיל, ובו מפורטים עקרונות לעריכת פוליסה לביטוח סיעודי - פרט וקבוצתי.

טיוטת החוזר עוסקת בביטוח סיעודי, למעט הביטוח המסופק לחברי קופות החולים והוא נועד להביא למצב שבו ביטוח סיעודי יהיה זמין למבוטחים שרכשו אותו בגיל צעיר גם בהגיעם לגיל מבוגר.

במסגרת הטיטה נקבע, בין היתר, כי פוליסות סיעודי, הן פרט והן קולקטיב, יהיו למשך כל חיי המבוטח (בשונה מהמצב היום לפיו תקופת הביטוח בפוליסות קולקטיב הינה תקופה קצובה). כן נקבע כי פוליסה לביטוח סיעודי תהיה בפרמיה קבועה או בפרמיה גדלה בשיעור של עד 3% בין שנה לשנה ומתקבעת לא יאוחר מגיל 65. כן נקבע כי תמחור הפרמיה לא יתבסס על סבסוד בין קבוצות גיל שונות (כאשר מספר שנות הגיל בכל קבוצת גיל לא יעלה על חמש שנים), ובין המינים. החברה לומדת את השלכות הטיטה והשפעותיה על פוליסות הסיעוד של החברה.

ב. בחודש אוגוסט 2011 פרסם הממונה נייר עמדה בדבר ביטול פוליסה לביטוח תאונות אישיות.

עמדת הממונה היא כי הקניית ודאות למבוטח למשך תקופת הביטוח שנקבעה בחוזה הוא עקרון יסודי בחוזה ביטוח ותנאי בחוזה ביטוח המאפשר למבוטח לבטל את החוזה מכל עילה שהיא אינו עולה בקנה אחד עם עקרון זה. טובתו של מבוטח נפגעת במיוחד בנסיבות בהן ביטול חוזה ביטוח במהלך תקופת הביטוח עלול להסב לו נזקים, בשל הצורך למצוא מבטח חלופי לתקופה שנותרה עד למועד תום תקופת הביטוח או בנסיבות בהן ביטול חוזה באמצע התקופה מהווה שיקול חיתומי אצל מבטחים אחרים.

כמו כן, בהוראות לעניין ביטול חוזה ביטוח שנקבעו בחוק חוזה הביטוח, התשמ"א – 1981 (להלן – החוק) ביחס לביטוח תאונה, מחלה ונכות נקבע כי מבטח אינו רשאי לבטל חוזה לביטוח תאונה, מחלה ונכות בשל החמרה בסיכון. לאור אמירתו הברורה של המחוקק, לא ניתן לבטל חוזה כאמור מכל סיבה שהיא.

לאור האמור, מבהיר הממונה בנייר העמדה כי אין לכלול בפוליסות לביטוח תאונות אישיות תנאי שלפיו מבטח רשאי לבטל את הפוליסה במהלך תקופת הביטוח מכל סיבה שהיא, למעט העילות הקבועות בחוק.

2. תאור הסביבה העסקית (המשך)

2.3 מגזר פעילות ביטוח בריאות (המשך)

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים (המשך)

ג. בחודש אוגוסט 2011 פרסם הממונה נייר עמדה בדבר פוליסות פרט הכוללות כיסוי לניתוחים בישראל בפרמיה קבועה.

עמדת הממונה היא כי על פוליסות פרט לביטוח ניתוחים בפרמיה קבועה לכלול פיצוי בגין עודף פרמיות בפוליסה מבוטלת, ששילם מבטוח מעבר לעלות הביטוח עד למועד הביטול. בפוליסות כאמור, במקרה של ביטול הפוליסה, על מבטוח לתת פיצוי למבטוח, אשר גובהו יחושב כך שהביטול לא ייצר רווח עודף למבטוח. כמו כן, אם מבטוח מציע יותר מסוג פיצוי אחד, עליו לאפשר למבטוח לבחור את סוג הפיצוי במועד ביטול הפוליסה.

לאור האמור, מבהיר הממונה בנייר העמדה כי אין בכוננתו לאשר פוליסות פרט לביטוח ניתוחים בישראל בפרמיה קבועה שלא יכללו פיצוי כמתואר לעיל, והחל מיום 1 בנובמבר 2011 אין לשווק פוליסות כאמור.

2.4 מגזר פעילות ביטוח כללי

הסדרים בתוקף

בחודש אפריל 2011 החליט הממונה על הגבלים עסקיים על מתן פטור בכפוף לתנאים להסדר לניהול מו"מ שצדדים לו איגוד חברות הביטוח וחברות הביטוח מצד אחד ("האיגוד"), מדינת ישראל כבעלת בתי חולים, שירותי בריאות כללית כבעלת בתי חולים ובתי החולים הציבוריים מצד שני (להלן יחד "בתי החולים"). עניינו של ההסדר הינו בניהול מו"מ בין האיגוד לבין בתי החולים בנוגע למחיר השירותים הרפואיים אשר ניתנו לנפגעי תאונות דרכים בבתי החולים ומחיר השירותים הנובעים מתאונות הדרכים שניתנו לאחר השחרור, בתקופה שבין 1.9.2006 עד 1.1.2010. תוקפו של הפטור הינו לתקופת המו"מ בלבד ולכל היותר לשנה אחת. במידה ותתקבל הסכמה בין הצדדים, תוקפו של הפטור לצורך יישום ההסכם יעמוד על שלוש שנים מתאריך הפטור.

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים

א. בחודש יולי 2011 פורסמה הצעת חוק לתיקון פקודת רכב מנועי (מס' 19) (מרכיב ההעמסה בתעריף הביטוח), התשע"א-2011. משיקולים של מדיניות כוללת בתחום התחבורה והכרה בתועלת החברתית הגלומה ברכיבה על אופנוע מוצע להקל על המשתמשים באופנוע באמצעות הפחתת פרמיית ביטוח החובה לכלי רכב זה ותוספת לפרמיה של יתר המבטוחים בביטוח חובה. ממספר טעמים ובהם עידוד השימוש באופנוע מוצע להעלות את שיעור מרכיב ההעמסה בתעריף הביטוח מוצע להגדיר בפקודה מונח זה וכן מונחים נוספים המוגדרים היום בתקנות.

ב. בהמשך להמלצות הועדת הציבורית שבחנה את חוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה (1975- להלן: "החוק") בדו"ח מספטמבר 2009, בחודש ספטמבר 2011 הפיץ משרד המשפטים שני תזכירי חוק לתיקון החוק הכוללים מספר שינויים שיש בהם כדי לשנות את ההסדר הקיים.

במסגרת התזכיר הראשון, מוצע, בין היתר, לשנות את הגדרות תאונות דרכים, כך שתיוותר רק ההגדרה הבסיסית – "מאורע שבו נגרם לאדם נזק גוף עקב שימוש ברכב מנועי למטרות תחבורה" ולא יכלול בה עוד החזקות המרבות כך שהאירועים שהן עוסקות בהם לא בהכרח יחשבו כתאונות דרכים וכן שינוי בהגדרת "שימוש ברכב" באופן שפעולות שנעשות אגב פריקה וטעינה של רכב לא יחשבו כשימוש ברכב.

עוד מוצע במסגרת התזכיר, להגדיל את התקרה המגבילה את סכום הפיצויים בשל נזק לא ממוני, עבור נכים שנמצא כי נכותם עולה על 10% ל-300 אלף ש"ח (במקום כ-150 אלף ש"ח על פי הדין הקיים).

במסגרת התזכיר השני מוצע לערוך מספר שינויים מהותיים בכל הקשור לאופן קביעת נכותו הרפואית של מי שנפגע בתאונת דרכים והגיש תביעה לבית המשפט. בין היתר, מוצע, לקבוע מסלול מהיר לקביעת נכות בתיקים "קלים" מבחינת מורכבות התביעה, ושיעור הנכות, אשר ידונו בפני רשם (ולא בפני בית משפט בהתאם לדין הקיים), כי דרגת הנכות תיקבע על ידי ועדת מומחים רפואיים ללא הליך של חקירה (ולא ע"י מומחה רפואי מטעם בימ"ש הנחקר על ידי הצדדים) וכי הפיצוי ייקבע על ידי הרשם בהתאם לכללים שייקבעו בתקנות. יצוין, כי בהתאם לתיקון, במקרים שבהם הנכות שנקבעה בידי ועדת המומחים הרפואיים עולה על

10%, יוחזר התיק לבית המשפט להמשך שמיעתו בפני שופט.

זאת ועוד, במסגרת התיקון בוטלה ההוראה לפיה, במקרה שנקבעה על פי כל דין דרגת נכות לנפגע בשל הפגיעה שנגרמה לו באותה תאונת דרכים, לפני שמיעת הראיות בתביעת תאונת הדרכים, תחייב קביעה זאת גם לצורך התביעה.

3. התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על הקבוצה

שווקי הכספים בישראל

תשעת החודשים הראשונים של 2011 התאפיינו בתנודתיות גבוהה בשוקי הכספים. הרבעון הראשון עמד בסימן רעידת האדמה הקשה ביפן והאירועים במדינות ערב, תוך חשש מהשפעתם על היציבות במזרח התיכון ועל מחירי האנרגיה. הרבעון השני הושפע מהאיום בהורדת דירוג האשראי של ארה"ב (שאכן התממש בחודש אוגוסט) על רקע ההגעה לתקרת החוב הפדרלי, כמו גם מהחשש להתפתחות משבר חוב חדש במדינות ה-PIIGS. הרבעון השלישי עמד בסימן החששות הכבדים לאיתנות גוש הירוק, עקב סימני השאלה גם לגבי חוזק הפיננסי של ספרד ואיטליה והשפעת אירועים אלו, כולל מצבה המתדרדר של יוון, על יציבות בנקים גדולים באירופה וארה"ב.

האירועים בעולם נתנו אותותיהם במדיניות הריבית של בנק ישראל. בעוד במחצית הראשונה עדיין הועלתה הריבית עד ל- 3.25% על רקע חששות מאינפלציה, ברבעון השלישי החל מסתמן שינוי במדיניות הבנק. לאור רגיעה בחזית האינפלציה (עקב ירידת מחירי סחורות) הושם בראש סדר העדיפויות הצורך בשימור הצמיחה. בהתאם, החליט בנק ישראל על הורדת הריבית ב- 0.25% לשיעור של 3% ונראה שמגמה זו תימשך בכדי להגן על צמיחת המשק בישראל. החלטה זו נשענה גם על מספר נתוני מקרו שפורסמו ברבעון השני והצביעו על התמתנות בקצב הצמיחה בישראל. לאחר ששה רבעונים שבהם צמח המשק בשיעור ממוצע של יותר מ- 5%, ברבעון השני של השנה צמח התמ"ג ב- 3.5%, התוצר העסקי צמח ב- 2.4% במונחים שנתיים והמדד המשולב עלה בשיעור מדוד. בסקירה שפרסם הבנק בחודש אוגוסט נכתב כי האטת קצב הצמיחה וירידת שיעור האבטלה לשפל (5.5% ברבעון השני) עשויים לרמז כי המשק נמצא מעבר לשיא של מחזור העסקים.

עקב כך ולאור הערכות קרן המטבע הבינלאומית לירידה בצמיחה העולמית ובהתרחבות הסחר, עדכן בנק ישראל כלפי מטה את תחזיות הצמיחה ל- 2011 ול- 2012, מרמת 5.2% בתחילת השנה ל- 4.7% ומרמת 3.9% ל- 3.2% בהתאמה. תחזית האינפלציה של הבנק לארבעת הרבעונים שיסתיימו ב- Q3/12 עודכנה גם היא כלפי מטה ל- 2.3%, בין השאר לאור ירידת המדרגה במחירי הסחורות ובכללם הנפט. בחודשים ינואר-ספטמבר עלו מדד המחירים לצרכן ב- 2.2% (מדד בגין), המדד ללא ירקות ופירות ב- 2.8%, המדד ללא דיור ב- 0.9% והמדד ללא אנרגיה ב- 1.8%. ב- 12 החודשים האחרונים (ספטמבר 2011 לעומת ספטמבר 2010) עלה המדד הכללי ב- 2.9%, המדד ללא ירקות ופירות ב- 3.6%, המדד ללא דיור ב- 2.1% והמדד ללא אנרגיה עלה ב- 2.4%.

האירועים בגזרת המקרו המקומית והעולמית נתנו את אותותיהם השליליים בשוק המניות אך גם בשוקי האג"ח. האירועים הגיאופוליטיים תורגמו לעלייה בפרמיית הסיכון של המדינה ולפתיחת מרווח בין אג"ח ממשלת ארה"ב לאג"ח לא צמוד בישראל לרמות מעל 2.5%. יחד עם זאת, תהליך זה נלווה לירידת תשואות באג"ח ממשלת ארה"ב מ- 3.3% בתחילת השנה ל- 2.9% בסוף יוני ול- 1.9% בסוף ספטמבר, עקב השינוי בטעמי הסיכון של המשקיעים. אפיק האג"ח הקונצרני הושפע לשלילה החל מהרבעון השני ממספר מקורות: פדיונות בקרנות נאמנות המתמחות באג"ח, חששות מאירועי חדלות פירעון בחברות, עליה ביחסי מינוף של חברות האחזקה עקב הירידות בשווי המניות וחששות מרגולציה שתפעל להחלשת הקונצרנים הגדולים במשק. כל אלו תורגמו לעליה בתשואות אג"ח בכל הדירוגים, תוך פתיחת המרווחים למול אג"ח ממשלתי. תופעה זו בלטה במיוחד באג"ח בדירוגים נמוכים שהאמירו לתשואות דו ספרתיות. בהתאם, ברבעון השלישי נרשמו תשואות שליליות באפיק האג"ח הקונצרני כאשר בסיכום התקופה הנסקרת, מדד תל בונד 20 רשם תשואה זניחה של כ- 0.2% ומדד תל בונד 60 ירד בכ- 0.2%. המשך התרחבות פערי הריבית בישראל למול ארה"ב ואירופה ניכרה ביחסי שע"ח במחצית הראשונה של השנה. בכדי למתן את התחזקות השקל, בנק ישראל רכש במהלך המחצית הראשונה, דולרים בהיקפים ניכרים כך שיתרות המט"ח של ישראל התייצבו מאז הרבעון השני על רמת שיא של כ- 76-77 מיליארד דולר. בהתאם, במחצית הראשונה תוסף השקל מול הדולר בכ- 4.1% אך נחלש למול הירוק בכ- 4.8%. שינוי ביחסי שע"ח בעיקר מול הדולר, החל ברבעון השני על רקע החשש ממשבר חוב חדש באירופה והגיע לשיאו באוגוסט. זאת כחלק מתופעת ה"בריחה לאיכות" שהשפיעה על היחלשות מטבעות שווקים מתעוררים למול הדולר, אך גם לאור ציפיות לירידה בפער הריביות. בסיכום התקופה הנסקרת פוחת השקל מול הדולר ב- 4.6% ומול האירו ב- 6.9%.

בנוסף לאירועים בעולם, התעורר בישראל בחודש אוגוסט גל מחאה חברתית שיצר לחצים ציבוריים להורדת מחירי מוצרים, לפעולות רגולטוריות שיביאו לירידת הריכוזיות במשק ולשינוי יעוד המקורות בתקציב המדינה. ועדת טרכטנברג שהוקמה לאור גל המחאה הציגה תוכנית ארוכת טווח לשינוי היעדים אך עדיין לא התקבלה החלטה האם ואיך ייושמו המלצותיה. גם בנושא ועדת הריכוזיות הוגשו המלצות אך אין החלטה רשמית או לוח זמנים ליישומן. החשש מהשפעות רגולציה בנושא זה, הקרין לשלילה על נ"ע של חברות השייכות לקונצרנים הגדולים במשק.

3. התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית (המשך)

שווקי הכספים בישראל (המשך)

לאור מכלול אירועים אלו, רשמו שוקי המניות בישראל במצטבר ירידות, שהתחזקו ברבעון השני ובמיוחד בחודשים אוגוסט-ספטמבר. בסיכום התקופה הנסקרת, רשם מדד הבנקים תשואה שלילית של כ- 28.9%, מדד ת"א 25 ירד בכ- 18.7%, מדד ת"א 100 ירד בכ- 21% ומדד יתר 50 צנח ב- 33.7%.

לאחר תאריך המאזן, הוסרו בישראל החששות מהסלמה ביטחונית עם הכרזה חד צדדית על מדינה פלשתינאית וכן הוצגו תוכניות סיוע שמטרתן הקלה מיידית על הבעיות בגוש היורו ובארה"ב. על רקע רמות מחירים נמוכות בשוקי המניות ובאג"ח, נרשם בחודש אוקטובר תיקון חיובי בשווקים, אשר נחלש בנובמבר. המגמה בישראל תאמה את המגמות בעולם כאשר נושא המחאה החברתית החל לתת אותותיו בתוצאות החברות, כמו גם בהשקת מהלכי התייעלות שכללו פיטורי עובדים.

שווקי הכספים בחו"ל

שוקי המניות והאג"ח בעולם פעלו בתקופה הנסקרת על רקע התגברות החדשות השליליות בשווקים הפיננסים והריאליים. בין אירועים אלו נמנה: הראשון, עליה של ממש במפלס הדאגה לגבי יכולתן של מדינות ה-PIIGS להמשיך ולשרת את חובן, שהתבטאה בירידת דירוגי האשראי של ספרד, איטליה, יוון, אירלנד ופורטוגל. השני, חשש מהשלכות מחיקת חובות ריבוניים של מדינות הפריפריה ובראשן, יוון, על חסינות בנקים גדולים באירופה ובהמשך בארה"ב ועל אפשרות התפתחות מחנק אשראי, שיטיל עוד מכשול בפני הצמיחה. השלישי, ארה"ב הגיעה לתקרת החוב הפדרלי ולשיא בגרעון התקציב, שתרמו להורדת דירוג האשראי שלה על ידי סוכנות הדירוג S&P מ-AAA ל-AA+. הרביעי, ירידה בחששות מאינפלציה בעולם עקב ירידת מחירי הסחורות והערכות לצמיחה עולמית מתונה עוד יותר. זאת לצד בעיות פוליטיות המקשות על טיפול עומק בבעיות הקיימות. ההשלכות הכלכליות של הצמיחה המתונה באירופה וארה"ב הן מהותיות היות ושני גושים אלו מהווים כוח צריכה, המניע תעשיות שונות רבות ברחבי העולם.

כתוצאה מאירועים אלו, קרן המטבע הבינלאומית עדכנה בספטמבר את תחזיות הצמיחה שלה כלפי מטה. התחזית ל-2012, באשר לצמיחה העולמית והיקפי הסחר, עודכנה מ- 4.5% ל- 4% ומ- 6.7% ל- 5.8%. כמו כן, ירדה תחזית הצמיחה לארה"ב מ- 2.7% ל- 1.8% ולגוש היורו מ- 1.7% ל- 1.1%.

בשווקים המתעוררים, שהיו חלק חשוב במנועי הצמיחה של הכלכלה העולמית בשנים האחרונות, החל להסתמן פיצול בכיוון המדיניות המוניטרית. בחלק מהמשקים נרשמה כבר הורדת ריבית ראשונה כמו בברזיל ובטורקיה בעוד באחרות, למשל הודו, נמשך הריסון המוניטרי. במקביל, אווירת אי הודאות לגבי מצב כלכלות אירופה וארה"ב, יצרה לחץ על כל המטבעות של שווקים אלו, שנחלשו מול הדולר במהלך אוגוסט-ספטמבר.

מכלול אירועים זה תרם לביצועי חסר במניות גופים פיננסים ולתופעת "בריחה לאיכות" וזאת למרות פרסומים על הגרעון המאמיר בארה"ב שמהווה כבר קרוב ל- 100% מהתוצר. תשואת אג"ח ל- 10 שנים נעה מ- 3.31% בתחילת השנה ל- 3.45% בסוף מרץ, ל- 3.16% בסוף יוני ול- 1.9% בסוף ספטמבר. זאת, על רקע הורדת דירוג החוב של ארה"ב ועקב נתוני המקרו המעורבים שהצביעו על קצב התאוששות איטי מדי בארה"ב (הן בשוק הנדל"ן והן בתעסוקה), והודעת הבנק הפדרלי שהריבית הנמוכה תישאר ללא שינוי, לפחות עד אמצע 2013.

ההודעה לקראת סוף ספטמבר, על תוכנית חדשה להרחבה מוניטרית בארה"ב התקבלה בשוק באדישות כאשר תרומתה לעידוד הצמיחה, מוטלת בספק. יחד עם זאת, פרסומה, שהסיר חשש מהמשך הדפסה בלתי מבוקרת של דולרים, תרם להתחזקות הדולר בעולם.

ככלל, ברבעון הראשון ביצועי השווקים בחו"ל היו חיוביים יותר מביצועיהם ברבעון השני והשלישי. בסיכום התקופה הנסקרת (במונחי מטבע מקומי), ירד מדד MSCI העולמי ב- 10.4% כאשר המדינות המפותחות רשמו לרוב תשואות עדיפות על המדינות המתפתחות - מדד S&P500 ירד בכ- 5.2%, מדד נסדא"ק ירד ב- 3.9%, מדד יורו סטוקס 50 ירד ב- 17.1%, מדד ניקיי ירד ב- 5.8%, מדד ההאנג סנג בהונג קונג ירד ב- 19.5% ומדד MSCI של השווקים המתפתחים ירד ב- 8.9%.

לאחר תאריך המאזן, הצגת תוכנית סיוע ליוון וחיזוק קרן החילוץ לבנקים האירופאים, הביאו לרגיעה זמנית בשווקים אשר התהפכה בחודש נובמבר, על רקע בעיות פוליטיות שהתפתחו ביוון ואיטליה. רמת התנודתיות נותרה גבוהה לאור המציאות שהראתה פער בין ההחלטות על תוכניות הסיוע והצנע לבין יכולת ישומן בפועל ולאור חוסר הודאות שתוכניות אלו אכן יתרמו להתאוששות כלכלית בת-קיימא בטווח הבינוני-ארוך. עליית תשואות אג"ח ממשלות ספרד ואיטליה לרמות גבוהות ותוצאות ההנפקות למיחזור חובן, היוו גם הן חדשה שלילית לשווקים. זאת היות וגיוס בתשואות כה גבוהות, עלול לייצר קושי בשירות החוב בעתיד. בהתאם, בעוד חודש אוקטובר התאפיין בעליות חדות במרבית שוקי העולם, בנובמבר נפתח פער בין השווקים. שוקי אירופה ואסיה רשמו ירידות חדות יותר בעוד בארה"ב, פרסום מספר נתוני מקרו שהעידו על שיפור קל, לצד עונת דוחות כספיים חיובית, תמכו בשוקי המניות.

4. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד:

4.1 תיאור התפתחות המצב הכספי של הקבוצה:

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

31.12.2010	30.09.2010	30.09.2011	
1,442	1,418	1,512	נכסי ביטוח משנה
20,112	18,840	19,481	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
13,749	13,581	14,346	השקעות פיננסיות אחרות
14,670	13,737	9,512	השקעות פיננסיות עבור מחזיקים בתעודות התחייבות, תעודות סל, תעודות בחסר, תעודות מורכבות, תעודות פקדון ואגח מובנות
4,527	3,994	9,004	מזומנים ושווי מזומנים משועבדים עבור מחזיקים בתעודות התחייבות, תעודות סל, תעודות בחסר, תעודות מורכבות, תעודות פקדון ואג"ח מובנות
62,258	59,272	61,285	סה"כ נכסים
2,699	2,611	2,669	סה"כ הון (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה)
35,431	34,069	35,520	סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה:
			מתוכן:
14,380	14,235	15,028	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
21,051	19,834	20,492	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
268	263	185	הפרשה לתשלום בגין רכישת חברה מוחזקת
18,370	17,120	17,195	התחייבויות בשל תעודות התחייבות, תעודות סל, תעודות בחסר, תעודות מורכבות ואג"ח מובנות
59,559	56,662	58,616	סה"כ התחייבויות

נכסים:

סך הנכסים ליום 30 בספטמבר 2011 הסתכמו לסך של 61,285 מיליוני ש"ח וזאת לעומת סך של 62,258 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2010 קיטון בסך של 973 מיליוני ש"ח.

סך ההשקעות הפיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה ליום 30 בספטמבר 2011 הסתכמו לסך של 19,481 מיליוני ש"ח וזאת לעומת סך של 20,112 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2010. הקיטון בסך של 631 מיליוני ש"ח הינו על רקע התשואות השליליות בשוק ההון מחד, והגידול בצבירה נטו מאידך.

סך ההשקעות הפיננסיות האחרות ליום 30 בספטמבר 2011 הסתכמו לסך של 14,346 מיליוני ש"ח וזאת לעומת סך של 13,749 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2010. הגידול בסך של 597 מיליוני ש"ח נובע בעיקר מגידול בנכסי החוב הבלתי סחירים.

סך הנכסים עבור מחזיקים בתעודות התחייבות, תעודות סל, תעודות בחסר, תעודות מורכבות, תעודות פיקדון ואג"ח מובנות ליום 30 בספטמבר 2011 הסתכמו לסך של 9,512 מיליוני ש"ח וזאת לעומת סך של 14,670 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2010. לצד ירידה זו המזומנים ושווי המזומנים המשועבדים עבור מחזיקים בתעודות התחייבות, תעודות סל, תעודות בחסר, תעודות מורכבות, תעודות פיקדון ואג"ח מובנות גדלו בסך של 4,477 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2010.

הקיטון נטו בסך של 681 מיליוני ש"ח נובע בעיקר מירידה בשערי המדדים והמטבעות אליהן צמודות תעודות הסל והפיקדון, בנטרול העלייה הנובעת מהנפקת תעודות נוספות בסדרות קיימות ומהנפקת סדרות חדשות.

התחייבויות:

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה הסתכמו ליום 30 בספטמבר 2011 לסך של 15,028 מיליוני ש"ח וזאת לעומת סך של 14,380 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2010, גידול בסך של 648 מיליוני ש"ח.

4. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד:

4.1 תיאור התפתחות המצב הכספי של הקבוצה: (המשך)

ההתחייבויות בשל תעודות התחייבות, תעודות סל, תעודות בחסר, תעודות מורכבות ותעודות פיקדון הסתכמו ליום 30 בספטמבר 2011 לסך של 17,195 מיליוני ש"ח וזאת לעומת סך של 18,370 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2010, הקיטון בסך 1,175 מיליוני ש"ח נובע בעיקר מירידה בשערי המדדים והמטבעות אליהן צמודות תעודות הסל והפיקדון, בנטרול העלייה הנובעת מהנפקת תעודות נוספות בסדרות קיימות ומהנפקת סדרות חדשות.

ההפרשה לתשלום בגין רכישת חברה מוחזקת הסתכמה ליום 30 בספטמבר 2011 לסך של 185 מיליוני ש"ח וזאת לעומת סך של כ- 268 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2010, קיטון של כ- 83 מיליוני ש"ח הנובע מהשלמת רכישת "המנה השלישית" של מניות אקסלנס השקעות בע"מ, בעקבותיה שיעור החזקה של החברה עלה לשיעור אחזקה של 78.43%. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.3.3. לעיל.

4.2 נתונים על הפרמיות בעסקי הביטוח (במיליוני ש"ח):

1-12/2010		7-9/2010		7-9/2011		1-9/2010		1-9/2011		
פרמיות										
%		%		%		%		%		מגזרי הפעילות
מסה"כ	מלש"ח	מסה"כ	מלש"ח	מסה"כ	מלש"ח	מסה"כ	מלש"ח	מסה"כ	מלש"ח	
הרכב הפרמיות שהרווחו ברוטו בתחום ביטוח חיים										
88%	2,707	93%	678	87%	746	90%	1,995	86%	2,187	שוטף
12%	358	7%	54	13%	116	10%	228	14%	350	חד פעמי
100%	3,065	100%	732	100%	862	100%	2,223	100%	2,537	סה"כ
הרכב הפרמיות שהרווחו בתחום ביטוח בריאות										
	1,071		265		293		792		848	פרמיות ברוטו
	910		227		252		672		726	פרמיות בשייר
הרכב פרמיות ברוטו בתחום פעילות ביטוח כללי										
20%	389	19%	81	18%	84	21%	317	19%	296	רכב חובה
34%	668	37%	164	37%	177	34%	527	35%	561	רכב רכוש
46%	893	44%	194	45%	218	45%	695	46%	727	יתר ענפי ביטוח כללי
29%	564	29%	127	30%	145	29%	445	30%	470	מזה: ענפי רכוש
17%	329	15%	67	15%	73	16%	250	16%	257	מזה: ענפי חביות
100%	1,950	100%	439	100%	479	100%	1,539	100%	1,584	סה"כ
הרכב פרמיות בשייר בתחום פעילות ביטוח כללי										
25%	374	22%	77	21%	81	25%	306	23%	285	רכב חובה
43%	668	47%	164	46%	177	43%	527	44%	561	רכב רכוש
32%	496	31%	110	33%	125	32%	391	33%	418	יתר ענפי ביטוח כללי
17%	258	16%	58	18%	68	17%	203	17%	220	מזה: ענפי רכוש
15%	238	15%	52	15%	57	15%	188	16%	198	מזה: ענפי חביות
100%	1,538	100%	351	100%	383	100%	1,224	100%	1,264	סה"כ

4. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד: (המשך)

4.2 נתונים על הפרמיות בעסקי הביטוח: (המשך)

החברה המשיכה לצמוח במרבית אפיקי הפעילות שלה. בביטוח חיים צמחו הפרמיות שהורווחו ברוטו בשיעור של 14.1% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד וביעור של 17.7% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. בביטוח בריאות הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 848 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 792 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 7.1%. הפרמיות שהורווחו בתקופה המקבילה אשתקד כללו סך של כ- 23 מיליון ש"ח בגין כיסוי לביטוחי תרופות מצילות חיים לחברי קופת חולים מכבי, כיסוי אשר הופסק עקב חקיקה בנושא. שיעור הגידול בפרמיות שהורווחו ברוטו בביטוח בריאות בנטרול הפרמיות האמורות עומד על כ- 10.3%. הפרמיות שהורווחו ברוטו גדלו ברבעון השלישי בשיעור של 10.6% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

הפרמיות ברוטו בביטוח כללי בתקופת הדוח עמדו על סך של 1,584 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 1,539 בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-3%. הפרמיות ברוטו בביטוח כללי ברבעון השלישי עמדו על סך של 479 מיליון ש"ח, גידול של 9.1% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. בפרמיות שהורווחו בשייר נרשם גידול של כ- 3.3% לעומת התקופה המקבילה אשתקד וגידול של 9.1% לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

4.3 תאור התפתחות הרווח לתקופה והרווח הכולל של הקבוצה:

להלן נתונים עיקריים מדוחות רווח והפסד ודוחות על הרווח הכולל המאוחדים (במיליוני ש"ח):

1-12/2010	7-9/2010	7-9/2011	1-9/2010	1-9/2011	תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים-
6,068	1,494	1,641	4,450	4,839	פרמיות שהורווחו ברוטו
5,431	1,331	1,485	3,977	4,373	פרמיות שהורווחו בשייר
3,148	1,415	(1,228)	1,982	(973)	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,005	259	266	743	774	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
903	224	232	641	691	הוצאות הנהלה וכלליות
110	14	14	43	38	הוצאות אחרות
223	66	70	165	218	הוצאות מימון
333	71	2	255	139	רווח לתקופה
309	67	(1)	239	127	רווח (הפסד) לתקופה מיוחס לבעלי המניות של החברה
12.74%	2.66%	(0.05%)	10.01%	4.89%	תשואה להון לבעלי המניות לתקופה (על בסיס רווח לתקופה)
99	(2)	(23)	94	(113)	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
432	69	(21)	349	26	רווח (הפסד) כולל לתקופה
408	65	(24)	332	14	רווח (הפסד) כולל לתקופה מיוחס לבעלי המניות של החברה
16.83%	2.59%	(0.94%)	13.94%	0.54%	תשואה להון לבעלי המניות לתקופה (על בסיס רווח כולל לתקופה)

חלק ניכר מתיק הנכסים של הקבוצה מושקע בשוק ההון. לפיכך, לתשואות בשוק ההון באפיקים השונים, השלכה מהותית הן על התשואה המושגת עבור לקוחות הקבוצה והן על רווחי הקבוצה. הרווחים וההפסדים מהשקעות מבטאים את התנהגות שווקי ההון בארץ ובעולם והתנהגות מדד המחירים לצרכן ושערי החליפין של השקל מול המטבעות העיקריים, אשר השפעתם המצרפית על המרווח הפיננסי הינה הסיבה העיקרית לתנודתיות בתוצאות המדווחות.

תוצאות הפעילות של הקבוצה בתקופת הדוח הושפעו מהותית מהתשואות השליליות בשוק ההון, אשר היו נמוכות משמעותית מהתשואות בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות מהשקעות לרבות הפסד הכולל האחר (לפני מס) הסתכמו בתקופת הדוח להפסד בסך של 1,147 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח בסך של 2,123 מיליון

4.

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד (המשך)

4.3 תאור התפתחות הרווח לתקופה והרווח הכולל של הקבוצה:

ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. יצוין, כי מרבית מהפער כאמור נזקף לפוליסות המשתתפות ברווחי השקעה ולא השפיע ישירות על תוצאות החברה.

הפרמיות שהורווחו ברוטו, מביטוח חיים, ביטוח בריאות וביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 4.8 מיליארד ש"ח, לעומת סך של 4.4 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ולסך של 1.6 מיליארד ש"ח לרבעון הנוכחי לעומת סך של 1.5 מיליארד ש"ח לרבעון המקביל אשתקד.

שיעור העמלות הוצאות השיווק והוצאות הרכישה האחרות מהפרמיות ברוטו בתקופת הדוח עמד על כ- 16%, בהשוואה ל- 16.7% בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור זה ברבעון הנוכחי עמד על כ- 16.2%, בהשוואה ל- 17.3% ברבעון המקביל אשתקד.

שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהפרמיות ברוטו בתקופת הדוח עמד על כ- 14.3%, בהשוואה ל- 14.4% בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהפרמיות ברוטו ברבעון הנוכחי עמד על כ- 14.1%, בהשוואה ל- 15% ברבעון המקביל אשתקד.

להלן הרכב הרווח הכולל לתקופה לפני מס לפי תחומי הפעילות (במיליוני ש"ח):

1-12/2010	7-9/2010	7-9/2011	1-9/2010	1-9/2011	
103	44	38	131	50	רווח כולל ממגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך
115	19	18	83	69	רווח כולל ממגזר פעילות ביטוחי בריאות
264	50	(24)	205	43	רווח כולל ממגזרי פעילות ביטוח כללי
112	16	28	81	77	רווח כולל ממגזר פעילות שירותים פיננסיים
594	129	60	500	239	סה"כ רווח כולל ממגזרי הפעילות
19	(18)	(77)	1	(152)	רווח (הפסד) שאינו ממגזרי הפעילות המדווחים
24	(6)	(18)	10	(33)	חלק החברה בתוצאות נטו של חברות מוחזקות שאינו ממגזרי הפעילות המדווחים
637	105	(35)	511	54	רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה
205	36	(14)	162	28	מיסים על הכנסה
432	69	(21)	349	26	רווח (הפסד) כולל לתקופה
408	65	(24)	332	14	רווח (הפסד) כולל לתקופה מיוחס לבעלי המניות של החברה

להסברים בגין השינויים ברווח הכולל במגזרי הפעילות השונים בין התקופות המוצגות לעיל ראה פירוט בסעיף 4.4 להלן.

כאמור, התשואות הנמוכות בשוק ההון בתקופה המדווחת השפיעו מהותית על התוצאות המדווחות.

ההפסד בסך 152 מיליון ש"ח שאינו ממגזרי הפעילות המדווחים, נובע גם הוא מהתשואות הנמוכות בשוק ההון בתקופת הדוח, לצד עליית המדד אשר הכבידה על הוצאות המימון של החברה.

4. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד (המשך)

4.3 תאור התפתחות הרווח לתקופה והרווח הכולל של הקבוצה: (המשך)

להלן הרכב הרווח לתקופה לפני מס לפי תחומי הפעילות (במיליוני ש"ח):

1-12/2010	7-9/2010	7-9/2011	1-9/2010	1-9/2011	
64	44	34	83	66	רווח ממגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך
104	19	23	70	81	רווח ממגזר פעילות ביטוחי בריאות
220	42	5	159	120	רווח ממגזרי פעילות ביטוח כללי
112	16	28	81	77	רווח ממגזר פעילות שירותים פיננסיים
500	121	90	393	344	סה"כ רווח ממגזרי הפעילות
(33)	(10)	(63)	(32)	(83)	רווח (הפסד) שאינו ממגזרי הפעילות המדווחים
24	(6)	(18)	10	(33)	חלק החברה בתוצאות נטו של חברות מוחזקות שאינו ממגזרי הפעילות המדווחים
491	105	9	371	228	רווח לפני מסים על הכנסה
158	34	7	116	89	מיסים על הכנסה
333	71	2	255	139	רווח לתקופה
309	67	(1)	239	127	רווח (הפסד) לתקופה מיוחס לבעלי המניות של החברה

הפער בין הרווח הכולל לרווח לתקופה מקורו ברווחים מנכסים סחירים של הקבוצה שאינם מוחזקים כנגד התחייבויות תלויות תשואה ושטרם מומשו. השינויים בין התקופות בפער כאמור מותנים גם בעיתוי המימוש של ניירות הערך הסחירים.

להסברים בגין השינויים ברווח במגזרי הפעילות השונים בין התקופות המוצגות לעיל ראה פירוט בסעיף 4.4 להלן.

חלק החברה בתוצאות נטו של חברות מוחזקות בתקופת הדוח הסתכם להפסד בסך של 33 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח בסך של 10 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הירידה ברווח מחברות מוחזקות מתמקדת בחברת LINCHFIELD LIMITED (להלן – "לינצ'פילד") שעיקר פעילותה הינה אחזקת חניונים בלונדון וזאת לאור ירידת ערך שנרשמה במחצית הראשונה של השנה בגין החניונים האמורים בסך של כ- 35 מיליון ש"ח והוצאות מימון שנרשמו בגין מימון הרכישה האמורה. לפרטים נוספים ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים.

4. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד (המשך)

4.4 תאור התפתחות תוצאות הפעילות של הקבוצה לפי תחומי פעילות:

4.4.1 תאור התפתחויות הפרמיות ודמי הגמולים במגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך

4.4.1.1 ענף ביטוח חיים

להלן ריכוז התוצאות הכספיות של ענף ביטוח חיים, כפי שנכללו בדוחותיה הכספיים של החברה בתקופת הדוח (במיליוני ש"ח):

ביטוח חיים					
במיליוני ש"ח					
1-12/2010	7-9/2010	7-9/2011	1-9/2010	1-9/2011	
3,065	732	862	2,223	2,537	פרמיות שהורוחו ברוטו
63	16	16	47	47	פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
3,002	716	846	2,176	2,490	פרמיות שהורוחו בשייר
2,749	1,282	(1,225)	1,716	(1,204)	הכנסות מהשקעות, נטו
5,317	1,877	(492)	3,582	979	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
324	77	85	239	255	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
213	50	53	143	159	הוצאות הנהלה וכלליות
60	33	20	41	23	רווח לפני מיסים על הכנסה
39	-	5	48	(15)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים על הכנסה
99	33	25	89	8	רווח כולל לפני מיסים על ההכנסה

הפרמיות שהורוחו ברוטו גדלו בשיעור של כ-14.1% בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ובשיעור של 17.7% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. העלייה בפרמיות כאמור נבעה בעיקרה ממכירות חדשות בקיזז פדיונות אשר עלו במידה מסוימת בתקופת הדוח. העלייה בפרמיות התבטאה בעלייה הן בפרמיות החד פעמיות והן בפרמיות השוטפות.

ההכנסות מהשקעות בתקופת הדוח נמוכות משמעותית ביחס להכנסות מהשקעות בתקופה המקבילה אשתקד וזאת כתוצאה מתשואות נמוכות אשר אפיינו את שוק ההון בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. במהלך תקופת הדוח, לא גבתה החברה דמי ניהול משתנים בפוליסות תלויות התשואה שהונפקו בין השנים 2003-1991 בעקבות התשואות השליליות בשוק ההון בתקופה זו. אומדן דמי הניהול שלא ייגבו בשל התשואה השלילית עד לכיסוי הפסדי ההשקעה בגין פוליסות אלו ליום 30 בספטמבר 2011 הסתכם לסך של 312 מיליוני ש"ח וליום 31 באוקטובר 2011 הסתכם לסך של 211 מיליון ש"ח.

שיעור הפדיונות מההתחייבויות הביטוחיות (במונחים שנתיים) עמד על שיעור של 2.8% בתקופת הדוח בהשוואה לשיעור של 2.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

בשיעור העמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות מהפרמיה שהורוחה ברוטו חלה ירידה משיעור של כ-10.8% בתקופה המקבילה אשתקד לשיעור של 10.1% בתקופת הדוח. ברבעון הנוכחי חלה ירידה לשיעור של כ-9.9%, בהשוואה לשיעור של כ-10.5% ברבעון השלישי של שנת 2010. שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהפרמיות ברוטו בתקופת הדוח עמד על 6.3%, זאת בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהפרמיות ברוטו ברבעון הנוכחי עמד על 6.1%, בהשוואה לשיעור של 6.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח לתקופה לפני מיסים על ההכנסה עמד על סך של 23 מיליוני ש"ח בהשוואה ל-41 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח לפני מיסים על ההכנסה לרבעון הסתכם לסך של 20 מיליוני ש"ח בהשוואה לרווח של 32 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

4. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד (המשך)

4.4 תאור התפתחות תוצאות הפעילות של הקבוצה לפי תחומי פעילות (המשך)

4.4.1 תאור התפתחויות הפרמיות ודמי הגמולים במגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך (המשך)

4.4.1.1 ענף ביטוח חיים (המשך)

הרווח הכולל לתקופה הסתכם לסך של 8 מיליוני ש"ח בהשוואה לרווח כולל של 89 מיליוני ש"ח לתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל ברבעון הסתכם לסך של 25 מיליוני ש"ח וזאת בהשוואה לרווח כולל בסך של 33 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה ברווחיות בהשוואה לתקופות המקבילות נובעת בעיקר מתשואות נמוכות משמעותית שהושגו בשוק ההון בהשוואה לאשתקד.

תשואות משוקללות בפוליסות המשתתפות ברווחים

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

1-12/2010	7-9/2010	7-9/2011	1-9/2010	1-9/2011	
במיליוני ש"ח					
2,031	1,058	(1,412)	1,207	(1,859)	רווחי (הפסדי) השקעות שנזקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול
154	36	40	102	119	דמי ניהול

התשואות הנומינליות בפוליסות המשתתפות ברווחים בשל פוליסות שהוצאו משנת 1992-2003 (קרוי 'ה) היו כדלקמן:

פוליסות שהוצאו עד שנת 2004 (קרוי 'ה)				
7-9/2010	7-9/2011	1-9/2010	1-9/2011	
%	%	%	%	
5.93%	(6.95%)	7.33%	(8.47%)	תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול
5.76%	(7.09%)	6.81%	(8.89%)	תשואה נומינלית אחרי תשלום דמי ניהול
4.64%	(7.49%)	5.62%	(10.92%)	תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול
4.48%	(7.63%)	5.11%	(11.33%)	תשואה ריאלית אחרי תשלום דמי ניהול

התשואות הנומינליות בפוליסות המשתתפות ברווחים בשל פוליסות שהוצאו משנת 2004 היו כדלקמן:

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004				
7-9/2010	7-9/2011	1-9/2010	1-9/2011	
%	%	%	%	
5.87%	(5.19%)	6.69%	(6.93%)	תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול
5.53%	(5.51%)	5.62%	(7.85%)	תשואה נומינלית אחרי תשלום דמי ניהול
4.58%	(5.74%)	4.99%	(9.42%)	תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול
4.24%	(6.05%)	3.94%	(10.31%)	תשואה ריאלית אחרי תשלום דמי ניהול

4. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד (המשך)

4.4 תאור התפתחות תוצאות הפעילות של הקבוצה לפי תחומי פעילות (המשך)

4.4.1 תאור התפתחויות הפרמיות ודמי הגמולים במגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך (המשך)

4.4.1.2 ענף הגמל

הקבוצה מנהלת קופות גמל וקרנות השתלמות בעיקר באמצעות אקסלנס גמל ופנסיה, אשר מנהלת קופות לתגמולים ופיצויים, קרנות השתלמות וקופה מרכזית לפיצויים. בנוסף לקבוצה פעילות בתחום זה באמצעות הפניקס פנסיה וגמל, אשר הוקמה בדצמבר 2003, והחלה את פעילותה ביוני 2004.

להלן ריכוז התוצאות הכספיות של ענף הגמל, כפי שנכללו בדוחותיה הכספיים של החברה בתקופת הדוח (במיליוני ש"ח):

גמל					
במיליוני ש"ח					
1-12/2010	7-9/2010	7-9/2011	1-9/2010	1-9/2011	
241	60	55	183	175	הכנסות מדמי ניהול
37	9	8	28	28	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
117	30	29	87	86	הוצאות הנהלה וכלליות
70	4	4	14	14	הוצאות אחרות (*)
20	7	2	17	11	הוצאות מימון
244	50	43	146	139	סך כל ההוצאות
(3)	10	12	37	37	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה ורווח כולל

(*) ההוצאות לתקופה של 1-12.2010 כוללות הפחתת מוניטין בסך של 50 מיליון ש"ח.

דמי הגמולים שנגבו על ידי קופות הגמל שבניהול הקבוצה לתקופה של 1-9.2011 ולתקופה של 7-9.2011 הסתכמו לסך של 969 ו- 328 מיליון ש"ח בהתאמה, וזאת לעומת סך של 993 ו- 347 מיליון ש"ח בהתאמה לתקופות המקבילות אשתקד.

הרווח הכולל בתקופת הדוח עמד על סך של כ-37 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל ברבעון הנוכחי של שנת 2011 עלה בסך של כ- 2 מיליון ש"ח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר על רקע הירידה בהוצאות המימון בשל פירעון חלק מההתחייבויות ששימשו לרכישת פעילות הגמל.

היקף הנכסים המנוהלים של קופות גמל שבניהול הקבוצה, נכון ליום 30 בספטמבר 2011, הסתכם בסך של 18.6 מיליארד ש"ח, בהשוואה לסך של 19.7 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2010.

4.4.1.3 קרנות הפנסיה

פעילות הקבוצה בענף הפנסיה מתנהלת בעיקר באמצעות הפניקס פנסיה וגמל, חברה בת של הפניקס ביטוח. להלן ריכוז התוצאות הכספיות של ענף הפנסיה, כפי שנכללו בדוחותיה הכספיים של החברה בתקופת הדוח (במיליוני ש"ח):

פנסיה					
במיליוני ש"ח					
1-12/2010	7-9/2010	7-9/2011	1-9/2010	1-9/2011	
56	14	17	40	53	הכנסות מדמי ניהול
32	7	10	22	29	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
18	6	5	13	18	הוצאות הנהלה וכלליות
50	13	15	35	47	סך כל ההוצאות
7	1	2	5	6	רווח לפני מיסים על הכנסה ורווח כולל

4.

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד (המשך)

4.4 תאור התפתחות תוצאות הפעילות של הקבוצה לפי תחומי פעילות: (המשך)

4.4.1 תאור התפתחויות הפרמיות ודמי הגמולים במגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך (המשך)

4.4.1.3 קרנות הפנסיה (המשך)

דמי הגמולים שנגבו על ידי קרנות הפנסיה של הקבוצה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 803 מיליוני ש"ח וזאת בהשוואה לסך של 632 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד גידול של כ-27%. דמי הגמולים שנגבו על ידי קרנות הפנסיה של הקבוצה לרבעון הנוכחי הסתכמו לסך של 266 מיליוני ש"ח בהשוואה לסך של 221 מיליוני ש"ח לתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-20%.

על פי נתוני משרד האוצר, היקף דמי הגמולים המצרפי בענף קרנות הפנסיה החדשות לתקופת הדוח הסתכם לסך של 11,195 מיליוני ש"ח לעומת סך של 9,322 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה בשיעור של כ-20%.

היקף הנכסים המנוהלים על ידי קרנות הפנסיה של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2011 הסתכם לסך של 5 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של 4.7 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2010, עלייה של כ-6.4%.

ההכנסות מדמי ניהול גדלו בסך של כ-13 מליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ובסך של כ-3 מיליון ש"ח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, גידול אשר קוזז במידה רבה בעלייה בעמלות ובהוצאות.

4.4.2 תחום ביטוח בריאות

להלן ריכוז התוצאות הכספיות של מגזר ביטוח בריאות, כפי שנכללו בדוחותיה הכספיים של החברה בתקופת הדוח (במיליוני ש"ח):

ביטוח בריאות					
במיליוני ש"ח					
1-12/2010	7-9/2010	7-9/2011	1-9/2010	1-9/2011	
1,071	265	293	792	848	פרמיות שהורוחו ברוטו
910	227	252	672	726	פרמיות שהורוחו בשייר
62	23	(7)	38	19	הכנסות מהשקעות, נטו
25	6	7	18	21	הכנסות מעמלות
997	256	252	728	766	סך כל ההכנסות
632	168	157	468	479	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
189	52	54	142	149	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
72	17	19	48	57	הוצאות הנהלה וכלליות
104	19	22	70	81	רווח לפני מיסים על הכנסה
11	1	(4)	13	(12)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים על הכנסה
115	20	18	83	69	רווח כולל לפני מיסים על הכנסה

הפרמיות שהורוחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 848 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 792 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הפרמיות שהורוחו ברוטו בתקופה המקבילה אשתקד כללו סך של כ-23 מיליון ש"ח שנרשם ברבעון הראשון של שנת 2010 בגין כיסוי לביטוחי תרופות מצילות חיים לחברי קופת חולים מכבי, כיסוי אשר הופסק עקב חקיקה בנושא. שיעור הגידול בפרמיות ברוטו שהורוחו בביטוח בריאות בנטרול הפרמיות האמורות עומד על כ-10.2%. הגידול נובע ממרבית ענפי הפעילות של החברה בתחום זה. הפרמיות שהורוחו ברוטו ברבעון הנוכחי הסתכמו לסך של 293 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 265 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הגידול בפרמיות ברוטו שהורוחו ברבעון השלישי של שנת 2011 מול התקופה המקבילה אשתקד עמד על 10.6%.

הרווח לפני מיסים על הכנסה בתקופת הדוח הסתכם לסך של 81 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 70 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח לרבעון השלישי הסתכם לסך של 22 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח בסך של 19 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

4.

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד (המשך)

4.4 תאור התפתחות תוצאות הפעילות של הקבוצה לפי תחומי פעילות: (המשך)

4.4.2 תחום ביטוח בריאות (המשך)

הרווח הכולל בתקופת הדוח הסתכם לסך של 69 מיליון ש"ח בהשוואה ל 83 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל ברבעון הנוכחי הסתכם לסך של 18 מיליון ש"ח בהשוואה ל 20 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה ברווחיות נובעת בעיקר מתשואות נמוכות משמעותית בשוק ההון בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

4.4.3 תחום ביטוח כללי

הפרמיות ברוטו בביטוח כללי בתקופת הדוח עמדו על סך של 1,584 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 1,539 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 3%. הפרמיות ברוטו בביטוח כללי ברבעון עמדו על סך של 479 מיליון ש"ח, גידול של 9.1% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. בפרמיה שהורווחה בשייר נרשם גידול של 3.3% לעומת התקופה המקבילה אשתקד וגידול של 9.1% לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

שיעור העמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות עמד בתקופת הדוח על שיעור של כ-21.1% מהפרמיות שהורווחו ברוטו לעומת כ-20.8% בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון הנוכחי של שנת 2011 עמד שיעור זה על כ-22.3% לעומת כ-21.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהפרמיות שהורווחו ברוטו עמד בתקופת הדוח על שיעור של כ-5.4% לעומת כ-5.5% בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון הנוכחי של שנת 2011 עמד שיעור זה על כ-5.3% לעומת כ-5.9% ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח ממגזר פעילות ביטוח כללי הסתכם בתקופת הדוח לסך של 120 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 159 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון הנוכחי הסתכם הרווח לסך של 5 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח של 42 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הכולל ממגזר פעילות ביטוח כללי בתקופת הדוח עמד על סך של 43 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל בסך של 205 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ורווח כולל של 264 מיליון ש"ח בשנת 2010. ברבעון הנוכחי הסתכם ההפסד הכולל לסך של 24 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל של 50 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה ברווח הכולל נובעת בעיקר מתשואות נמוכות משמעותית בשוק ההון שהושגו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

4.4.3.1 ענף פעילות רכב חובה

להלן ריכוז התוצאות הכספיות של ענף רכב חובה, כפי שנכללו בדוחותיה הכספיים של החברה בתקופת הדוח (במיליוני ש"ח):

רכב חובה					
במיליוני ש"ח					
1-12/2010	7-9/2010	7-9/2011	1-9/2010	1-9/2011	
389	81	84	317	296	פרמיות ברוטו
374	77	81	306	285	פרמיות בשייר
374	95	85	276	267	פרמיות שהורווחו בשייר
110	35	12	76	78	הכנסות מהשקעות, נטו
375	108	80	285	253	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
39	11	11	28	31	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
21	5	5	16	15	הוצאות הנהלה וכלליות
51	8	(4)	25	43	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
22	4	(15)	22	(38)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
73	12	(19)	47	5	רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

4. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד (המשך)

4.4 תאור התפתחות תוצאות הפעילות של הקבוצה לפי תחומי פעילות: (המשך)

4.4.3 תחום ביטוח כללי (המשך)

4.4.3.1 ענף פעילות רכב חובה (המשך)

הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 296 מיליוני ש"ח בהשוואה לסך של 317 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השלישי גדלו הפרמיות ברוטו בשיעור של כ-3.7% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

בענף זה (ביטוח רכב חובה), ב-3 השנים הראשונות ("השנים הפתוחות"), עודף ההכנסות על ההוצאות אינו נרשם כרווח אלא נזקף לתביעות התלויות ("צבירה"). עקב כך, הרווח בענף זה משקף בעיקרו את רווחיותה של שנת החיתום שהסתיימה 3 שנים לפני שנת הדוח, בצירוף רווחי ההשקעה שנצברו, התאמות בגין שנות החיתום שהשתחררו בשנים קודמות ("שנים ותיקות"), הפסד בגין "השנים הפתוחות" ככל שקיים, וכן מפעילות שלא נכללת בחישוב העתודות. ענף זה מתאפיין ברמת רזרבות גבוהה יחסית הנובעת ממרווח זמן ניכר בין קבלת הפרמיות ועד להשלמת הטיפול בתביעות והשיטה החשבונאית של יצירת צבירה הנכללת בתביעות התלויות כאמור לעיל. על כן לתוצאות ההשקעות השפעה ניכרת על הרווח בענף זה.

הירידה ברווח הכולל בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מירידה בהכנסות מהשקעות בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, ומהשינוי בריבית חסרת הסיכון אשר משמשת את החברה בהיוון התחייבויותיה הביטוחיות בענפי החבויות.

4.4.3.2 ענף פעילות רכב רכוש

להלן ריכוז התוצאות הכספיות של ענף רכב רכוש, כפי שנכללו בדוחותיה הכספיים של החברה בתקופת הדוח (במיליוני ש"ח):

רכב רכוש					
במיליוני ש"ח					
1-12/2010	7-9/2010	7-9/2011	1-9/2010	1-9/2011	
668	164	177	527	561	פרמיות ברוטו
24	(3)	2	51	49	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
644	167	175	476	512	פרמיות שהורווחו בשייר
23	8	3	17	16	הכנסות מהשקעות, נטו
420	104	125	303	362	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
152	40	44	110	121	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
37	11	9	27	28	הוצאות הנהלה וכלליות
60	20	(2)	53	16	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
4	1	(3)	5	(8)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
64	21	(5)	58	8	רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

ההכנסות מפרמיות ברוטו בתקופת הדוח גדלו בשיעור של כ-6.5% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות מפרמיות ברוטו ברבעון הנוכחי גדלו בשיעור של כ-7.9% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הגידול בפרמיות הינו בעקבות גידול בכמות הפוליסות שהנפיקה הקבוצה.

הקיסון ברווח הכולל בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד וכן ברבעון הנוכחי בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד נובע מהתשואות בשוק ההון שהיו נמוכות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ומעליה בתביעות ביחס לפרמיה המורווחת.

4. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד (המשך)
 4.4 תאור התפתחות תוצאות הפעילות של הקבוצה לפי תחומי פעילות: (המשך)
 4.4.3 תחום ביטוח כללי (המשך)

4.4.3.3 ענפי רכוש ואחרים (ללא רכב)

להלן ריכוז התוצאות הכספיות של ענף כללי אחר, כפי שנכללו בדוחותיה הכספיים של החברה בתקופת הדוח (במיליוני ש"ח):

ענפי רכוש ואחרים					
במיליוני ש"ח					
1-12/2010	7-9/2010	7-9/2011	1-9/2010	1-9/2011	
564	127	145	445	471	פרמיות ברוטו
258	58	68	203	220	פרמיות בשייר
259	64	67	197	200	פרמיות שהורוחו בשייר
11	4	1	8	7	הכנסות מהשקעות, נטו
95	26	21	66	81	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
144	39	36	108	104	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
30	8	7	22	22	הוצאות הנהלה וכלליות
56	12	15	54	36	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
2	-	(1)	2	(3)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
58	12	14	56	33	רווח כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

הפרמיות ברוטו בענף ביטוח רכוש ואחרים בתקופת הדוח גדלו בשיעור של כ- 5.8% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ובשיעור של כ- 14.2% ברבעון הנוכחי בהשוואה לרבעון המקביל. הגידול בפרמיה ברוטו נובע בעיקר מגידול בהיקף הפעילות של הקבוצה.

הקיסון ברווחיות בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהתשואות הנמוכות יותר בשוק ההון ומירידה בתוצאות החיתומיות כתוצאה מגידול בתביעות בעיקר בענף דירות ובתי עסק. העלייה ברווחיות ברבעון הנוכחי בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד נובעת מעלייה ברווחיות החיתומית במרבית הענפים בהם פועלת החברה.

4.4.3.4 ענפי חבויות אחרים

להלן ריכוז התוצאות הכספיות של ענף כללי אחר, כפי שנכללו בדוחותיה הכספיים של החברה בתקופת הדוח (במיליוני ש"ח):

ענפי חבויות אחרים					
במיליוני ש"ח					
1-12/2010	7-9/2010	7-9/2011	1-9/2010	1-9/2011	
329	67	73	250	257	פרמיות ברוטו
238	52	57	188	198	פרמיות בשייר
241	63	59	180	178	פרמיות שהורוחו בשייר
78	25	8	54	54	הכנסות מהשקעות, נטו
185	66	49	145	145	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
69	19	17	52	50	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
18	5	4	13	13	הוצאות הנהלה וכלליות
53	2	(4)	28	25	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
15	3	(11)	16	(27)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
68	5	(15)	44	(2)	רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

4. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד (המשך)

4.4 תאור התפתחות תוצאות הפעילות של הקבוצה לפי תחומי פעילות: (המשך)

4.4.3 תחום ביטוח כללי (המשך)

4.4.3.4 ענפי חבויות ואחרים (המשך)

הפרמיות ברוטו בענפי חבויות ואחרים עמדו על סך של 257 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של 250 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 3%. הפרמיות ברוטו בענפי חבויות ואחרים עמדו על סך של 73 מיליון ש"ח ברבעון הנוכחי של שנת 2011 בהשוואה לסך של 67 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 9%.

הירידה ברווח הכולל בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מירידה בהכנסות מהשקעות בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, ומהשינוי בריבית חסרת הסיכון אשר משמשת את החברה בהיוון התחייבויותיה הביטוחיות בענפי החבויות.

4.4.4 תחום שירותים פיננסיים

הפעילות במגזר זה מבוצעת באמצעות חברת אקסלנס.

להלן ריכוז התוצאות הכספיות של מגזר הפיננסיים, כפי שנכללו בדוחותיה הכספיים של החברה בתקופת הדוח (במיליוני ש"ח):

1-12/2010	7-9/2010	7-9/2011	1-9/2010	1-9/2011	
1	-	(2)	1	(1)	הכנסות מהשקעות נטו
200	50	41	150	134	הכנסות מדמי ניהול
197	38	57	146	162	הכנסות משירותים פיננסיים אחרים
398	88	96	297	295	סה"כ הכנסות
70	18	16	52	50	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
174	41	40	126	127	הוצאות הנהלה וכלליות
7	2	2	8	4	הוצאות אחרות
50	12	10	36	36	הוצאות מימון
301	73	68	222	217	סה"כ הוצאות
15	1	-	6	(1)	חלק החברה בתוצאות נטו, של חברה מוחזקת
112	16	28	81	77	רווח לפני מיסים על הכנסה

בהתאם לדוחותיה הכספיים של אקסלנס סך הנכסים המנוהלים במגזר פיננסיים ע"י אקסלנס נכון ליום 30 בספטמבר 2011 הסתכם לסך של 42.7 מיליארד ש"ח לעומת סך 46 מיליארד ש"ח ליום 30 ביוני 2011 וסך של 45 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2010. הקיטון בתקופת הדוח נובע ברובו מירידת מחירי ניירות הערך בבורסה.

ההכנסות ממגזר שירותים פיננסיים הסתכמו לסך של 295 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של 297 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון של כ- 2 מיליון ש"ח. ההכנסות ברבעון הנוכחי הסתכמו לסך של 96 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 88 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, בעיקר על רקע הגידול בהכנסות מתעודות הסל מחד, והירידה בהכנסות מדמי ניהול מקרנות הנאמנות מאידך.

בתקופת הדוח נרשם בתחום השירותים הפיננסיים רווח לתקופה ורווח כולל בסך של 77 מיליון ש"ח לעומת רווח לתקופה ורווח כולל בסך של 81 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון הנוכחי עמד הרווח לתקופה והרווח הכולל על סך של 28 מיליון ש"ח לעומת 16 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווחיות ברבעון השלישי נובע בעיקר מהגידול בהכנסות מתעודות הסל מחד, ומירידה בהכנסות מקרנות הנאמנות ומתחום הבנקאות להשקעות והחיתום מאידך.

4.5 ניתוח התפתחות תזרים מזומנים

תזרימי המזומנים המאוחדים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 44 מיליון ש"ח. תזרימי המזומנים המאוחדים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בתקופת הדוח לסך של 51 מיליון ש"ח וכללו, בין היתר, סך של 108 מיליון ש"ח ששימשו לפיתוח ולרכישה של תוכנות וכן סך של 46 מיליון ש"ח ששימשו לרכישה של חברות כלולות שעיסוקן אחזקת נדל"ן מניב. תזרימי המזומנים המאוחדים ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בתקופת הדוח לסך של 325 מיליון ש"ח וכללו, בין היתר, סך של 35 מיליון ש"ח שנבעו מגידול באשראי מתאגידים בנקאיים, סך של 97 מיליון ש"ח ששימשו להשלמת רכישת ה"מנה השלישית" של חברת אקסלנס השקעות בע"מ, סך של 71 מיליון ש"ח שנבעו מגיוס פיקדונות מדיירים בדיור מוגן, סך של 281 מיליון ש"ח ששימשו לפירעון של איגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים וסך של 60 מיליון ש"ח ששימשו לפירעון אשראי לזמן קצר.

יתרות המזומנים ושווי המזומנים של הקבוצה ירדו מסך של 1,699 מיליון ש"ח בתחילת תקופת הדוח לסך של 1,367 מיליון ש"ח בסוף תקופת הדוח.

5. פרטים בדבר הערכת שווי מהותית אשר שימשה לקביעת ערכם של נתונים בדוחות הכספיים

להלן נתונים, בהתאם לדרישות הקבועות בתקנות ניירות ערך, ביחס להערכת השווי שערכה חברת לינצ'פילד המוחזקת ע"י הפניקס חברה לביטוח בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של החברה) בשיעור של 5%. ההשקעה בחברה זו מטופלת לפי שיטת השווי המאזני וזאת לאור החזקות נוספות של בעל השליטה בחברה, בחברה זו.

הערכת השווי הינה בגין נכסי הנדל"ן להשקעה המוחזקים ע"י לינצ'פילד אשר עיקרם הם פרוטפוליו חניונים באנגליה (להלן- "הנדל"ן להשקעה").

הערכת השווי נערכה ליום 30 ביוני 2011 ונחתמה ביום 30 באוגוסט 2011. השווי בספרי חברת לינצ'פילד נכון ליום 31 בדצמבר 2010 וליום 31 במרץ 2011 עמד על כ-965 מיליון ו-913 מיליון ליש"ט בהתאמה.

השווי לאחר ביצוע ההתאמה לשווי הוגן ליום 30 ביוני 2011 עומד על כ-808 מיליון ליש"ט.

לא היו שינויים מהותיים בשווי ההוגן ליום 30 בספטמבר 2011.

הערכת השווי נעשתה על ידי חברת DTZ שהינה ממערכי השווי המובילים בפעילות הרלוונטית בשווקים בהם מצויים הנכסים.

מודל ההערכה על פיו בוצעה הערכת השווי הינו מודל היוון תזרים המזומנים הנקי (DCF).

ההנחות על פיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה בהתאם למודל ההערכה הינן כדלקמן:

1. שיעור ההיוון- 6.29%

2. שיעור צמיחה- 3.51%

3. ערך הגרט - 771.5 מיליון ליש"ט (*).

למידע נוסף ראה באור 7 לדוחות הכספיים.

6. דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

ככלל בתקופת הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם ביחס למתואר בדוח התקופתי לשנת 2010.

6.1 דוחות בסיסי הצמדה :

(*) מדובר בערך גרט נומינלי. הערך המהווה הינו כ-543 מיליון ליש"ט.

בסיסי הצמדה של נכסים והתחייבויות במאזן המאוחד (באלפי ש"ח) ליום ה- 30 בספטמבר 2011

סה"כ	חברת ביטוח בישראל	תעודות סל הצמדה למדדים שונים	פריטים אחרים לא כספיים	מטבע חוץ			מטבע ישראלי		
				אחר	יורו	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
1,833,313	754,845	-	1,078,468	-	-	-	-	-	נכסים לא מוחשיים
21,288	6,556	-	14,732	-	-	-	-	-	נכסי מיסים נדחים
998,359	998,359	-	-	-	-	-	-	-	הוצאות רכישה נדחות
1,197,083	330,556	-	866,527	-	-	-	-	-	רכוש קבוע
452,135	161,882	-	248,191	-	-	-	-	42,062	השקעות בחברות מוחזקות
212,113	212,113	-	-	-	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
136,207	109,659	-	26,548	-	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה אחר
1,511,824	1,511,824	-	-	-	-	-	-	-	נכסי ביטוח משנה
242,000	-	-	-	-	-	6,000	-	236,000	אשראי לרכישת ניירות ערך
71,715	71,715	-	-	-	-	-	-	-	נכסי מיסים שוטפים
331,786	191,376	-	-	-	-	10,000	18,715	111,695	חייבים ויתרות חובה
566,486	566,486	-	-	-	-	-	-	-	פרמיות לגביה
19,480,920	19,480,920	-	-	-	-	-	-	-	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
									השקעות פיננסיות עבור מחזיקים בתעודות התחייבות, תעודות סל, תעודות בחסר, תעודות מורכבות, תעודות פקדון ואגח מובנות
9,512,385	-	9,512,385	-	-	-	-	-	-	נכסי חוב סחירים
4,735,012	4,685,026	-	-	-	-	2,000	23,986	24,000	נכסי חוב שאינם סחירים
8,543,829	8,497,390	-	-	-	-	-	46,439	-	מניות
414,300	398,410	-	15,890	-	-	-	-	-	אחרות
653,001	625,638	-	-	-	-	6,000	2,000	19,363	מזומנים ושווי מזומנים משועבדים עבור מחזיקים בתעודות התחייבות, תעודות סל, תעודות בחסר, תעודות מורכבות, תעודות פקדון ואגח מובנות
9,004,000	-	9,004,000	-	-	-	-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
611,448	611,448	-	-	-	-	-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
755,763	443,150	-	-	-	-	-	-	312,613	
61,284,967	39,657,353	18,516,385	2,250,356	-	-	24,000	91,140	745,733	סך הכל נכסים
15,027,651	15,027,651	-	-	-	-	-	-	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
20,491,781	20,491,781	-	-	-	-	-	-	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
191,805	132,027	-	59,778	-	-	-	-	-	התחייבויות בגין מיסים נדחים
114,964	109,286	-	-	-	-	-	-	5,678	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
12,502	3,798	-	-	-	-	-	5,704	3,000	התחייבות בגין מיסים שוטפים
997,709	830,297	-	-	-	-	15,495	3,000	148,917	זכאים ויתרות זכות
17,194,871	-	17,194,871	-	-	-	-	-	-	התחייבויות בשל תעודות התחייבות, תעודות סל, תעודות בחסר, תעודות מורכבות ואגח מובנות
4,399,327	1,531,712	954,000	-	4,000	-	108,901	1,208,570	592,144	התחייבויות פיננסיות
185,320	-	-	-	-	-	-	185,320	-	הפרשה לתשלום בגין רכישת חברה מוחזקת
58,615,930	38,126,552	18,148,871	59,778	4,000	-	124,396	1,402,594	749,739	סך הכל ההתחייבויות
2,669,037	1,530,801	367,514	2,190,578	(4,000)	-	(100,396)	(1,311,454)	(4,006)	סך הכל חשיפה

דוח הדייקטוריון

הפניקס אחזקות בע"מ

בסיסי הצמדה של נכסים והתחייבויות במאזן המאוחד (באלפי ש"ח) ליום ה- 30 בספטמבר 2010

סה"כ	חברת ביטוח בישראל	תעודות סל הצמדה למדדים שונים	פריטים אחרים לא כספיים	מטבע חוץ			מטבע ישראלי		
				אחר	יורו	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
1,928,231	705,356	-	1,222,875	-	-	-	-	-	נכסים לא מוחשיים
15,884	2,740	-	13,144	-	-	-	-	-	נכסי מיסים נדחים
935,463	935,463	-	-	-	-	-	-	-	הוצאות רכישה נדחות
1,199,263	347,665	-	851,598	-	-	-	-	-	רכוש קבוע
532,545	155,934	-	327,483	-	-	-	-	49,128	השקעות בחברות מוחזקות
193,110	193,110	-	-	-	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
121,954	100,008	-	21,946	-	-	-	-	-	נדלן להשקעה אחר
1,417,735	1,417,735	-	-	-	-	-	-	-	נכסי ביטוח משנה
95,000	-	95,000	-	-	-	-	-	-	אשראי לרכישת ניירות ערך
49,422	48,405	-	-	-	-	-	1,017	-	נכסי מיסים שוטפים
379,788	176,209	-	-	-	-	10,525	39,664	153,390	חייבים ויתרות חובה
609,245	609,245	-	-	-	-	-	-	-	פרמיות לגביה
18,839,818	18,839,818	-	-	-	-	-	-	-	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
									השקעות פיננסיות עבור מחזיקים בתעודות התחייבות, תעודות סל, תעודות בחסר, תעודות מורכבות, תעודות פקדון ואגח מובנות
13,736,773	-	13,736,773	-	-	-	-	-	-	
4,758,922	4,629,257	-	-	-	-	4,000	101,313	24,352	נכסי חוב סחירים
8,025,924	7,971,352	-	-	-	-	2,000	52,572	-	נכסי חוב שאינם סחירים
266,065	253,885	-	12,180	-	-	-	-	-	מניות
530,065	492,552	-	-	-	-	1,000	-	36,513	אחרות
									מזומנים ושווי מזומנים משועבדים עבור מחזיקים בתעודות התחייבות, תעודות סל, תעודות בחסר, תעודות מורכבות, תעודות פקדון ואגח מובנות
3,994,000	-	3,994,000	-	-	-	-	-	-	
694,020	694,020	-	-	-	-	-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
948,923	709,074	-	-	-	-	-	-	239,849	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
59,272,150	38,281,828	17,825,773	2,449,226	-	-	17,525 -	194,566	503,232	סך הכל נכסים
14,234,704	14,234,704	-	-	-	-	-	-	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
19,833,665	19,833,665	-	-	-	-	-	-	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
255,915	183,580	-	72,335	-	-	-	-	-	התחייבויות בגין מיסים נדחים
108,563	103,924	-	-	-	-	-	-	4,639	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
20,083	1,195	-	-	-	-	-	603	18,285	התחייבות בגין מיסים שוטפים
936,779	736,354	-	-	-	-	33,175	73,647	93,603	זכאים ויתרות זכות
									התחייבויות בשל תעודות התחייבות, תעודות סל, תעודות בחסר, תעודות מורכבות ואגח מובנות
17,120,290	-	17,120,290	-	-	-	-	-	-	
3,888,582	1,574,674	-	-	-	-	78,840	1,016,685	1,218,383	התחייבויות פיננסיות
262,988	-	-	-	-	-	-	262,988	-	הפרשה לתשלום בגין רכישת חברה מוחזקת
56,661,569	36,668,096	17,120,290	72,335	-	-	112,015	1,353,923	1,334,910	סך הכל ההתחייבויות
2,610,581	1,613,732	705,483	2,376,891	-	-	(94,490)	(1,159,357)	(831,678)	סך הכל חשיפה

דוח הדייקטוריון

הפניקס אחזקות בע"מ

בסיסי הצמדה של נכסים והתחייבויות במאזן המאוחד (באלפי ש"ח) ליום ה- 31 בדצמבר 2010

סה"כ	תעודות סל		פריטים אחרים לא כספיים	מטבע חוץ			מטבע ישראלי		
	חברת ביטוח בישראל	תעודות סל הצמדה למדדים שונים		אחר	יורו	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
1,873,930	710,585	-	1,163,345	-	-	-	-	-	נכסים לא מוחשיים
22,791	5,065	-	17,726	-	-	-	-	-	נכסי מיסים נדחים
949,010	949,010	-	-	-	-	-	-	-	הוצאות רכישה נדחות
1,201,517	342,609	-	858,908	-	-	-	-	-	רכוש קבוע
554,180	163,143	-	339,662	-	-	-	6,611	44,764	השקעות בחברות מוחזקות
212,037	212,037	-	-	-	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
136,172	109,620	-	26,552	-	-	-	-	-	נדלן להשקעה אחר
1,441,871	1,441,871	-	-	-	-	-	-	-	נכסי ביטוח משנה
92,000	-	92,000	-	-	-	-	-	-	אשראי לרכישת ניירות ערך
56,671	56,219	-	-	-	-	-	452	-	נכסי מיסים שוטפים
385,413	178,161	-	-	-	-	10,523	36,446	160,283	חייבים ויתרות חובה
574,814	574,814	-	-	-	-	-	-	-	פרמיות לגביה
20,111,683	20,111,683	-	-	-	-	-	-	-	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
									השקעות פיננסיות עבור מחזיקים בתעודות התחייבות, תעודות סל, תעודות בחסר, תעודות מורכבות, תעודות פקדון ואגח מובנות
14,670,345	-	14,670,345	-	-	-	-	-	-	נכסי חוב סחירים
4,768,471	4,607,617	-	-	5,166	12,186	9,696	38,490	95,316	נכסי חוב שאינם סחירים
8,144,785	8,094,247	-	-	10,986	8,300	1,842	29,410	-	מניות
356,467	301,455	-	55,012	-	-	-	-	-	אחרות
479,389	450,387	-	29,002	-	-	-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים משועבדים עבור מחזיקים בתעודות התחייבות, תעודות סל, תעודות בחסר, תעודות מורכבות, תעודות פקדון ואגח מובנות
4,527,000	-	4,527,000	-	-	-	-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
606,851	606,851	-	-	-	-	-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
1,092,143	855,573	-	-	-	-	7,000	-	229,570	
62,257,540	39,770,947	19,289,345	2,490,207	16,152	20,486	29,061	111,409	529,933	סך הכל נכסים
14,380,184	14,380,184	-	-	-	-	-	-	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
21,050,755	21,050,755	-	-	-	-	-	-	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
277,271	200,311	-	76,960	-	-	-	-	-	התחייבויות בגין מיסים נדחים
112,240	106,685	-	-	-	-	-	-	5,555	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
13,011	1,084	-	-	-	-	-	11,927	-	התחייבות בגין מיסים שוטפים
1,087,881	852,533	-	-	-	-	24,495	10,000	200,853	זכאים ויתרות זכות
18,369,729	-	18,369,729	-	-	-	-	-	-	התחייבויות בשל תעודות התחייבות, תעודות סל, תעודות בחסר, תעודות מורכבות ואגח מובנות
3,999,873	1,576,334	312,000	-	-	2,000	112,730	1,470,113	526,696	התחייבויות פיננסיות
267,880	-	-	-	-	-	-	267,880	-	הפרשה לתשלום בגין רכישה חברה מוחזקת
59,558,824	38,167,886	18,681,729	76,960	-	2,000	137,225	1,759,920	733,104	סך הכל ההתחייבויות
2,698,716	1,603,061	607,616	2,413,247	16,152	18,486	(108,164)	(1,648,511)	(203,171)	סך הכל חשיפה

7. היבטי ממשל תאגידי

7.1 גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בתאגידי מדווח

בהתאם לתקנה 48(ג)(ב)(14) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970, בדבר הגילוי הנדרש בדוח הדירקטוריון לגבי הליך אישור הדוחות הכספיים בתאגידי מדווח, יש לזהות את האורגנים בתאגידי המופקדים על בקרת העל בו ולפרט את התהליכים שנקטו על ידי הגורמים המופקדים על בקרת העל בתאגידי, טרם אישור הדוחות הכספיים. התקנה אינה חלה על מבטח ועל מידע בדוח הביניים של תאגידי שאיחד או איחד באיחוד יחסי מבטח, ככל שמידע זה מתייחס למבטח. בגופים המוסדיים בקבוצה, חלוצות הנחיות המפקח, ובהתאם להן מתנהל תהליך על פי עקרונות סעיפים 302 ו-404 לחוק ה"סרבנס אוקסלי" Sarbanes-Oxley (Act of 2002) (להלן: "חוק ה-SOX") (הכולל בחינה של תהליכי עבודה ובקורות פנימיות של הגוף המוסדי. לדוחות הכספיים של הגופים המוסדיים מצורפות הצהרות המנהלים בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים וקיומן ועילותן של בקורות פנימיות ביחס לדוחות כספיים אלה. לפירוט ראה סעיף 7.4 להלן.

במסגרת בחינת התוצאות הכספיות, מתקיימים דיונים בהשתתפות המנכ"ל, מנהל חטיבת המטה והפיננסים, מנהל הכספים, מנהלי החטיבות וגורמים מקצועיים רלוונטיים נוספים, בהם נבחנות סוגיות מהותיות בדיווח הכספי, לרבות עסקאות מהותיות שאינן במהלך העסקים הרגיל, הערכות מהותיות שישומו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים והמדיניות החשבונאית שנקטה.

בנוסף, באקסלנס ובמהדרין מתנהל תהליך אישור דוחות כספיים על ידי האורגנים המוסמכים של החברות הנ"ל.

דירקטוריון החברה הינו האורגן המופקד על בקרת העל בחברה ועל אישור הדוחות הכספיים שלה. דירקטוריון החברה מינה ועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן: "ועדת מאזן" או "ועדה") המציגה לו את המלצותיה בקשר עם אישור הדוחות הכספיים קודם למועד אישורם ע"י הדירקטוריון.

הועדה וחבריה

הועדה לבחינת הדוחות הכספיים מונתה בפברואר 2011, ומונה שלושה חברים: פרופ' תמיר אגמון- יו"ר (דח"צ) רוני מליניאק (דח"צ) ומר אברהם הראל. שלושת החברים הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. עובר למינויים, מסרו חברי הועדה לחברה הצהרה בהתאם להוראות סעיף 3 לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע-2010. לפירוט נוסף אודות חברי הועדה, לרבות בקשר עם השכלתם, נסיונם והידע שלהם, שעל בסיסם ראתה בהם החברה כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ראה חלק 5 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2010.

בהפניקס ביטוח קיימים שני חברי ועדה נוספים, מר דוד און (דח"צ) ומר ברק משרקי. מר אברהם הראל אינו מכהן בוועדה לבחינת דוחות כספיים של הפניקס ביטוח.

הליך אישור הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30.9.2011, נדונו בישיבת הועדה אשר התקיימה ביום ה-24 בנובמבר 2011 במהלכה גיבשה הועדה את המלצותיה לדירקטוריון (להלן: "ישיבת הועדה").

חברי הועדה פרופ' תמיר אגמון, רוני מליניאק ואבי הראל השתתפו בישיבת הועדה.

בנוסף לחברי הועדה נכחו בישיבת הועדה: דוד און (דירקטור חיצוני בהפניקס ביטוח), מר עומר זיו (סמנכ"ל בכיר, מנהל כספים ראשי), עו"ד אורלי קרונמן דגן (סמנכ"ל, יועמ"ש ומזכירת החברה), ד"ר משה ברקת (יו"ר הדירקטוריון), מר שמעון קלמן (משנה למנכ"ל, מנהל חטיבת המטה והפיננסים), אריה וירצבורגר (סמנכ"ל בכיר, אקטואר ראשי), לילך כהן סלמה (חשבת) וראי החשבון המבקרים של החברה.

טיוטת הדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30.9.2011, לרבות דוח הדירקטוריון, נמסרו לחברי הועדה ולחברי הדירקטוריון זמן סביר לפני מועד אישורם.

7. היבטי ממשל תאגידי (המשך)

7.1 גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בתאגיד מדווח (המשך)

הליך אישור הדוחות הכספיים (המשך)

הועדה בחנה, באמצעות הצגה מפורטת של נושאי המשרה בחברה, את הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, הליכי הבקרה הפנימית הקשורים לדיווח הכספי, המדיניות החשבונית והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים מהותיים ונתוני הדוחות הכספיים של החברה.

בחברות הבת הציבוריות של החברה, אקסלנס ומהדרין, נסקר תהליך בחינת הדוחות הכספיים במסגרת הועדה לבחינת הדוחות הכספיים כפי שדווח על ידן בדוח הדירקטוריון שפרסמו במסגרת הדוחות הרבעוניים לתקופה שהסתיימה ביום 30.9.2011.

חברי הועדה קיימו דיונים מפורטים תוך בחינת שיקול דעת ההנהלה. לאחר היועצות עם רואי החשבון של החברה חברי הועדה הגיעו למסקנה כי החברה יישמה מדיניות חשבונית נאותה והשתמשה באומדנים והערכות נאותים.

לאחר שהועדה דנה ומצאה את טיטת הדוח הכספי ראוי לאישור, הועדה המליצה לדירקטוריון, פה אחד, לאשר את הדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30.9.2011.

בשים לב לכך שהמלצות הועדה ניתנו כארבעה ימים לפני ישיבת הדירקטוריון, ובשים לב לכך שכל חברי הדירקטוריון קיבלו את הדוח הכספי לתקופה שהסתיימה ביום 30.9.2011 כשבוע ימים לפני מועד אישורו, קבע הדירקטוריון כי המלצות הועדה נמסרו לו זמן סביר לפני הדיון בדוחות הכספיים בדירקטוריון.

הדוחות הכספיים של החברה נדונו ואושרו בישיבת הדירקטוריון של החברה שהתקיימה ביום 28 בנובמבר 2011. במסגרת ישיבת הדירקטוריון הובאו בפני חברי הדירקטוריון המלצות הועדה וכן בוצעה סקירה על ידי מנהל הכספים של החברה של התוצאות הכספיות והסוגיות המהותיות בדיווח הכספי.

במסגרת ישיבת הדירקטוריון מיום 28 בנובמבר 2011 נכחו חברי הדירקטוריון הבאים: ה"ה ד"ר משה ברקת יו"ר, ישראל קז, ליאורה פרט לוין, אבי הראל, אסף ברטפלד, עומר שחר, רוני מליניאק ופרופ' תמיר אגמון.

7.1 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

א. תקנות ניירות בנושא אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

בחודש דצמבר 2009, פורסם תיקון מספר 3 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ע 2009 (להלן: "תיקון ה- ISOX"), בנושא מערך הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

בחודש מאי 2011 פורסם תיקון לתיקון ה- ISOX במסגרתו, בין היתר, נקבע כי ההוראות לעניין הדוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, המצורף לדוח השנתי ולדוח הרבעוני, אינן חלות על גוף מוסדי. כמו כן נקבע, כי איחד התאגיד או איחד באיחוד יחסי גוף מוסדי, רשאי הוא בהתייחס לבקרה הפנימית בגוף המוסדי ליישם את ההוראות החלות עליו בהתאם למתכונת הקבועה בדיון האחר החל עליו בנושא זה, ובכפוף לתנאים הקבועים בתיקון האמור.

כמו-כן, בוטלה הדרישה לפיה הדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית ייסקר על ידי רואה החשבון המבקר.

החל ממועד פרסום תיקון ה- ISOX וכפי שפורט בדוחות הדירקטוריון הקודמים של החברה, החברה פעלה ופועלת באופן שוטף ליישום ההליך הנדרש בהתאם להוראות תיקון ה- ISOX בקבוצת הפניקס.

בהתאם להוראות התיקון לתיקון ה- ISOX החברה בחרה ליישם, בהתייחס לבקרה הפנימית בכל גופים המוסדיים המאוחדים, את ההוראות חוזרי הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון החלים עליהם - הוראות חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי, לרבות התיקון לחוזר האמור - חוזר גופים מוסדיים 2010-9-6 וחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות דוחות וגילויים.

הדוחות וההצהרות הנדרשים בהתאם לתיקון ה- ISOX והתיקון לו מצורפים לדוח הרבעוני. יצוין, כי הואיל והפניקס חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של התאגיד, הינה גוף מוסדי, המאחד אף הוא גופים מוסדיים, אשר חלות עליו הוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון הנזכרות לעיל, הערכת

7. היבטי ממשל תאגידי (המשך)

7.2 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי (המשך)

א. תקנות ניירות בנושא אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי (המשך)

אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי בהתייחס לגוף מוסדי זה (לרבות דוח ההנהלה והדירקטוריון והצהרות המנכ"ל ומנהל הכספים המצורפים כאמור בקשר לכך) אינה כוללת התייחסות לגבי תהליכי ביטוח חיים ותהליכי ביטוח בריאות, המתופעלים במערכות ביטוח חיים, ותהליכי קרנות הפנסיה (למעט תהליך השקעות).

החברות הפניקס ביטוח בע"מ, הפניקס פנסיה וגמל בע"מ והפניקס פנסיה חברה לניהול קרנות פנסיה מאוזנות בע"מ (להלן: "הגופים המוסדיים") כפופות להוראות המפקח על שוק ההון, ביטוח וחסכון. בהתאם יישמו הגופים המוסדיים את החוזר בנושא "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי", וזאת בכפוף לתיקון לחוזר שפורסם ביום 25 בנובמבר 2010 הקובע כי, הצהרות ההנהלה בדבר תהליכי ביטוח חיים, ביטוח בריאות (המתופעלים במערכות ביטוח חיים) וקרנות פנסיה יכללו לראשונה במסגרת הדוחות הכספיים לתקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2011. יצוין כי, חברת אקסלנס השקעות בע"מ, הכפופה לתקנות ניירות ערך, פעלה ופועלת ליישום התקנות בנושא מערך הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי.

ב. סעיף 302 לחוק "סרבנס אוקסלי"

בהתאם לחוזרים שפרסם המפקח על שוק ההון, הביטוח והחסכון המבוססים על סעיף 302 לחוק "סרבנס אוקסלי", קיימו הגופים המוסדיים את ההליך הנדרש על פי החוזרים האמורים, שכלל בחינה של תהליכי העבודה והבקורות הפנימיות המבוצעות. במסגרת ביצוע ההליך הנדרש לא נמצאו נושאים ברמת מהותיות המצריכה גילוי בדוח הכספי.

הנהלות הגופים המוסדיים, בשיתוף מנכ"לי וסמנכ"לי הכספים שלהם, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגופים המוסדיים. על בסיס הערכה זו, מנכ"לי ומנהלי הכספים של הגופים המוסדיים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגופים המוסדיים הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגופים המוסדיים 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 בספטמבר 2011 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגופים המוסדיים על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגופים המוסדיים על דיווח כספי.

הגופים המוסדיים נמצאים בתהליך של פיתוח, שידרוג ו/או החלפה של מספר מערכות מידע, בין היתר, מתוך מגמה לשפר ולייעל את ביצוע התהליכים השונים ו/או את הבקרה הפנימית ו/או את השירות ללקוחות.

ג. סעיף 404 לחוק "סרבנס אוקסלי"

בחודש נובמבר 2010 פורסם חוזר בנושא "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים". החוזר בא, בין היתר, לקבוע את נוסח דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי וכן את נוסח חוות דעת של רואה החשבון המבקר.

ביום 25 בנובמבר 2010 פורסם תיקון לחוזר הקובע כי, הצהרות ההנהלה בדבר תהליכי ביטוח חיים, ביטוח בריאות (המתופעלים במערכות ביטוח חיים) וקרנות פנסיה יכללו לראשונה במסגרת הדוחות הכספיים לתקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2011. כמו כן, במסגרת התיקון לחוזר נדחה המועד לצירוף הצהרות ההנהלה על הבקרה הפנימית בנוגע לדוח לעמית ולמבוטח.

הגופים המוסדיים נמצאים בתהליך יישום השלבים הבאים, הכלולים בחוזרים הנ"ל, בנוגע לדוח לעמית ולמבוטח.

הגופים המוסדיים סיימו את שלב אימות התיעוד של הדיווחים הנלווים.

לדוחות הכספיים של הגופים המוסדיים בקבוצה מצורפים הדוחות וההצהרות הנדרשים בהתייחס לתהליכים הרלוונטיים, וזאת בהתאם להוראות החוזרים הנ"ל ולשלבי הביניים שנקבעו בהם.

7. היבטי ממשל תאגידי (המשך)

7.3 מדיניות החברה בענין עסקאות זניחות

ביום 5 באוגוסט 2008 נכנס לתוקפו תיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 (להלן: "תקנות הדיווח"). במסגרת התיקון הורחבו, בין היתר, חלק מחובות הדיווח החלות על חברות ציבוריות בקשר עם עסקאות עם בעל שליטה או עסקאות עם אדם אחר שלבעל שליטה יש בהן עניין אישי (להלן: "עסקאות בעל שליטה"), גם לעסקאות אשר אינן עסקאות חריגות, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, זאת למעט עסקאות אשר לגבי עסקאות נקבע בדוחות הכספיים האחרונים כי הן זניחות.

ביום 27 בנובמבר 2008 החליט דירקטוריון החברה לאמץ לראשונה רף זניחות כאמור בתקנות הדיווח בקשר עם עסקאות בעלי שליטה.

דירקטוריון החברה קבע כי עסקת בעל שליטה תחשב כעסקה זניחה אם יתקיימו בה כל התנאים הבאים:

- היא איננה עסקה חריגה (כמשמעות המונח בחוק החברות).
- השפעתה על הפרמטר הרלוונטי (כאמור להלן) הינה בשיעור של פחות מאחוז אחד (1%).
- בכל עסקה או התקשרות העומדת לבחינת רף הזניחות, יבחנו הפרמטרים הרלוונטיים על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה טרום האירוע כמפורט להלן:
 - (א) יחס נכסים – היקף הנכסים נשוא האירוע (נכסים נרכשים או נמכרים) חלקי סך הנכסים.
 - (ב) יחס התחייבויות – ההתחייבות נשוא האירוע חלקי סך ההתחייבויות.
 - (ג) יחס הון עצמי – הגידול או הקטון בהון העצמי חלקי הון העצמי.
 - (ד) יחס פרמיות – הפרמיות נשוא האירוע חלקי סך הפרמיות השנתיות הממוצעות במגזר הפעילות הרלוונטי (ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח, ביטוח בריאות, ביטוח כללי) כשהן מחושבות על בסיס 12 הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.
 - (ה) יחס הכנסות משירותים שונים – היקף הכנסות נשוא האירוע חלקי סך הכנסות השנתיות הממוצעות בשלוש השנים האחרונות שאינן מפרמיות, מחושבות על בסיס 12 הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.
 - (ו) יחס הוצאות בגין שירותים שונים – היקף ההוצאות נשוא האירוע חלקי הוצאות הנהלה וכלליות השנתיות הממוצעות כשהן מחושבות על בסיס 12 הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.
 - (ז) יחס רווחים – הרווחים או ההפסדים המשויכים לאירוע חלקי הרווח או ההפסד השנתי הכולל לתקופה (לרבות שינויים בקרנות הון) הממוצע בשלוש השנים האחרונות, מחושב על בסיס 12 הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.
 - מבלי לפגוע בצורך להעריך עבור כל אירוע שזניחותו נבחנת איזה מהמדדים לעיל הינם הרלוונטיים, ייחשבו המדדים הבאים כרלבנטיים לעסקאות המפורטות להלן:
 - (א) רכישת נכס – יחס נכסים.
 - (ב) מכירת נכס – יחס רווחים, יחס נכסים.
 - (ג) רכישה או מכירה של ביטוח או ביטוח משנה – יחס פרמיות.
 - (ד) קבלת שירותים (לרבות קבלת שירותי ליסינג, אחזקת רכב, דלקן וכיוצ"ב) – יחס הוצאות בגין שירותים שונים.
 - (ה) מתן שירותים (למעט שירותי ביטוח, ולרבות שירותי תיווך בביטוח, חיתום, עסקאות מימון, שירותים פיננסיים שונים) – יחס הכנסות משירותים שונים.
 - העסקה הינה זניחה גם מבחינה איכותית.
 - 1. במסגרת בחינה איכותית של אירוע ייבחנו גם ההיבטים הבאים:
 - כרוכים באירוע סיכונים או סיכויים משמעותיים. ייבדק האם ובאיזו מידה מבטאים הסיכונים הכרוכים באירוע, גורמי סיכון להם חשופה החברה.
 - 2. האירוע עשוי להשפיע על עמידת החברה בדרישות רגולטוריות או חוזיות משמעותיות. בבחינת זניחותו של אירוע אשר אמור להתרחש בעתיד יש לבחון בין היתר, את מידת הסבירות להתממשותו של האירוע וכן מידת הסיכונים הכרוכים בו, ויש למצוא כי הם אינם עולים על הסיכונים שהחברה נוהגת ליטול על עצמה במהלך עסקיה הרגיל.

8. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הכספי של התאגיד

8.1 אירועים לאחר תאריך המאזן

- 8.1.1 בקשר עם תביעות ייצוגיות שהוגשו ושהוסרו לאחר תאריך המאזן, ראה באור 5 לדוחות הכספיים.
- 8.1.2 לאחר תאריך המאזן העלתה חברת סטנדרט & פורס מעלות בע"מ (להלן- מעלות) את דירוג החוסן הפיננסי של הפניקס חברה לביטוח בע"מ ואשררה את הדירוג של החברה, כמפורט להלן:
 א. העלאת דירוג החוסן הפיננסי של הפניקס ביטוח ל 'ilAA+' מ 'ilAA'. לפיכך, העלתה מעלות את הדירוג של כתבי ההתחייבות הנדחים שלה ל 'ilAA+' מ 'ilAA-' ואת ההון המשני המורכב ל 'ilAA+' מ 'ilAA+'.
 ב. אשרור דירוג 'ilA' של החברה. תחזית הדירוג נותרה יציבה.
- 8.1.3 ביום 2 בנובמבר 2011 אשררה חברת מדרוג את דירוג האג"ח של החברה בדירוג Aa3 באופן יציב וכתבי התחייבות סדרה א' של הפניקס גיוסי הון בדירוג Aa2 ואגרות חוב סדרות ב' ו- ג' של הפניקס גיוסי הון בדירוג Aa3 באופן יציב.
- 8.1.4 ביום 9 בנובמבר 2011 פרסמה הפניקס גיוסי הון, חברת בת בבעלות מלאה של החברה, דוח הצעת מדף.
 בדוח הצעת המדף הורחבה סדרה ב' ב- 213,712,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב בתמורה ברוטו של כ- 216,276.5 אלפי ש"ח והורחבה סדרה ג' ב- 143,501,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב בתמורה ברוטו של כ- 145,223 אלפי ש"ח.
 סה"כ התמורה המידית ברוטו במסגרת ההצעה לציבור הסתכמה לסך של כ- 361.5 מיליוני ש"ח אשר התקבלה במלואה ביום ה 14 בנובמבר 2011. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מיום 8 בנובמבר ו- 10 בנובמבר 2011.
- 8.1.5 בחודש אוקטובר 2011 אישרה ממשלת ישראל את פרק המסים הכלול בהמלצות הוועדה לשינוי סדר היום החברתי-כלכלי בראשותו של פרופ' מנואל טרכטנברג ובחודש נובמבר 2011 פורסמה הצעת חוק בנדון לשינוי חברתי כלכלי (מסים) (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011 (להלן ביחד – "ההמלצות"). בהתאם להמלצות תבוטל ההפחתה ההדרגתית בשיעור מס חברות כפי שנקבעה בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009, שיעור מס חברות יעלה החל משנת 2012 ויעמוד על 25% ושיעור מע"מ יוותר על כנו בשיעור 16% ולא יופחת לשיעור של 15.5% משנת 2013.
 למועד פרסום הדוחות הכספיים ההמלצות טרם עברו מעשה חקיקה ולפיכך אינן סופיות. לפרטים נוספים ראה ביאור 8(4) לדוחות הכספיים.

8.2 גילוי בדבר ירידת ערך של נכסים פיננסיים- FAQ 14

בהתאם לתקני ה-IFRS, רווחים או הפסדים של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה נזקפים ישירות להון העצמי, פרט להפסדים מירידות ערך שלדעת החברה אינן בעלות אופי זמני, אשר נזקפו לדוח רווח והפסד, וזאת עד לגריעתו של הנכס הפיננסי.

בנכסים הפיננסיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2011 לא קיים נכס פיננסי, אשר סך הירידה בשווי ההוגן שנזקפה להון העצמי הינה מהותית.

8. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הכספי של התאגיד (המשך)
 8.2 גילוי בדבר ירידת ערך של נכסים פיננסיים- FAQ 14 (המשך)

להלן נתוני הירידות בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים אשר נזקפו ישירות להון העצמי ולא לרווח והפסד, כאמור לעיל, ליום 30 בספטמבר 2011 (ללא השפעת המס):

מאוחד (מיליוני ש"ח)*					
מניות והשקעות פיננסיות אחרות סחירות					
סה"כ	מעל 12 חודשים	9-12 חודשים	6-9 חודשים	עד 6 חודשים	ירידה בשווי ההוגן של הנכסים
42	-	-	1	41	עד 20%
-	-	-	-	-	20%-40%
-	-	-	-	-	מעל 40%
42	-	-	1	41	סה"כ
80	עליית ערך				
38	קרן הון המיוחסת לבעלי המניות של החברה				

מאוחד (מיליוני ש"ח)*					
מכשירי חוב סחירים					
סה"כ	מעל 12 חודשים	9-12 חודשים	6-9 חודשים	עד 6 חודשים	ירידה בשווי ההוגן של הנכסים
43	1	4	12	26	עד 20%
1	-	-	-	1	20%-40%
-	-	-	-	-	מעל 40%
44	1	4	12	27	סה"כ
67	עליית ערך				
23	קרן הון המיוחסת לבעלי המניות של החברה				

מאוחד (מיליוני ש"ח)*					
סה"כ					
סה"כ	מעל 12 חודשים	9-12 חודשים	6-9 חודשים	עד 6 חודשים	ירידה בשווי ההוגן של הנכסים
85	1	4	13	67	עד 20%
1	-	-	-	1	20%-40%
-	-	-	-	-	מעל 40%
86	1	4	13	68	סה"כ
147	עליית ערך				
61	קרן הון המיוחסת לבעלי המניות של החברה				
(10)	מיסים שנזקפו				
51	יתרת סגירה קרן המיוחסת לבעלי המניות של החברה				

* החודשים המצוינים מהווים את משך זמן הירידה של הנכסים הפיננסיים שמסתיימת בתקופת הדוח.

8. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הכספי של התאגיד (המשך)

8.3 אומדנים חשבונאיים קריטיים

בתקופת הדוח לא חלו שינויים בהשוואה לדוח התקופתי לשנת 2010.

8.4 מקורות מימון

לדעת דירקטוריון החברה, על סמך תזרים המזומנים הצפוי בחברה, לא קיים חשש סביר שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות לתקופה של שנתיים ממועד פרסום הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2011 בהגיע מועד קיומן.

בשנים עשר החודשים הקרובים, צפויה החברה (סולו) לשלם כ- 30 מיליון ש"ח ריבית בגין אגרות החוב שהנפיקה וכ- 98 מיליון ש"ח בגין רכישת המנה הרביעית מאקסלנס. כאמור, לא קיים חשש סביר שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה.

חברי הדירקטוריון מודים להנהלת החברה, עובדיה, סוכניה ולקוחותיה על תרומתם לחברה.

אייל לפידות
מנהל כללי

ד"ר משה ברקת
יו"ר הדירקטוריון

28 בנובמבר 2011



הפניקס אחזקות בע"מ

פרק 2

דוחות כספיים מאוחדים

הפניקס אחזקות בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2011

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד	
2	דוח סקירה של רואי חשבון המבקרים
3-4	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי
5	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
6	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל
7-11	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון
12-14	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
15-63	באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים
64-69	נספח לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של הפניקס אחזקות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הפניקס אחזקות בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר 2011 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלה חלות על חברות ביטוח. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 34% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2011, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 11.5% וכ- 28.1% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. כמו כן לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ- 363,455 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2011, ואשר חלקה של הקבוצה ברווחי (הפסדי) החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ- 19,276 אלפי ש"ח וכ- (4,037) אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מברורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלו חלות על חברת ביטוח.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 5 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה לתובענות ייצוגיות ולאישור תובענות כייצוגיות.

ליום			
31.12.2010 (*)	30.9.2010 (*)	30.9.2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
1,873,930	1,928,231	1,833,313	נכסים בלתי מוחשיים
22,791	15,884	21,288	נכסי מיסים נדחים
949,010	935,463	998,359	הוצאות רכישה נדחות
1,201,517	1,199,263	1,197,083	רכוש קבוע
554,180	532,545	452,135	השקעות בחברות מוחזקות
212,037	193,110	212,113	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
136,172	121,954	136,207	נדל"ן להשקעה - אחר
1,441,871	1,417,735	1,511,824	נכסי ביטוח משנה
92,000	95,000	242,000	אשראי לרכישת ניירות ערך
56,671	49,422	71,715	נכסי מסים שוטפים
385,413	379,788	331,786	חייבים ויתרות חובה
574,814	609,245	566,486	פרמיות לגבייה
20,111,683	18,839,818	19,480,920	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
14,670,345	13,736,773	9,512,385	השקעות פיננסיות עבור מחזיקים בתעודות התחייבות, תעודות סל, תעודות בחסר, תעודות מורכבות, תעודות פקדון ואג"ח מובנות
			השקעות פיננסיות אחרות:
4,768,471	4,758,922	4,735,012	נכסי חוב סחירים
8,144,785	8,025,924	8,543,829	נכסי חוב שאינם סחירים
356,467	266,065	414,300	מניות
479,389	530,065	653,001	אחרות
<u>13,749,112</u>	<u>13,580,976</u>	<u>14,346,142</u>	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
4,527,000	3,994,000	9,004,000	מזומנים ושווי מזומנים משועבדים עבור מחזיקים בתעודות התחייבות, תעודות סל, תעודות בחסר, תעודות מורכבות, תעודות פקדון ואג"ח מובנות
606,851	694,020	611,448	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,092,143	948,923	755,763	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>62,257,540</u>	<u>59,272,150</u>	<u>61,284,967</u>	סך כל הנכסים
<u>21,101,684</u>	<u>19,917,404</u>	<u>20,480,189</u>	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
 (*) סווג מחדש ראה באור 2(ג) להלן.

<u>ליום</u>			
<u>(*)31.12.2010</u>	<u>(*)30.9.2010</u>	<u>30.9.2011</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>		
	<u>אלפי ש"ח</u>		
301,603	301,595	301,603	<u>הון מניות</u>
640,375	640,044	640,949	פרמיה וקרנות הון על מניות
(26,591)	(27,521)	(30,989)	מניות באוצר
164,073	156,268	57,746	קרנות הון
<u>1,545,815</u>	<u>1,475,165</u>	<u>1,624,084</u>	עודפים
<u>2,625,275</u>	<u>2,545,551</u>	<u>2,593,393</u>	סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
<u>73,441</u>	<u>65,030</u>	<u>75,644</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>2,698,716</u>	<u>2,610,581</u>	<u>2,669,037</u>	סך הכל הון
			<u>התחייבויות</u>
14,380,184	14,234,704	15,027,651	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
21,050,755	19,833,665	20,491,781	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
277,271	255,915	191,805	התחייבויות בגין מסים נדחים
112,240	108,563	114,964	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
13,011	20,083	12,502	התחייבות בגין מיסים שוטפים
1,087,881	936,779	997,709	זכאים ויתרות זכות
18,369,729	17,120,290	17,194,871	התחייבויות בשל תעודות התחייבות, תעודות סל, תעודות בחסר, תעודות מורכבות, תעודות פקדון ו אג"ח מובנות
3,999,873	3,888,582	4,399,327	התחייבויות פיננסיות
<u>267,880</u>	<u>262,988</u>	<u>185,320</u>	התחייבות לתשלום בגין רכישת חברה מוחזקת
<u>59,558,824</u>	<u>56,661,569</u>	<u>58,615,930</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>62,257,540</u>	<u>59,272,150</u>	<u>61,284,967</u>	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות כספיים ביניים מאוחדים. (*) סווג מחדש ראה באור 2(ג) להלן.

עומר זיו
סמנכ"ל בכיר, מנהל כספים

אייל לפידות
מנהל כללי

ד"ר משה ברקת
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים- 28 בנובמבר 2011

לשנה שהסתיימה		ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
ביום 31 בדצמבר		ביום 31 בדצמבר		ביום 31 בדצמבר			
2010 (*)		2011		2010 (*)		2011	
מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר		בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח					
6,067,642	1,493,899	1,640,630	4,449,679	4,838,634	פרמיות שהורווחו ברוטו		
636,339	163,097	155,906	472,603	466,076	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה		
5,431,303	1,330,802	1,484,724	3,977,076	4,372,558	פרמיות שהורווחו בשייר		
3,147,760	1,414,861	(1,227,852)	1,982,446	(972,758)	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון		
652,235	160,750	153,433	476,462	481,116	הכנסות מדמי ניהול		
201,299	54,795	51,519	154,453	158,147	הכנסות מעמלות		
196,831	38,253	56,381	145,795	160,737	הכנסות משירותים פיננסיים אחרים		
77,177	18,250	24,301	52,642	70,025	הכנסות אחרות		
9,706,605	3,017,711	542,506	6,788,874	4,269,825	סך כל ההכנסות		
7,476,251	2,452,099	(720)	5,162,576	2,664,328	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו		
452,478	103,422	59,271	314,031	367,377	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח		
7,023,773	2,348,677	(59,991)	4,848,545	2,296,951	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר		
1,005,385	258,833	265,502	743,356	773,634	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות		
903,022	224,025	231,844	640,942	691,393	הוצאות הנהלה וכלליות		
109,828	13,541	13,660	42,955	38,184	הוצאות אחרות		
223,179	66,276	69,776	165,055	217,878	הוצאות מימון		
9,265,187	2,911,352	520,791	6,440,853	4,018,040	סך כל ההוצאות		
49,857	(1,853)	(12,885)	22,597	(23,373)	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני		
491,275	104,506	8,830	370,618	228,412	רווח לפני מיסים על הכנסה		
158,427	33,593	7,008	115,602	89,326	מיסים על הכנסה		
332,848	70,913	1,822	255,016	139,086	רווח מיוחס ל:		
309,279	66,825	(1,422)	238,629	127,484	בעלי המניות של החברה		
23,569	4,088	3,244	16,387	11,602	זכויות שאינן מקנות שליטה		
332,848	70,913	1,822	255,016	139,086	רווח		
רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח):							
רווח (הפסד) בסיסי למניה							
1.27	0.27	(0.006)	0.98	0.52	רווח (הפסד) למניה רגילה בת 1 ש"ח ערך נקוב (בש"ח)		
6.33	1.37	(0.03)	4.88	2.60	רווח (הפסד) למניה רגילה בת 5 ש"ח ערך נקוב (בש"ח)		
רווחי מדולל למניה							
1.26	0.27	-	0.97	0.52	רווח למניה רגילה בת 1 ש"ח ערך נקוב (בש"ח)		
6.31	1.37	-	4.88	2.60	רווח למניה רגילה בת 5 ש"ח ערך נקוב (בש"ח)		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים. (*) סווג מחדש ראה באור 2 (ג) להלן.

לשנה שהסתיימה

ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		רווח
	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
332,848	70,913	1,822	255,016	139,086	
191,890	17,066	(88,129)	168,217	(197,609)	רווח (הפסד) כולל אחר: שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקק לקרן הון רווחים ממימוש של נכסים פיננסיים, נטו המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(42,256)	(18,281)	(679)	(26,690)	(25,736)	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
2,085	2,085	41,881	2,085	45,015	התאמות הנבעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ מסים על ההכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר
(5,709)	(124)	2,692	(2,978)	3,897	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
(46,877)	(2,383)	21,223	(46,837)	61,136	סה"כ רווח (הפסד) כולל
99,133	(1,637)	(23,012)	93,797	(113,297)	
431,981	69,276	(21,190)	348,813	25,789	
408,412	65,188	(24,434)	332,426	14,187	מיוחס ל: בעלי המניות של החברה
23,569	4,088	3,244	16,387	11,602	זכויות שאינן מקנות שליטה
431,981	69,276	(21,190)	348,813	25,789	רווח (הפסד) כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

(* סווג מחדש ראה באור 2 (ג) להלן).

מיוחס לבעלי המניות של החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן מהפרשי תרגום	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		מניות באוצר	פרמיה וקרנות הון על מניות	הון מניות	
						יתרת רווח	אלפי ש"ח				
2,698,716	73,441	2,625,275	168,546	(27,182)	41,380	(18,671)	1,545,815	(26,591)	640,375	301,603	יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)
25,789	11,602	14,187	(117,194)	3,897	-	-	127,484	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
6,970	-	6,970	-	-	6,970	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(49,215)	-	(49,215)	-	-	-	-	(49,215)	-	-	-	דיבידנד
(3,932)	(3,932)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(8,857)	-	(8,857)	-	-	-	-	-	(8,857)	-	-	רכישת מניות באוצר
5,106	73	5,033	-	-	-	-	-	4,459	574	-	הנפקה מחדש של מניות באוצר
(5,540)	(5,540)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	אחר
2,669,037	75,644	2,593,393	51,352	(23,285)	48,350	(18,671)	1,624,084	(30,989)	640,949	301,603	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2011 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן מהפרשי תרגום	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח	מניות באוצר	פרמיה וקרנות הון על מניות	הון מניות	
2,284,233	59,994	2,224,239	63,704	(21,473)	28,413	-	1,236,536	(24,864)	640,328	301,595	יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)
348,813	16,387	332,426	96,775	(2,978)	-	-	238,629	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
10,498	-	10,498	-	-	10,498	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(8,871)	-	(8,871)	-	-	-	-	-	(8,871)	-	-	רכישת מניות באוצר
5,894	(36)	5,930	-	-	-	-	-	6,214	(284)	-	הנפקה מחדש של מניות באוצר
(4,020)	(4,020)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(27,891)	(9,220)	(18,671)	-	-	-	(18,671)	-	-	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
1,925	1,925	-	-	-	-	-	-	-	-	-	אחר
<u>2,610,581</u>	<u>65,030</u>	<u>2,545,551</u>	<u>160,479</u>	<u>(24,451)</u>	<u>38,911</u>	<u>(18,671)</u>	<u>1,475,165</u>	<u>(27,521)</u>	<u>640,044</u>	<u>301,595</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2010 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן מהפרשי תרגום	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		יתרת רווח	מניות באוצר	פרמיה וקרנות הון על מניות	הון מניות
						אלפי ש"ח	אלפי ש"ח				
2,689,998	74,312	2,615,686	77,056	(25,977)	46,582	(18,671)	1,625,506	(31,361)	640,948	301,603	יתרה ליום 1 ביולי, 2011 (בלתי מבוקר)
(21,190)	3,244	(24,434)	(25,704)	2,692	-	-	(1,422)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
1,768	-	1,768	-	-	1,768	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(1,912)	(1,912)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
373	-	373	-	-	-	-	-	372	1	-	הנפקה מחדש של מניות באוצר
<u>2,669,037</u>	<u>75,644</u>	<u>2,593,393</u>	<u>51,352</u>	<u>(23,285)</u>	<u>48,350</u>	<u>(18,671)</u>	<u>1,624,084</u>	<u>(30,989)</u>	<u>640,949</u>	<u>301,603</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2011 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן מהפרשי תרגום	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרן הון		מניות באוצר	פרמיה וקרנות הון על מניות	הון מניות	
						מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח				
2,540,151	60,436	2,479,715	161,992	(24,327)	35,306	(18,671)	1,408,340	(24,564)	640,044	301,595	יתרה ליום 1 ביולי, 2010 (בלתי מבוקר)
69,276	4,088	65,188	(1,513)	(124)	-	-	66,825	-	-	-	סה"כ רווח כולל
3,605	-	3,605	-	-	3,605	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(2,957)	-	(2,957)	-	-	-	-	-	(2,957)	-	-	הנפקה מחדש של מניות באוצר
(1,000)	(1,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,506	1,506	-	-	-	-	-	-	-	-	-	אחר
<u>2,610,581</u>	<u>65,030</u>	<u>2,545,551</u>	<u>160,479</u>	<u>(24,451)</u>	<u>38,911</u>	<u>(18,671)</u>	<u>1,475,165</u>	<u>(27,521)</u>	<u>640,044</u>	<u>301,595</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2010 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן מהפרשי תרגום	קרן הון תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח	מניות באוצר	פרמיה וקרנות הון על מניות	הון מניות	
2,284,233	59,994	2,224,239	63,704	(21,473)	28,413	-	1,236,536	(24,864)	640,328	301,595	יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)
431,981	23,569	408,412	104,842	(5,709)			309,279				סה"כ רווח כולל
13,162	-	13,162	-	-	13,162	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	-	(195)	-	-	-	187	8	מימוש אופציות עובדים
(8,871)	-	(8,871)	-	-	-	-	-	(8,871)	-	-	רכישת מניות באוצר
6,986	(18)	7,004	-	-	-	-	-	7,144	(140)	-	הנפקה מחדש של מניות באוצר
(7,457)	(7,457)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(27,891)	(9,220)	(18,671)	-	-	-	(18,671)	-	-	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
6,573	6,573	-	-	-	-	-	-	-	-	-	אחר
2,698,716	73,441	2,625,275	168,546	(27,182)	41,380	(18,671)	1,545,815	(26,591)	640,375	301,603	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010 (מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		נוסח	
	(*)2010	2011	(*)2010	2011		
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר		
					אלפי ש"ח	
332,848	70,913	1,822	255,016	139,086		<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(247,961)	465,827	257,649	(248,570)	(95,119)	(א)	רווח התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
84,887	536,740	259,471	6,446	43,967		מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
						<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(124,608)	(19,778)	(8,926)	(110,471)	(30,216)		רכישת רכוש קבוע
4,334	387	26	4,317	262		תמורה ממימוש רכוש קבוע
(5,011)	480	(19,966)	(2,638)	(50,457)		השקעה בחברות כלולות
18,612	1,864	2,290	16,339	40,244		דיבידנד מחברה כלולה
-	-	-	-	4,839	(ב)	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה
8,497	2,816	(88)	4,942	3,046		פרעון הלוואה לחברה כלולה
-	-	-	-	89,157		תמורה ממימוש השקעה בחברה כלולה
(135,700)	(30,773)	(38,252)	(91,574)	(107,900)		רכישה והיוון עלויות נכסים לא מוחשיים
(233,876)	(45,004)	(64,916)	(179,085)	(51,025)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
						<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
-	-	-	-	(49,215)		דיבידנד לבעלי מניות
(27,891)	-	-	(27,891)	-		רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(8,871)	(2,957)	-	(8,871)	(8,857)		רכישה עצמית של מניות החברה
7,144	-	372	6,214	4,459		הנפקה מחדש של מניות החברה
588,135	335,768	74,419	509,357	197,631		קבלת התחייבויות פיננסיות
(341,335)	(133,129)	(256,593)	(297,465)	(340,508)		פרעון התחייבויות פיננסיות
(105,023)	(28,723)	-	(105,023)	(96,623)		תשלום עבור התחייבות לרכישת חברה מוחזקת
(7,457)	(1,000)	(1,912)	(4,020)	(3,932)		דיבידנד לבעלי המיעוט בחברה מאוחדת
(28,500)	(10,100)	(7,600)	(28,500)	(27,680)		תשלום התחייבות מותנית בגין אופציית מכר למיעוט
76,202	159,859	(191,314)	43,801	(324,725)		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון
(72,787)	651,595	3,242	(128,838)	(331,783)		עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
1,771,781	991,348	1,363,969	1,771,781	1,698,994	(ג)	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
1,698,994	1,642,943	1,367,211	1,642,943	1,367,211	(ג)	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
(*) סווג מחדש ראה באור 2(ג) להלן.

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו		לתשעה חודשים שהסתיימו	
	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר	
	2010 (*)	2011	2010 (*)	2011
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
(2,145,082)	(1,083,946)	(1,293,342)	(1,296,618)	(1,652,633)
(18,927)	-	-	-	-
(124,935)	(20,887)	9,944	(115,009)	94,665
(334,245)	(134,429)	(94,514)	(239,914)	(354,943)
(30,307)	(13,749)	59,757	(9,764)	77,155
(70,307)	(26,293)	74,832	(32,141)	57,602
241,981	37,982	43,696	120,448	132,789
(1,508)	(697)	(2)	(1,213)	(53)
(11,647)	-	0	-	-
(3,295)	-	-	-	-
-	-	-	-	(149)
38,672	10,410	22,957	16,120	77,783
158,427	33,593	7,008	115,602	89,326
(49,857)	1,853	12,885	(22,597)	23,373
-	-	-	-	-
13,162	3,605	1,768	10,498	6,970
(6,000)	-	-	(5,000)	-
17,000	6,000	5,000	19,000	17,000
19,222	6,372	3,530	14,330	14,063
751,042	216,276	96,465	605,562	647,467
3,511,043	1,400,710	(982,347)	2,293,953	(558,974)
1,997,337	1,217,852	(1,493,566)	747,898	(1,640,858)
(691,596)	(604,124)	1,973,514	252,088	5,613,230
112,000	(209,000)	312,000	43,000	548,000
(55,797)	3,351	(2,354)	(42,250)	(49,349)
(106,110)	(1,306)	29,924	(81,974)	(69,953)
2,927	(9,775)	(5,763)	(750)	2,724
40,666	(38,968)	27,878	11,861	61,954
(166,383)	(50,362)	(22,063)	(279,051)	(111,673)
47,000	44,000	(103,000)	44,000	(150,000)
(1,429,000)	(356,000)	(574,000)	(896,000)	(4,477,000)
988	322	392	548	900
(11,087)	(6,833)	(68)	(11,087)	(76)
(1,807,730)	241,099	2,412,821	(1,384,329)	2,283,396
(5,542)	(3,463)	(32)	(5,543)	(35)
(20,280)	(162,885)	(232,255)	(53,182)	(649,192)
(134,207)	(34,881)	(33,609)	(91,470)	(152,110)
24,414	-	194	24,414	23,482
(247,961)	465,827	257,649	(248,570)	(95,119)

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
 פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים
 (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחזרה השקעה תלויי תשואה
 שינוי בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
 (רווחים) הפסדים נטו של השקעות פיננסיות אחרות
 נכסי חוב סחירים
 נכסי חוב שאינם סחירים
 מניות
 אחרות
 פחת והפחתות
 הפסד ממימוש רכוש קבוע
 שינוי בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
 הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע
 הפסד (רווח) הון ממימוש השקעה בחברה מאוחדת
 עליית ערך התחייבויות פיננסיות
 הוצאות מסים על הכנסה
 חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
 הפסד מהשקעות בחברות מוחזקות
 הוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניית
 הכנסות בגין אופציות שהתקבלו תמורת שירותים
 הוצאות מימון בגין תמורה מותנית פריזמה
 שערך הפרשה לתשלום בגין אופציה לרכישה חברה מוחזקת
 שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
 גידול בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
 גידול (קטון) בהתחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה
 גידול (קטון) בהתחייבויות בשל תעודות התחייבות, תעודות סל
 קיטון (גידול) בהשקעות פיננסיות עבור מחזיקי תעודות סל, תעודות פיקדון
 שינוי בהתחייבות בשל מכירה בחסר של ניירות ערך
 קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחיות
 גידול בנכסי ביטוח משנה
 גידול התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
 קיטון בחייבים ויתרות חובה ופרמיות לגביה
 גידול (קטון) בזכאים ויתרות זכות
 (גידול) קיטון באשראי לרכישת ניירות ערך
 גידול במזומנים ושווי מזומנים משועבדים
 שערך הלוואות חברות כלולות
 השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:
 רכישת נדל"ן
 רכישות נטו של השקעות פיננסיות
 השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:
 רכישת נדל"ן
 רכישות נטו של השקעות פיננסיות
 מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
 מסים ששולמו
 מסים שהתקבלו
 סך הכל תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת
 הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
 (*) סווג מחדש ראה באור 2(ג) להלן.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (*)2010	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר (*)2010 2011		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר (*)2010 2011		
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
-	-	-	-	9,307	(ב) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה: הון חוזר (למעט מזומנים ושוי מזומנים)
-	-	-	-	(76)	רכוש קבוע, נטו
-	-	-	-	(465,000)	השקעות פיננסיות עבור מחזיקי תעודות סל ותעודות פיקדון
-	-	-	-	(9,754)	מוניטין שנוצר ברכישה
-	-	-	-	922	מיסים נדחים
-	-	-	-	-	זכויות המיעוט
-	-	-	-	466,000	התחייבות בשל תעודות התחייבות, תעודות סל, תעודות בחסר ותעודות מורכבות
-	-	-	-	4,839	
(ג) מזומנים ושוי מזומנים					
668,787	762,900	818,731	668,787	1,092,143	יתרת מזומנים ושוי מזומנים לתחילת התקופה: מזומנים ושוי מזומנים
1,102,994	228,448	545,238	1,102,994	606,851	מזומנים ושוי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,771,781	991,348	1,363,969	1,771,781	1,698,994	
1,092,143	948,923	755,763	948,923	755,763	יתרת מזומנים ושוי מזומנים לסוף התקופה: מזומנים ושוי מזומנים
606,851	694,020	611,448	694,020	611,448	מזומנים ושוי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,698,994	1,642,943	1,367,211	1,642,943	1,367,211	
(ד) פירוט סכומים הכלולים בפעילות שוטפת					
663,189	92,128	231,946	301,350	612,808	ריבית שהתקבלה
22,739	1,188	7,766	7,654	42,880	דיבידנד שהתקבל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

(*) סווג מחדש ראה באור 2(ג) להלן.

באור 1 - כללי

הפניקס אחזקות בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא דרך השלום 53, גבעתיים. הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2011 ולתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה באותו תאריך נערכו במתכונת מתומצתת (להלן - תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. כמו כן, נערכו דוחות אלה בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי ודאות עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן:

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרניות, כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בתל אביב בתוספת פרמיה בגין אי סחירות. שיעורי הריבית המשמשים להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי סיכון שונים (להלן - שערי ריבית).

ביום 24 בפברואר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים (להלן - המכרז). החל מיום 20 במרס, 2011 (להלן - יום המעבר), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). מאותו מועד הפסיקה חברת שערי ריבית לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. המודל החדש בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. המודל החדש מביא לידי ביטוי באופן עדכני יותר שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון.

לדעת החברה המודל החדש עונה לדרישות המפקח על הביטוח ולכללים החשבונאיים בנושא מדידת שווי הוגן של נכסים פיננסיים. המעבר למודל החדש מיושם כשינוי אומדן. אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים כתוצאה מיישום המודל החדש.

ביום 14 בספטמבר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה בעקבות פסק הדין של בית המשפט העליון מיום 6 בספטמבר, 2011 אשר הורה על ביטול המכרז האמור לעיל. על פי ההודעה, החליטה ועדת המכרזים של משרד האוצר כי חברת מרווח הוגן בע"מ תמשיך לספק שירותי מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור הגופים המוסדיים, וזאת עד ליום 1 ביוני, 2012 או עד לתחילת מתן השירותים על ידי הזוכה במכרז החדש שיפורסם, לפי המוקדם שביניהם. נכון לתאריך אישור דוחות הביניים, טרם פורסם המכרז החדש כאמור.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. סיווגים מחדש

בתקופת הדוח בוצע שינוי בסיווג של השקעה בחברה בשליטה משותפת, אשר הוצגה בשיטת האיחוד היחסי, להצגה על בסיס השווי המאזני בהתאם למדיניות החשבונאית של החברה. לסיווג שנערך הייתה השפעה בעיקר על סעיפי נדל"ן להשקעה והתייבויות פיננסיות. לסיווג שנערך, לא הייתה השפעה על ההון, על הרווח וההפסד ועל הרווח הכולל.

ד. יישום לראשונה של תקנים חדשים

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הנה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים, למעט האמור להלן:

IFRS 3 (מתוקן) - צירופי עסקים

התיקונים ל- IFRS 3 (מתוקן) עוסקים בנושאים הבאים:

1. מדידת זכויות שאינן מקנות שליטה

התיקון מגביל את המקרים בהם קיימת אפשרות לבחירת אופן מדידת הזכויות שאינן מקנות שליטה בהתאם לשוויין ההוגן למועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בנכסים המזוהים נטו של הישות הנרכשת. בהתאם לתיקון, אפשרות זו קיימת רק עבור סוגי זכויות שאינן מקנות שליטה המקנים לבעליהם זכות בעלות וזכות לקבלת חלק יחסי (פרו-ראטה) בנכסים נטו של החברה הנרכשת במקרה של פירוק (בדרך כלל מניות). לעומתם, לסוגים אחרים של זכויות שאינן מקנות שליטה (לדוגמה, אופציות שהינן מכשירי הון בחברה הנרכשת) לא קיימת אפשרות בחירה זו ולפיכך יש למדוד אותם לפי שוויים ההוגן במועד הרכישה, למעט מקרים של הוראות מדידה אחרות הנדרשות על ידי תקני IFRS אחרים, כמו למשל IFRS 2. התיקון מיושם למפרע מהמועד בו יושם IFRS 3 (מתוקן) לראשונה.

2. מענקי תשלום מבוסס מניות במסגרת צירוף עסקים

התיקון מפרט את דרישות הטיפול החשבונאי במסגרת צירוף עסקים המתייחסות להחלפה של עסקאות תשלום מבוסס מניות של החברה הנרכשת (בין אם היא מחויבת או בוחרת להחליפם) בעסקאות תשלום מבוסס מניות של החברה הרוכשת. בהתאם לכך, על החברה הרוכשת לייחס סכום לתמורת העסקה ביום הרכישה וסכום כהוצאה בתקופה שלאחר מועד הרכישה. אולם, אם כתוצאה מצירוף העסקים המענק פוקע והוא מוחלף במענק חדש, אזי שווי המענק החדש בהתאם ל-IFRS 2, יוכר כהוצאה בתקופה שלאחר מועד הרכישה ולא יכלל בתמורת הרכישה. כמו כן, אם מענקי תשלום מבוסס מניות אינם מוחלפים, אזי אם המכשירים הבשילו הם מהווים חלק מהזכויות שאינן מקנות שליטה ונמדדים בהתאם להוראות IFRS 2 ואם המכשירים לא הבשילו הם נמדדים לפי הערך שהיה משמש אם היו מוענקים מחדש במועד הרכישה, כאשר סכום זה מוקצה בין הזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הוצאה שלאחר מועד הרכישה. התיקון מיושם למפרע מהמועד בו יושם IFRS 3 (מתוקן) לראשונה.

3. הוראות מעבר לטיפול בתמורה מותנית מצירוף עסקים שחל לפני יישום IFRS 3 (מתוקן)

התיקון מבהיר שהתיקונים ל-IFRS 7, IAS 32 ו-IAS 39 הקובעים כי תמורה מותנית בצירוף עסקים תטופל בהתאם לתקנים אלו, לא מיושמים לגבי תמורה מותנית שנצמחה בצירוף עסקים שמועד הרכישה שלו קדם למועד יישום IFRS 3 (מתוקן). לגבי תמורה מותנית כאמור, יש להמשיך ליישם את הוראות IFRS 3 לפני תיקונו. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.

IAS 24 - גילויים בהקשר לצד קשור

התיקון ל- IAS 24 מבהיר את הגדרת צד קשור על מנת לפשט את זיהוי היחסים עם צד קשור ולמנוע חוסר עקביות ביישום הגדרה זו. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך)

IAS 34 - דיווח כספי לתקופות ביניים

בהתאם לתיקון ל- IAS 34 נקבעו דרישות גילוי נוספות בדוחות כספיים ביניים בדבר הנסיבות שסביר כי ישפיעו על השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים ועל סיווגם, העברות של מכשירים פיננסיים בין רמות שונות במדרג השווי ההוגן ושינויים בסיווג נכסים פיננסיים. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011. לשינויים האמורים, המפורטים לעיל, אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ה. גילויים לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

א. בחודש נובמבר 2009 פורסם החלק הראשון בשלב הראשון (phase 1) של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, כחלק מפרוייקט החלפת IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39. התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים (כולל מכשירים משולבים שבהם החוזה המארח הוא נכס פיננסי) יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.

- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסויימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת הקרן.

למרות האמור לעיל, חברה יכולה, בעת ההכרה לראשונה, לייעד מכשירי חוב אשר עונה על שני התנאים האמורים לשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם עשות כן מבטלת או מפחיתה משמעותית חוסר סימטריות במדידה או בהכרה (accounting mismatch) שהייתה נגרמת אלמלא כן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת המדיניות החשבונאית לגבי כל מכשיר ומכשיר (סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר לא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד). אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. הבחירה הינה סופית ואין לשנותה. עם זאת, כאשר חברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסיה הפיננסיים, עליה לסווג מחדש את כל המכשירים הפיננסיים המושפעים משינוי המודל העסקי על מנת לשקף שינוי זה. בכל יתר הנסיבות, אין לבצע סיווג מחדש של המכשירים הפיננסיים.

תאריך התחילה של התקן הוא 1 בינואר, 2015. אימוץ מוקדם אפשרי. אימוץ לראשונה ייעשה למפרע תוך הצגה מחדש של מספרי ההשוואה, בכפוף להקלות המצויינות בתקן.

ב. בחודש אוקטובר 2010 פורסמו תיקונים ל- IFRS 9 בנושא התחייבויות פיננסיות. לפי הוראות התיקונים, יש להמשיך וליישם את הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן (ייעוד לשווי הוגן דרך רווח או הפסד). כלומר, הוראות הסיווג והמדידה של IAS 39 ימשיכו לחול על התחייבויות פיננסיות שמוחזקות למסחר ועל התחייבויות פיננסיות שנמדדות בעלות מופחתת.

השינויים הנובעים מהתיקונים כאמור משפיעים על מדידת התחייבויות שנבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן. לפי התיקונים, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות - שמיוחס לשינויים בסיכון

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. גילויים לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

האשראי - יזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן יזקפו לדוח רווח והפסד. אם זקיפת השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות, שנגרם כתוצאה משינויים בסיכון האשראי, לרווח כולל אחר ייצור חוסר סימטריה חשבונאית בדוח רווח והפסד, אזי גם אותו שינוי יזקף לדוח רווח והפסד. ולא לרווח כולל אחר. כמו כן, לפי התיקונים, התחייבויות בגין נגזרים מסוימים על מכשירים הוניים לא מצוטטים כבר לא יהיה ניתן למדוד לפי עלות, אלא אך ורק לפי שווי ההוגן. תאריך התחילה של התיקונים הוא 1 בינואר, 2015. אימוץ מוקדם אפשרי, בתנאי שהחברה מיישמת גם את הוראות IFRS 9 בנוגע לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים (שלב הנכסים). אימוץ לראשונה של התיקונים יעשה למפרע תוך הצגה מחדש של מספרי ההשוואה, בכפוף להקלות המצויינות בתיקונים. החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התיקון, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

2. IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

IFRS 13 (להלן – התקן) קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. התקן מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה (orderly) בין משתתפי שוק במועד המדידה. בנוסף, התקן מפרט את המאפיינים של משתתפי השוק וקובע כי השווי ההוגן יתבסס על ההנחות בהן היו משתמשים משתתפי השוק. כמו כן, קובע התקן כי מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העסקה תבוצע בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל ביותר. התקן קובע כי יש למקסם את השימוש בנתונים הניתנים לצפייה מהשוק ביחס לשימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה מהשוק. כמו כן, התקן קובע מדרג לשווי ההוגן בהתאם למקור הנתונים ששימשו לקביעת השווי ההוגן: רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים. רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין. רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה). כמו כן, התקן קובע דרישות גילוי מסוימות. התקן מיושם באופן של מכאן ואילך החל מיום 1 בינואר, 2013. אימוץ מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן, אך אין ביכולתה, בשלב זה לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

3. IAS 19 (מתוקן) - הטבות עובד

בחודש יוני 2011 פרסם ה- IASB את IAS 19 (מתוקן) (להלן - התקן). עיקרי התיקונים שנכללו בתקן הם:

- רווחים והפסדים אקטואריים יוכרו אך ורק ברווח הכולל האחר ולא יזקפו לרווח או הפסד.
 - שיטת "הרצועה" אשר אפשרה דחייה של רווחים או הפסדים אקטואריים מבוטלת.
 - תשואת נכסי התכנית תוכר ברווח או הפסד בהתבסס על שיעור היוון שמשמש למדידת ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים, ללא קשר להרכב בפועל של תיק ההשקעות.
 - האבחנה בין הטבות עובד לטווח קצר לבין הטבות עובד לטווח ארוך תתבסס על מועד הסילוק הצפוי ולא על המועד בו קמה זכאות העובד להטבות.
 - עלות שירותי עבר הנובעת משינויים בתכנית תוכר מיידית.
- התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. להערכת החברה, לתקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. גילויים לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

4. מערכת חדשה של תקנים חדשים בנושא איחוד דוחות כספיים ונושאים נלווים

במאי 2011 פרסם ה-IASB ארבעה תקנים חדשים: IFRS 10 דוחות כספיים מאוחדים, IFRS 11 הסדרים משותפים, IFRS 12 גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות (להלן - התקנים החדשים) וכן את 13 IFRS מדידת שווי הוגן, ותיקן שני תקנים קיימים IAS 27R (מתוקן 2011) דוחות כספיים נפרדים ו- IAS 28R (מתוקן 2011) השקעות בחברות כלולות ובעסקות משותפות.

התקנים החדשים ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013, או לאחרי. אימוץ מוקדם אפשרי, אולם אם חברה בוחרת לבצעו, עליה לאמץ את התקנים החדשים כמכלול אחד (למעט דרישות הגילוי על פי IFRS 12 שניתן לאמצן בנפרד). התקנים כוללים הוראות מעבר עם הקלות מסוימות בעת היישום לראשונה.

להלן עיקרי הוראות התקנים האמורים והשפעותיהם הצפויות על החברה:

IFRS 10 - דוחות כספיים מאוחדים

IFRS 10 (להלן - תקן 10) מחליף את IAS 27 בדבר הטיפול החשבונאי בדוחות כספיים מאוחדים, וכן כולל את הטיפול החשבונאי באיחוד ישויות מובנות (structured entities) שטופלו בעבר ב- SIC 12 איחוד - ישויות למטרות מיוחדות.

תקן 10 אינו כולל שינויים בנהלי האיחוד, אך משנה את ההגדרה של קיומה של שליטה לצורך איחוד וכולל מודל יחיד לצורכי איחוד. על פי תקן 10 על מנת שתתקיים שליטה נדרש קיומם של כוח (power) וחשיפה או זכות לתשואות משתנות (variable returns) מהחברה המושקעת. כוח הינו היכולת להשפיע ולכוון את הפעילויות של החברה המושקעת, אשר משפיעות באופן משמעותי על התשואה של המשקיע.

תקן 10 קובע כי בעת בחינת קיומה של שליטה יש להביא בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות, לעומת IAS 27 לפני התיקון אשר קבע כי זכויות הצבעה פוטנציאליות יובאו בחשבון רק אם הן ניתנות למימוש באופן מיידי כאשר יש להתעלם מכוונות ההנהלה והיכולת הפיננסית למימוש זכויות אלו.

בנוסף, תקן 10 קובע כי משקיע יכול שישלוט גם אם מחזיק פחות מ- 50% מזכויות הצבעה בחברה המוחזקת (שליטה אפקטיבית), וזאת בניגוד ל- IAS 27 הקיים אשר מאפשר לבחור שני מודלים לאיחוד - מודל השליטה האפקטיבית ומודל השליטה המשפטית.

IAS 27R - דוחות כספיים נפרדים

IAS 27R (להלן - תקן 27 המתוקן) מחליף את IAS 27 ומטפל רק בדוחות כספיים נפרדים. ההנחיות הקיימות לגבי דוחות כספיים נפרדים נותרו ללא שינוי במסגרת תקן 27 המתוקן.

IFRS 11 - הסדרים משותפים

IFRS 11 (להלן - תקן 11) מחליף את IAS 31 בדבר הטיפול החשבונאי בזכויות בעסקאות משותפות ואת SIC 13 בדבר פרשנות לטיפול החשבונאי בהשקעות לא כספיות על ידי ישויות בשליטה משותפת. תקן 11 מגדיר הסדרים משותפים כהסדרים חוזיים שלפיהם לשני צדדים או יותר קיימת שליטה משותפת.

תקן 11 מחלק את ההסדרים המשותפים לשני סוגים:

1. עסקאות משותפות (joint ventures), שבהן לצדדים להסדר יש שליטה משותפת על הזכויות בנכסים נטו של העסקה המשותפת. תקן 11 דורש כי עסקאות משותפות יטופלו רק לפי שיטת השווי המאזני וזאת בניגוד להוראות IAS 31 אשר קבעו כי חברה יכולה לבחור כמדיניות חשבונאית האם ליישם את שיטת האיחוד היחסי או שיטת השווי המאזני לגבי ישויות בשליטה משותפת.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. גילויים לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

4. מערכת חדשה של תקנים חדשים בנושא איחוד דוחות כספיים ונושאים נלווים (המשך)

2. פעילויות משותפות (joint operations), שבהן לצדדים להסדר יש שליטה משותפת על הזכויות בנכסים של הפעילות המשותפת ומחויבות משותפת בגין ההתחייבויות של הפעילות המשותפת. תקן 11 דורש כי החברה המחזיקה תכיר בנכסים, בהתחייבויות, בהכנסות ובהוצאות של הפעילות המשותפת על פי חלקה היחסי בפעילות זו כפי שנקבע בהסדר המשותף, בדומה לטיפול החשבונאי הקיים היום.

IAS 28R - השקעות בחברות כלולות

IAS 28R (להלן - תקן 28 המתוקן) מחליף את IAS 28. השינויים העיקריים הנכללים בו לעומת IAS 28 מתייחסים לטיפול החשבונאי לפי שיטת השווי המאזני בהשקעות בעסקאות משותפות, כתוצאה מפרסום IFRS 11 והמעבר מיישום שיטת האיחוד היחסי ליישום שיטת השווי המאזני בהשקעות אלה.

IFRS 12 - גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות

IFRS 12 (להלן - תקן 12) קובע דרישות גילוי לגבי ישויות מוחזקות של החברה, לרבות חברות בנות, הסדרים משותפים, חברות כלולות וישויות מובנות (structured entities). תקן 12 מרחיב את דרישות הגילוי בנוגע לשיקולים ולהנחות ששימשו את ההנהלה בקביעת קיומה של שליטה, שליטה משותפת או השפעה מהותית בישויות מוחזקות, וכן בקביעת סוג ההסדר המשותף. תקן 12 כולל גם דרישות גילוי לגבי ישויות מוחזקות מהותיות.

הגילויים המתאימים ייכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התקן לראשונה.

החברה טרם החלה בבחינת ההשלכות של אימוץ מערכת התקנים על הדוחות הכספיים.

ו. עונתיות

1. ביטוח חיים ובריאות

ההכנסות מפרמיות בביטוח חיים ובריאות אינן מתאפיינות בעונתיות. יחד עם זאת, עקב העובדה שההפרשות לביטוחי חיים נהנות מהטבות מס, חלק ניכר מהמכירות החדשות מתבצע בעיקר בסוף השנה.

2. ביטוח כללי

מחזור ההכנסות מפרמיות ברוטו בביטוח כללי מתאפיין בעונתיות, הנובעת בעיקר מביטוחי רכבים של קבוצות עובדים שונות וציי רכבים של עסקים, אשר תאריכי חידושם הם בדרך כלל בינואר וכן מפוליסות שונות של בתי עסק, אשר תאריכי חידושן הם בדרך כלל בינואר או באפריל. השפעתה של עונתיות זו על הרווח המדווח מנוטרלת באמצעות ההפרשה לפרמיה שטרם הורווחה.

במרכיבי ההוצאות האחרים, כגון תביעות, ובמרכיבי ההכנסות האחרים, כגון הכנסות מהשקעות, לא קיימת עונתיות מובהקת, ולכן גם לא קיימת עונתיות מובהקת ברווח. עם זאת, ראוי לציין, כי עונת חורף קשה עלולה לגרום לעליה בתביעות, בעיקר בענף רכב רכוש, ברבעונים הראשון והרביעי של השנה, וכתוצאה מכך לקיטון ברווח המדווח.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
4.59%	2.17	2.75	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011
(2.91%)	1.90	1.62	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010
8.69%	0.00	0.58	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011
(5.42%)	1.23	1.23	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010
(5.99%)	2.66	2.28	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010

באור 3 - מגזרי פעילות

החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר ביטוח חיים והיסכון לטווח ארוך

מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח כולל את ענפי ביטוח חיים, כיסויים נלווים וניהול פנסיה וגמל. המגזר כולל חיסכון לטווח ארוך (במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיהן, קרנות פנסיה וקופות גמל) וכן כיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, נכות, אובדן כושר עבודה ועוד. בהתאם להוראות המפקח מפורט מגזר חסכון ארוך טווח לביטוח חיים, פנסיה וגמל.

2. מגזר ביטוח בריאות

מגזר ביטוח בריאות מרכז את פעילות הקבוצה בביטוח בריאות. המגזר כולל ביטוח סיעודי, ביטוח הוצאות רפואיות, ניתוחים והשתלות, ביטוח שיניים, נסיעות לחו"ל, עובדים זרים ועוד.

3. מגזר ביטוח כללי

מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי החבויות והרכוש. בהתאם להוראות המפקח מפורט מגזר הביטוח הכללי בישראל לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש, ענפי רכוש אחרים וענפי חבויות אחרים:

- ענף רכב חובה
ענף רכב חובה מתמקד בכיסוי אשר רכישתו על ידי בעל הרכב או הנוהג בו היא חובה על פי דין ואשר מעניק כיסוי לנזק גוף (לנהג הרכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל) כתוצאה משימוש ברכב מנועי.
- ענף רכב רכוש
ענף רכב רכוש מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרום לצד שלישי.
- ענפי חבויות אחרים
ענפי החבויות מיועדים לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי. ענפים אלו כוללים: אחריות כלפי צד ג', אחריות מעבידים, אחריות מקצועית ואחריות המוצר.
- ענפי רכוש ואחרים
יתר ענפי הרכוש שאינם רכב וחבויות וכן ענפי ביטוח אחרים.

4. מגזר שירותים פיננסיים

מגזר השירותים הפיננסיים כולל את פעילותה של החברה המאוחדת אקסלנס השקעות בע"מ, למעט מגזר קופות הגמל וקרנות הפנסיה אשר מוצגים כחלק ממגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח. כמו כן המגזר כולל פעילות בשירותי ניהול נכסים פיננסיים, שירותי ביצוע בבורסה ובשווקים מוסדרים (ברוקראז'), שירותי חיתום, עשיית שוק בניירות ערך שונים ושירותים אחרים.

מגזר אחר .5

כולל מגזרי פעילות אשר אינם עומדים בסף הכמותי לדיווח נפרד (בעיקר פעילות סוכנויות הביטוח המאוחדות ופעילות חברות מאוחדות נוספות העוסקות בנושאים שונים).

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)
א. מגזר בר דיווח

לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011								
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחר	שירותים פיננסיים	ביטוח כללי (**)	בריאות	ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך (*)	
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
4,838,634	-	-	-	-	1,453,458	847,911	2,537,265	פרמיות שהורווחו ברוטו
466,076	-	-	-	-	296,838	121,475	47,763	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
4,372,558	-	-	-	-	1,156,620	726,436	2,489,502	פרמיות שהורווחו בשייר
(972,758)	(2,164)	69,141	(10,898)	(1,000)	155,735	19,279	(1,202,851)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
481,116	(29,611)	2,333	28,085	134,000	-	-	346,309	הכנסות מדמי ניהול
158,147	(51,512)	-	140,458	-	39,011	20,824	9,366	הכנסות מעמלות
160,737	-	-	-	160,737	-	-	-	הכנסות משירותים פיננסיים
70,025	(473)	217	68,765	1,000	516	-	-	הכנסות אחרות
4,269,825	(83,760)	71,691	226,410	294,737	1,351,882	766,539	1,642,326	סך כל ההכנסות
2,664,328	-	-	-	-	1,087,236	573,652	1,003,440	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
367,377	-	-	-	-	247,455	95,035	24,887	בניכוי - ביטוח משנה
2,296,951	-	-	-	-	839,781	478,617	978,553	
773,634	(47,814)	-	3,255	50,000	306,740	149,386	312,067	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
691,393	(32,551)	29,532	169,159	127,000	78,722	57,236	262,295	הוצאות הנהלה וכלליות
38,184	-	9,107	8,797	3,535	-	-	16,745	הוצאות אחרות
217,878	(622)	130,712	28,329	36,064	6,153	-	17,242	הוצאות מימון
4,018,040	(80,987)	169,351	209,540	216,599	1,231,396	685,239	1,586,902	סך כל ההוצאות
(23,373)	-	-	(32,848)	(1,000)	-	-	10,475	חלק החברה בתוצאות, נטו, של חברות מוחזקות
228,412	(2,773)	(97,660)	(15,978)	77,138	120,486	81,300	65,899	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(174,433)	-	(68,890)	-	-	(77,242)	(12,742)	(15,559)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
53,979	(2,773)	(166,550)	(15,978)	77,138	43,244	68,558	50,340	סך הכל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה
ליום 30 בספטמבר 2011								
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
20,491,781	-	-	-	-	-	174,937	20,316,844	התחייבויות ברוטו בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
15,027,651	-	-	-	-	4,854,868	1,166,483	9,006,300	התחייבויות ברוטו בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

(*) עבור נתונים נוספים לגבי תחומי חיים וחסכון לטווח ארוך, ראה סעיף ב' להלן.
(**) עבור נתונים נוספים לגבי תחומי ביטוח כללי, ראה סעיף ג' להלן.

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)
א. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2010							
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחר (***)	שירותים פיננסים	ביטוח כללי (**)	בריאות	ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך (*)
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
4,449,679	-	-	-	-	1,434,318	791,965	2,223,396
472,603	-	-	-	-	305,300	119,784	47,519
3,977,076	-	-	-	-	1,129,018	672,181	2,175,877
1,982,446	(1,229)	73,877	(1,516)	1,000	155,031	38,522	1,716,761
476,462	(26,497)	2,333	24,944	150,000	-	-	325,682
154,453	(46,538)	-	120,837	-	48,778	18,114	13,262
145,795	-	-	-	145,795	-	-	-
52,642	(1,039)	1,630	51,971	-	-	-	80
6,788,874	(75,303)	77,840	196,236	296,795	1,332,827	728,817	4,231,662
סך כל ההכנסות							
5,162,576	-	-	-	-	960,758	580,896	3,620,922
314,031	-	-	-	-	162,017	112,810	39,204
4,848,545	-	-	-	-	798,741	468,086	3,581,718
743,356	(42,010)	-	3,169	52,000	298,157	142,399	289,641
640,942	(30,000)	33,430	141,168	126,000	78,210	48,391	243,743
42,955	-	9,145	7,911	7,387	-	-	18,512
165,055	-	97,454	11,376	36,332	(1,617)	-	21,510
6,440,853	(72,010)	140,029	163,624	221,719	1,173,491	658,876	4,155,124
סך כל ההוצאות							
22,597	-	-	9,664	6,000	-	-	6,933
370,618	(3,293)	(62,189)	42,276	81,076	159,336	69,941	83,471
140,634	-	34,638	-	-	45,947	12,622	47,427
511,252	(3,293)	(27,551)	42,276	81,076	205,283	82,563	130,898
ליום 30 בספטמבר 2010							
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
19,833,665	-	-	-	-	-	181,728	19,651,937
14,234,704	-	-	-	-	4,630,345	1,070,211	8,534,148

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
פרמיות שהורווחו בשייר
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות
הכנסות משירותים פיננסים
הכנסות אחרות
סך כל ההכנסות
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
בניכוי - ביטוח משנה
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
חלק החברה בתוצאות, נטו, של חברות מוחזקות
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
סך הכל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה

התחייבויות ברוטו בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
התחייבויות ברוטו בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
(*) עבור נתונים נוספים לגבי תחומי חיים וחסכון לטווח ארוך, ראה סעיף ב' להלן.
(**) עבור נתונים נוספים לגבי תחומי ביטוח כללי, ראה סעיף ג' להלן.
(***) סווג מחדש ראה באור 2(ג) להלן.

באור 3 - א. מגזרי פעילות (המשך)
מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011							
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחר	שירותים פיננסיים	ביטוח כללי (**)	בריאות	ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך (*)
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
1,640,630	-	-	-	-	485,518	293,414	861,698
155,906	-	-	-	-	98,987	41,087	15,832
1,484,724	-	-	-	-	386,531	252,327	845,866
(1,227,852)	(722)	(15,294)	(2,439)	(2,000)	23,780	(6,504)	(1,224,673)
153,433	(10,067)	778	9,515	41,000	-	-	112,207
51,519	(18,284)	-	46,894	-	13,008	6,951	2,950
56,381	-	-	-	56,381	-	-	-
24,301	(175)	194	23,255	1,000	27	-	-
542,506	(29,248)	(14,322)	77,225	96,381	423,346	252,774	(263,650)
(720)	-	-	-	-	299,290	188,437	(488,447)
59,271	-	-	-	-	24,618	31,572	3,081
(59,991)	-	-	-	-	274,672	156,865	(491,528)
265,502	(17,059)	-	831	16,000	108,216	54,113	103,401
231,844	(11,110)	11,084	58,774	40,000	25,967	19,252	87,877
13,660	-	3,037	3,194	1,845	-	-	5,584
69,776	(202)	36,388	11,206	10,530	9,030	-	2,824
520,791	(28,371)	50,509	74,005	68,375	417,885	230,230	(291,842)
(12,885)	-	-	(18,707)	-	-	-	5,822
8,830	(877)	(64,831)	(15,487)	28,006	5,461	22,544	34,014
(44,235)	-	(14,634)	-	-	(29,567)	(4,365)	4,331
(35,405)	(877)	(79,465)	(15,487)	28,006	(24,106)	18,179	38,345
ליום 30 בספטמבר 2011							
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
20,491,781	-	-	-	-	-	174,937	20,316,844
15,027,651	-	-	-	-	4,854,868	1,166,483	9,006,300

פרמיות שהורוחו ברוטו
פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
פרמיות שהורוחו בשייר
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות
הכנסות משירותים פיננסיים
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
בניכוי - ביטוח משנה

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות
חלק החברה בתוצאות, נטו, של חברות מוחזקות
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
סך הכל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה

(*) עבור נתונים נוספים לגבי תחומי חיים וחסכון לטווח ארוך, ראה סעיף ב' להלן.
(**) עבור נתונים נוספים לגבי תחומי ביטוח כללי, ראה סעיף ג' להלן.

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)
א. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2010							
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחר (***)	שירותים פיננסיים	ביטוח כללי (**)	בריאות	ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך (*)
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
1,493,899	-	-	-	-	497,037	265,335	731,527
163,097	-	-	-	-	108,787	38,471	15,839
1,330,802	-	-	-	-	388,250	226,864	715,688
1,414,861	(412)	38,254	946	-	70,738	23,342	1,281,993
160,750	(8,706)	778	8,157	50,000	-	-	110,521
54,795	(16,046)	-	40,904	-	19,454	6,111	4,372
38,253	-	-	-	38,253	-	-	-
18,250	(245)	239	18,251	-	-	-	5
3,017,711	(25,409)	39,271	68,258	88,253	478,442	256,317	2,112,579
2,452,099	-	-	-	-	358,907	201,917	1,891,275
103,422	-	-	-	-	55,954	33,434	14,034
2,348,677	-	-	-	-	302,953	168,483	1,877,241
258,833	(14,788)	-	1,039	18,000	108,995	52,391	93,196
224,025	(9,548)	11,365	49,152	41,000	29,512	16,756	85,788
13,541	-	3,085	2,358	1,795	-	-	6,303
66,276	-	45,363	4,159	12,372	(5,223)	-	9,605
2,911,352	(24,336)	59,813	56,708	73,167	436,237	237,630	2,072,133
(1,853)	-	-	(6,028)	1,000	-	-	3,175
104,506	(1,073)	(20,542)	5,522	16,086	42,205	18,687	43,621
746	-	(8,339)	-	-	8,174	678	233
105,252	(1,073)	(28,881)	5,522	16,086	50,379	19,365	43,854
ליום 30 בספטמבר 2010							
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
19,833,665	-	-	-	-	-	181,728	19,651,937
14,234,704	-	-	-	-	4,630,345	1,070,211	8,534,148

פרמיית שהורוחו ברוטו
פרמיית שהורוחו על ידי מבטחי משנה
פרמיית שהורוחו בשייר
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות
הכנסות משירותים פיננסיים
הכנסות אחרות
סך כל ההכנסות
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
בניכוי - ביטוח משנה
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
חלק החברה בתוצאות, נטו, של חברות מוחזקות
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
סך הכל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה

התחייבויות ברוטו בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
התחייבויות ברוטו בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
(*) עבור נתונים נוספים לגבי תחומי חיים וחיסכון לטווח ארוך, ראה סעיף ב' להלן.
(**) עבור נתונים נוספים לגבי תחומי ביטוח כללי, ראה סעיף ג' להלן.
(***) סווג מחדש באור 2(ג) להלן.

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)
א. מגזר בר דיווח (המשך)

לשנה השתיימה ביום 31 בדצמבר 2010							
סה"כ	התאמות וקוזזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחר (***)	שירותים פיננסים	ביטוח כללי (**)	בריאות	ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך (*)
מבוקר							
אלפי ש"ח							
6,067,642	-	-	-	-	1,931,812	1,070,756	3,065,074
636,339	-	-	-	-	412,792	160,492	63,055
5,431,303	-	-	-	-	1,519,020	910,264	3,002,019
3,147,760	(2,624)	112,145	2,321	1,000	222,386	62,199	2,750,333
652,235	(36,286)	3,110	34,391	200,000	-	-	451,020
201,299	(60,213)	-	165,886	-	58,185	24,078	13,363
196,831	-	-	-	196,831	-	-	-
77,177	(1,186)	1,629	76,629	-	-	-	105
9,706,605	(100,309)	116,884	279,227	397,831	1,799,591	996,541	6,216,840
7,476,251	-	-	-	-	1,328,614	783,186	5,364,451
452,478	-	-	-	-	253,920	151,124	47,434
7,023,773	-	-	-	-	1,074,694	632,062	5,317,017
1,005,385	(53,791)	-	4,468	70,000	403,835	188,704	392,169
903,022	(40,967)	47,188	197,274	174,000	105,560	71,835	348,132
109,828	-	12,353	12,168	7,183	-	-	78,124
223,179	(630)	137,039	14,471	49,224	(4,370)	-	27,445
9,265,187	(95,388)	196,580	228,381	300,407	1,579,719	892,601	6,162,887
49,857	-	-	24,447	15,000	-	-	10,410
491,275	(4,921)	(79,696)	75,293	112,424	219,872	103,940	64,363
146,010	-	45,113	6,885	-	44,108	11,428	38,476
637,285	(4,921)	(34,583)	82,178	112,424	263,980	115,368	102,839
ליום 31 בדצמבר 2010							
מבוקר							
אלפי ש"ח							
21,050,755	-	-	-	-	-	181,415	20,869,340
14,380,184	-	-	-	-	4,586,627	1,135,254	8,658,303

פרמיית שהורוחו ברוטו
פרמיית שהורוחו על ידי מבטחי משנה
פרמיית שהורוחו בשייר
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות
הכנסות משירותים פיננסים
הכנסות אחרות
סך כל ההכנסות
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
בניכוי - ביטוח משנה
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
חלק החברה בתוצאות, נטו, של חברות מוחזקות
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
סך הכל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה

התחייבויות ברוטו בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
התחייבויות ברוטו בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה (*)
עבור נתונים נוספים לגבי תחומי חיים וחסכון לטווח ארוך, ראה סעיף ב' להלן.
(**) עבור נתונים נוספים לגבי תחומי ביטוח כללי, ראה סעיף ג' להלן.
(***) סוג מחדש ראה באור 2(ג) להלן.

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011

סה"כ	ביטוח חיים	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,537,265	2,537,265	-	-	פרמיות שהורוחו ברוטו
47,763	47,763	-	-	פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
2,489,502	2,489,502	-	-	פרמיות שהורוחו בשייר
(1,202,851)	(1,203,646)	661	134	הכנסות (הפסדים) מהשקעות, נטו
346,309	118,890	51,952	175,467	הכנסות מדמי ניהול
9,366	9,366	-	-	הכנסות מעמלות
1,642,326	1,414,112	52,613	175,601	סך כל ההכנסות
1,003,440	1,003,440	-	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
24,887	24,887	-	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
978,553	978,553	-	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
312,067	254,846	28,790	28,431	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
262,295	159,011	17,925	85,359	הוצאות הנהלה וכלליות
16,745	2,683	-	14,062	הוצאות אחרות
17,242	6,242	-	11,000	הוצאות מימון
1,586,902	1,401,335	46,715	138,852	סך כל ההוצאות
10,475	10,475	-	-	חלק החברה בתוצאות, נטו, של חברות מוחזקות
65,899	23,252	5,898	36,749	רווח לפני מיסים על הכנסה
(15,559)	(15,559)	-	-	הפסד כולל אחר לפני מיסים על הכנסה
50,340	7,693	5,898	36,749	סך כל רווח כולל לתקופה לפני מיסים על הכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2010				
סה"כ	ביטוח חיים	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,223,396	2,223,396	-	-	פרמיות שהורווחו ברוטו
47,519	47,519	-	-	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
2,175,877	2,175,877	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
1,716,761	1,715,780	853	128	הכנסות מהשקעות, נטו
325,682	102,326	39,488	183,868	הכנסות מדמי ניהול
13,262	13,262	-	-	הכנסות מעמלות
80	80	-	-	הכנסות אחרות
4,231,662	4,007,325	40,341	183,996	סך כל ההכנסות
3,620,922	3,620,922	-	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
39,204	39,204	-	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,581,718	3,581,718	-	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
289,641	239,245	21,966	28,430	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
243,743	143,113	13,210	87,420	הוצאות הנהלה וכלליות
18,512	4,261	-	14,251	הוצאות אחרות
21,510	4,497	13	17,000	הוצאות מימון
4,155,124	3,972,834	35,189	147,101	סך כל ההוצאות
6,933	6,933	-	-	חלק החברה בתוצאות, נטו, של חברות מוחזקות
83,471	41,424	5,152	36,895	רווח לפני מיסים על הכנסה
47,427	47,427	-	-	רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
130,898	88,851	5,152	36,895	סך כל רווח כולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011				
סה"כ	ביטוח חיים	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
861,698	861,698	-	-	פרמיות שהורווחו ברוטו
15,832	15,832	-	-	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
845,866	845,866	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
(1,224,673)	(1,225,157)	377	107	הכנסות (הפסדים) מהשקעות, נטו
112,207	40,156	17,324	54,727	הכנסות מדמי ניהול
2,950	2,950	-	-	הכנסות מעמלות
(263,650)	(336,185)	17,701	54,834	סך כל ההכנסות
(488,447)	(488,447)	-	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
3,081	3,081	-	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(491,528)	(491,528)	-	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
103,401	85,049	10,276	8,076	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
87,877	53,330	5,439	29,108	הוצאות הנהלה וכלליות
5,584	1,532	-	4,052	הוצאות אחרות
2,824	824	-	2,000	הוצאות מימון
(291,842)	(350,793)	15,715	43,236	סך כל ההוצאות
5,822	5,822	-	-	חלק החברה בתוצאות, נטו, של חברות מוחזקות
34,014	20,430	1,986	11,598	רווח לפני מיסים על הכנסה
4,331	4,331	-	-	רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
38,345	24,761	1,986	11,598	סך כל רווח כולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2010				
סה"כ	ביטוח חיים	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
731,527	731,527	-	-	פרמיות שהורווחו ברוטו
15,839	15,839	-	-	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
715,688	715,688	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
1,281,993	1,281,888	98	7	הכנסות מהשקעות, נטו
110,521	36,199	13,713	60,609	הכנסות מדמי ניהול
4,372	4,372	-	-	הכנסות מעמלות
5	5	-	-	הכנסות אחרות
2,112,579	2,038,152	13,811	60,616	סך כל ההכנסות
1,891,275	1,891,275	-	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
14,034	14,034	-	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,877,241	1,877,241	-	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
93,196	77,074	7,069	9,053	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
85,788	49,830	5,730	30,228	הוצאות הנהלה וכלליות
6,303	2,219	-	4,084	הוצאות אחרות
9,605	2,601	4	7,000	הוצאות מימון
2,072,133	2,008,965	12,803	50,365	סך כל ההוצאות
3,175	3,175	-	-	חלק החברה בתוצאות, נטו, של חברות מוחזקות
43,621	32,362	1,008	10,251	רווח לפני מיסים על הכנסה
233	233	-	-	רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
43,854	32,595	1,008	10,251	סך כל רווח כולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010				
סה"כ	ביטוח חיים	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
3,065,074	3,065,074	-	-	פרמיות שהורווחו ברוטו
63,055	63,055	-	-	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
3,002,019	3,002,019	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
2,750,333	2,749,035	1,155	143	הכנסות מהשקעות, נטו
451,020	154,059	56,318	240,643	הכנסות מדמי ניהול
13,363	13,363	-	-	הכנסות מעמלות
105	105	-	-	הכנסות אחרות
6,216,840	5,918,581	57,473	240,786	סך כל ההכנסות
5,364,451	5,364,451	-	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
47,434	47,434	-	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
5,317,017	5,317,017	-	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשייר
392,169	323,832	31,794	36,543	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
348,132	213,232	18,260	116,640	הוצאות הנהלה וכלליות
78,124	8,260	-	69,864	הוצאות אחרות
27,445	6,421	21	21,003	הוצאות מימון
6,162,887	5,868,762	50,075	244,050	סך כל ההוצאות
10,410	10,410	-	-	חלק החברה בתוצאות, נטו, של חברות מוחזקות
64,363	60,229	7,398	(3,264)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
38,476	38,476	-	-	רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
102,839	98,705	7,398	(3,264)	סך כל רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ענפי חבויות אחרים (**)	סה"כ	
295,777	560,550	470,595	257,052	1,583,974	פרמיות ברוטו
10,408	-	250,116	59,297	319,821	פרמיות ביטוח משנה
285,369	560,550	220,479	197,755	1,264,153	פרמיות בשייר
18,294	48,904	20,351	19,984	107,533	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
267,075	511,646	200,128	177,771	1,156,620	פרמיות שהורווחו בשייר
77,949	16,199	7,141	54,446	155,735	הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	-	36,313	2,698	39,011	הכנסות מעמלות
258	54	24	180	516	הכנסות אחרות
345,282	527,899	243,606	235,095	1,351,882	סך כל ההכנסות
255,085	361,542	270,803	199,806	1,087,236	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
2,224	15	190,013	55,203	247,455	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
252,861	361,527	80,790	144,603	839,781	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
30,598	121,339	104,424	50,379	306,740	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
15,266	28,271	21,767	13,418	78,722	הוצאות הנהלה וכלליות
3,080	640	282	2,151	6,153	הוצאות מימון
301,805	511,777	207,263	210,551	1,231,396	סך כל ההוצאות
43,477	16,122	36,343	24,544	120,486	רווח לפני מסים על הכנסה
(38,661)	(8,034)	(3,539)	(27,008)	(77,242)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
4,816	8,088	32,804	(2,464)	43,244	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
2,028,613	473,290	580,037	1,772,928	4,854,868	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 30.9.2011

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק ואובדן רכוש אשר הפעילות בגינם מהווה 70% מסך הפרמיות בענפים אלו.
 (**) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים מענפי ביטוח צד ג', אחריות מקצועית ומעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה 87% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2010					
סה"כ	ענפי חבויות אחרים (**)	ענפי רכוש ואחרים (*) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	רכב רכוש	רכב חובה	
1,538,567	250,236	444,758	526,565	317,008	פרמיות ברוטו
314,948	62,588	241,322	-	11,038	פרמיות ביטוח משנה
1,223,619	187,648	203,436	526,565	305,970	פרמיות בשייר
94,601	7,923	6,328	50,644	29,706	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
1,129,018	179,725	197,108	475,921	276,264	פרמיות שהורווחו בשייר
155,031	54,106	7,798	16,847	76,280	הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות מימון
48,778	4,037	44,741	-	-	הכנסות מעמלות
1,332,827	237,868	249,647	492,768	352,544	סך כל ההכנסות
960,758	196,846	182,259	302,664	278,989	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
162,017	51,507	116,573	(226)	(5,837)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
798,741	145,339	65,686	302,890	284,826	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
298,157	52,394	107,716	110,283	27,764	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
78,210	12,905	22,234	27,091	15,980	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,617)	(564)	(81)	(176)	(796)	הוצאות (הכנסות) מימון
1,173,491	210,074	195,555	440,088	327,774	סך כל ההוצאות
159,336	27,794	54,092	52,680	24,770	רווח לפני מסים על הכנסה
45,947	16,036	2,310	4,993	22,608	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
205,283	43,830	56,402	57,673	47,378	סך כל רווח כולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
4,630,345	1,672,758	518,759	449,908	1,988,920	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 30.9.2010

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק ואובדן רכוש אשר הפעילות בגינם מהווה 70% מסך הפרמיות בענפים אלו.
 (**) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים מענפי ביטוח צד ג' אחריות מקצועית ומעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה 88% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011					
סה"כ	ענפי חבויות אחרים (**)	ענפי רכוש ואחרים (*) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	רכב רכוש	רכב חובה	
478,799	73,184	144,785	176,672	84,158	פרמיות ברוטו
95,882	16,122	76,833	-	2,927	פרמיות ביטוח משנה
382,917	57,062	67,952	176,672	81,231	פרמיות בשייר
(3,614)	(2,428)	573	1,611	(3,370)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורוחה, בשייר
386,531	59,490	67,379	175,061	84,601	פרמיות שהורוחו בשייר
23,780	8,267	1,172	2,529	11,812	הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות מימון
13,008	1,308	11,700	-	-	הכנסות מעמלות
27	9	2	3	13	הכנסות אחרות
423,346	69,074	80,253	177,593	96,426	סך כל ההכנסות
299,290	60,592	35,469	125,475	77,754	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
24,618	11,783	14,625	104	(1,894)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
274,672	48,809	20,844	125,371	79,648	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
108,216	17,138	36,202	43,587	11,289	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
25,967	4,341	7,289	9,430	4,907	הוצאות הנהלה וכלליות
9,030	3,158	412	938	4,522	הוצאות מימון
417,885	73,446	64,747	179,326	100,366	סך כל ההוצאות
5,461	(4,372)	15,506	(1,733)	(3,940)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(29,567)	(10,323)	(1,383)	(3,095)	(14,766)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(24,106)	(14,695)	14,123	(4,828)	(18,706)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
4,854,868	1,772,928	580,037	473,290	2,028,613	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 30.9.2011

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק ואובדן רכוש אשר הפעילות בגינם מהווה 70% מסך הפרמיות בענפים אלו.
 (**) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים מענפי ביטוח צד ג' אחרות מקצועית ומעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה 88% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2010					
סה"כ	ענפי חבויות אחרים (**)	ענפי רכוש ואחרים (*) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	רכב רכוש	רכב חובה	
438,868	67,447	127,010	163,842	80,569	פרמיות ברוטו
88,135	15,671	69,092	-	3,372	פרמיות ביטוח משנה
350,733	51,776	57,918	163,842	77,197	פרמיות בשייר
(37,517)	(10,985)	(6,344)	(2,659)	(17,529)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
388,250	62,761	64,262	166,501	94,726	פרמיות שהורווחו בשייר
70,738	24,568	3,567	7,860	34,743	הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות מימון
19,454	2,441	17,013	-	-	הכנסות מעמלות
478,442	89,770	84,842	174,361	129,469	סך כל ההכנסות
358,907	85,325	65,519	103,691	104,372	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
55,954	19,627	39,744	(25)	(3,392)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
302,953	65,698	25,775	103,716	107,764	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
108,995	19,305	39,312	39,868	10,510	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
29,512	4,882	8,146	11,113	5,371	הוצאות הנהלה וכלליות
(5,223)	(1,828)	(262)	(560)	(2,573)	הוצאות (הכנסות) מימון
436,237	88,057	72,971	154,137	121,072	סך כל ההוצאות
42,205	1,713	11,871	20,224	8,397	רווח לפני מסים על הכנסה
8,174	2,798	414	967	3,995	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
50,379	4,511	12,285	21,191	12,392	סך כל רווח כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
4,630,345	1,672,758	518,759	449,908	1,988,920	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 30.9.2010

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק ואובדן רכוש אשר הפעילות בגינם מהווה 68% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים מענפי ביטוח צד ג' אחריות מקצועית ומעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה 87% מסך הפרמיות בענפים אלו.

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010					
סה"כ	ענפי חבויות אחרים (**)	ענפי רכוש ואחרים (*) מבוקר אלפי ש"ח	רכב רכוש	רכב חובה	
1,949,859	329,194	563,854	668,056	388,755	פרמיות ברוטו
412,002	91,033	306,188	-	14,781	פרמיות ביטוח משנה
1,537,857	238,161	257,666	668,056	373,974	פרמיות בשייר
18,837	(3,061)	(1,624)	23,785	(263)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
1,519,020	241,222	259,290	644,271	374,237	פרמיות שהורווחו בשייר
222,386	77,998	11,012	23,469	109,907	הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות מימון
58,185	4,388	53,797	-	-	הכנסות מעמלות
1,799,591	323,608	324,099	667,740	484,144	סך כל ההכנסות
1,328,614	255,923	284,558	419,765	368,368	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
253,920	70,847	189,606	(217)	(6,316)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,074,694	185,076	94,952	419,982	374,684	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
403,835	69,289	143,574	151,571	39,401	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
105,560	18,163	29,703	36,976	20,718	הוצאות הנהלה וכלליות
(4,370)	(1,532)	(217)	(461)	(2,160)	הוצאות (הכנסות) מימון
1,579,719	270,996	268,012	608,068	432,643	סך כל ההוצאות
219,872	52,612	56,087	59,672	51,501	רווח לפני מסים על הכנסה
44,108	15,470	2,184	4,655	21,799	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
263,980	68,082	58,271	64,327	73,300	סך כל רווח כולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
4,586,627	1,683,671	509,752	415,967	1,977,237	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31.12.2010

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק ואובדן רכוש אשר הפעילות בגינם מהווה 69% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים מענפי ביטוח צד ג' אחריות מקצועית ומעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה 88% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 4 - הון עצמי ודרישות הון

ניהול ודרישות הון

- מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. הון זה מיועד גם לתת מענה לסיכונים השונים בפניהם ניצבת הקבוצה, כגון: סיכוני שוק ואשראי, סיכונים תפעוליים, סיכוני קטסטרופה ועוד. הפניקס ביטוח, קבוצת אקסלנס וגופים מוסדיים נוספים המאוחדים בדוחות הכספיים כפופים לדרישות הון חיצוניות הנקבעות על ידי המפקח על הביטוח.
- להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של הפניקס ביטוח בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 (תיקון), התשס"ד-2004 (להלן - "תקנות ההון") והנחיות המפקח.

31 בדצמבר 2010	30 בספטמבר 2011
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	

31 בדצמבר 2010	30 בספטמבר 2011	הון עצמי מינימלי:
2,292,637	2,482,796	הסכום הנדרש על פי התקנות ההון המתוקנות (א)
1,516,019	1,553,489	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון ערב פרסום התיקון
776,618	929,307	הפרש (ב)
1,516,019	1,553,489	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון ערב פרסום התיקון
465,971	696,980	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון ערב פרסום התיקון 75% מההפרש הנדרש להשלמה ליום 30 בספטמבר 2011 (60% מההפרש ליום 31 בדצמבר 2010)
1,981,990	2,250,469	הסכום הנדרש ליום המאזן על פי תקנות והנחיות המפקח (ב)
1,846,641	1,771,095	הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון: הון ראשוני
397,378	403,161	הון משני מורכב (ראה סעיף 3)
710,092	559,989	הון משני נחות- כתבי התחייבות נדחים שהונפקו עד 31.12.2009
1,107,470	963,150	סך הכל הון משני
2,954,111	2,734,245	סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
972,121	483,776	עודף (*)
298,522	328,978	(*) מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות הביטוח כפוף גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה. לעניין זה, סכום ההשקעות בחברות מוחזקות שיש חובה להעמידם כנגד עודפי הון בהתאם להוראות המפקח, ולפיכך מהווים עודפים שאינם ניתנים לחלוקה
413,746	427,853	(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין: פעילות בביטוח כללי
41,928	42,834	פעילות בביטוח סיעודי
204,862	219,091	סיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים
700,223	717,619	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות אישפוז
332	230	דרישות בגין תוכניות מבטיחות תשואה
87,060	62,720	נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון
67,602	82,958	השקעה בחברות ביטוח וחברות מנהלות מאוחדות
551,860	668,594	נכסי השקעה ונכסים אחרים
54,525	80,028	סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי
170,499	180,869	סיכונים תפעוליים
2,292,637	2,482,796	סך הכל הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתוקנות

באור 4 - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

(ב) בחודש נובמבר 2009 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) (תיקון), התשס"ט - 2009 (להלן - "התיקון").

בהתאם לתיקון מבטח יהיה חייב להגדיל, עד למועד פרסום הדוח הכספי, את הונו העצמי בגין ההפרש שבין ההון הנדרש לפי התקנות, לפני התיקון ולאחריו (להלן - "ההפרש"). ההפרש יחושב לכל מועד של הדוח הכספי. הגדלת ההון העצמי תעשה במועדים ובשיעורים המפורטים להלן:

- עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2009 לפחות 30% מההפרש;
- עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2010 לפחות 60% מההפרש;
- עד ליום 31 בדצמבר 2011 יושלם מלא ההפרש.

השיעורים האמורים יוגדלו ב-15% במועדי פרסום הדוחות הכספיים החצי שנתיים העוקבים למועדי הדוחות הכספיים האמורים לעיל.

3. במסגרת התיקון נוספו, לדרישות ההון הקיימות, דרישות הון בגין קטגוריות אלו:

- (א) סיכונים תפעוליים.
- (ב) סיכוני שוק ואשראי, כשיעור מהנכסים, לפי מידת הסיכון המאפיינת את הנכסים השונים.
- (ג) סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי.
- (ד) דרישות הון בגין ערבוביות.

כמו כן הורחבו דרישות ההון בגין קטגוריות אלו:

- (א) תוכניות מבטיחות תשואה בביטוח חיים שאין כנגדן או כנגד חלקן אגרות חוב מיועדות.
- (ב) דרישות הון בגין החזקת המבטחת בחברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה.

כמו כן, ניתנו ההקלות הבאות:

- הקלה באופן חישוב ההון הנדרש בשל הוצאות לפיתוח מערכות מידע, בכפוף לאישור המפקח;
- ניכוי עתודה למס שנוצרה בגין נכסים לא מוכרים אשר מוחזקים בניגוד לתקנות השקעה או בניגוד להוראות המפקח.
- נקבע כי המפקח יהיה רשאי להתיר, בכפוף לתנאים עליהם יורה, הפחתה של דרישת ההון, בגובה של עד 35% מההפרש המקורי, בשל רכישת פעילות קופות גמל או חברה מנהלת של קופות גמל, במידה והונו העצמי של המבטח במועד הדוח הינו לפחות הון העצמי המינימלי הנדרש ממנו בניכוי 35% מההפרש המקורי בשל רכישת פעילות קופות גמל או חברה מנהלת של קופות גמל.

במסגרת התיקון נמחקה הגדרה של הון בסיסי, שונו הגדרות הון ראשוני והון משני ונוספה הגדרה של הון שלישוני. הגדרות הון משני והון שלישוני הוכפפו לתנאים ולשיעורים עליהם יורה המפקח.

בהמשך לכך, ובהתאם לכוונת הפיקוח לאמץ בעתיד את הדירקטיבה של האיחוד האירופי בדבר הבטחת כושר פרעון של מבטחים Solvency II (להלן - "הדירקטיבה"), פורסם בחודש אוגוסט 2011 חוזר בדבר הרכב הון עצמי מוכר של מבטח (להלן - "החוזר"), אשר תחילת הוראותיו מהדוחות הכספיים לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2011.

החוזר קובע כללים למבנה הון עצמי מוכר של מבטח, וכן מסגרת עקרונות להכרה ברכיבי הון שונים ולסיווגם לרובדי ההון השונים, כדלהלן:

- (1) הון ראשוני - כולל הון ראשוני בסיסי (בגובה ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה), שטרי הון צמיתים או מניות בכורה לא צוברות והון ראשוני מורכב. ההון הראשוני המורכב כולל מכשירים פיננסיים שהינם זמינים לספוג את הפסדי המבטח באמצעות ביטול תשלומי ריבית ודחיית תשלומי קרן ופרעונם נדחה בפני כל התחייבויות המבטח. מועד הפרעון הראשון של מכשירים אלה יבוא לאחר פרעון ההתחייבויות הביטוחיות המאוחרות ביותר או 49 שנים, כמוקדם שביניהם, אך לא קודם לתום 10 שנים ממועד ההנפקה. עם קרות נסיבות מסוימות, קרן המכשיר תמחק או תומר למניות רגילות.

באור 4 - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

(2) הון משני - כולל מכשירים פיננסיים שהינם זמינים לספוג את הפסדי המבטח באמצעות דחיית תשלומי קרן וריבית, ושפרעונם נדחה בפני כל חוב אחר למעט בפני הון ראשוני. מועד הפרעון הראשון של מכשירי ההון המשני יבוא לאחר תום תקופה המשקפת ממוצע משוקלל של התקופות לפרעון ההתחייבויות הביטוחיות בתוספת שנתיים, או 20 שנים כמוקדם שביניהם, אך לא קודם לתום 8 שנים ממועד ההנפקה.

(3) הון שלישוני - כולל מכשירים פיננסיים שהינם זמינים לספוג את הפסדי המבטח באמצעות דחיית תשלומי קרן בלבד, ושפרעונם נדחה בפני כל חוב אחר למעט בפני הון ראשוני (אם כי ניתן לקבוע שלא יידחה גם בפני הון משני אחר או הון שלישוני). מועד הפרעון הראשון של מכשירי ההון השלישוני אינו מוקדם לתום 5 שנים מיום הנפקתו.

לעניין זה, התחייבויות ביטוחיות כוללות התחייבויות שאינן תלויות תשואה, ללא חלק ההתחייבויות המגובה במלואו באג"ח ח"ץ ובניכוי חלקם של מבטחי משנה.

ההון העצמי המוכר של המבטח הוא סכום הרכיבים ומכשירים הכלולים ברבדים השונים בשיעורים הבאים:

- א. שיעורו הכולל של ההון הראשוני לא יפחת מ-60% מסך ההון העצמי של המבטח.
- ב. שיעורו הכולל של ההון הראשוני הבסיסי לא יפחת מ-70% מסך ההון הראשוני
- ג. שיעורם הכולל של מכשירי הון ראשוני מורכב לא יעלה על 20% מסך ההון הראשוני.
- ד. שיעורו הכולל של ההון השלישוני לא יעלה על 15% מסך ההון העצמי של מבטח.

החוזר כולל הוראת שעה לעניין הרכב ההון העצמי של מבטח בתקופה שמיום 30 בספטמבר, 2011 ועד למועד יישומה של הדירקטיבה בישראל במועד עליו יודיע המפקח.

בהוראת השעה נקבע כי שיעורם הכולל של מכשירי הון הנכללים ב"הון משני נחות" לא יעלה על 50% מההון הבסיסי. הון משני נחות מוגדר כסך הרכיבים הבאים:

(1) כתבי התחייבות נדחים, בין שניתנים להמרה במניות ובין שלא ניתנים להמרה במניות, שהונפקו לתקופה של 5 שנים לפחות, ותקופת פרעונם בעוד שנתיים לפחות לאחר תאריך הדוח, ובלבד שלא הוצאו לבעל שליטה;

(2) כתבי התחייבות נדחים שהונפקו לבעלי שליטה והם צמודים למדד המחירים לצרכן לכל היותר, אך אינם נושאים ריבית ושמועד הפרעון שלהם לא פחות משנתיים לאחר תאריך הדוח.

בנוסף להוראות השעה כולל החוזר הוראות מעבר כדלהלן:

א. הון משני נחות אשר הונפק עד ליום 31 בדצמבר, 2009 יוכר עד למועד פרעונו הסופי בתנאים בהם הוכר עד לפרסום חוזר זה.

ב. הון משני נחות אשר הונפק מיום 1 בינואר, 2010 ואילך לא יוכר עם יישומה של הדירקטיבה בישראל או מיום 31 בינואר 2013, לפי המוקדם.

ג. מכשירי הון ראשוני מורכב, משני מורכב ושלישוני מורכב אשר הונפקו מיום 1 בינואר 2010 ואילך ואשר אושרו על-ידי המפקח, יוכרו עד למועד פירעונם הסופי בתנאים בהם הונפקו ובהתאם למגבלות השיעורים החלים על הרבדים השונים.

ד. מכשירי הון ראשוני מורכב, משני מורכב ושלישוני מורכב, אשר יונפקו ממועד תחילתו של החוזר בתנאים הקבועים בו, יוכרו במלואם עם יישומה של הדירקטיבה בישראל עד למועד פירעונם.

במהלך החודשים ספטמבר ואוקטובר 2010, הנפיקה חברת בת, בבעלות מלאה של הפניקס ביטוח, הפניקס גיוסי הון, כ- 400 מיליון ש"ח אשר הוכרו כהון משני מורכב.

באור 4 - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

בנובמבר 2011 הנפיקה חברת בת, בבעלות מלאה של הפניקס ביטוח, הפניקס גיוסי הון, כ- 361.5 מיליון ש"ח אשר עומדים בקריטריונים של מכשירים שניתנים להכרה כהון משני מורכב. לפרטים נוספים ראה ביאור 8.

4. בהתאם למכתב שפרסם המפקח, ביום 29 במרס 2009 החל מהדוחות הכספיים לשנת 2008 ועד ליום 30 בדצמבר 2010, חברת ביטוח וחברה מנהלת לא תחלק דיבידנד אלא באישורו המוקדם של המפקח. בהתאם למכתב, ככלל לא תאושר חלוקת דיבידנד בשיעור העולה על 25% מהרווח המותר לחלוקה. בהמשך למכתב האמור פרסם בחודש מרס 2010 מכתב הבהרה שעניינו קריטריונים לאישור חלוקת דיבידנד ע"י מבטח (להלן - "ההבהרה"). בהתאם להבהרה חברת ביטוח תהיה רשאית להגיש בקשה לקבלת אישור המפקח לחלוקת דיבידנד, החל מיום פרסום הדוחות התקופתיים לשנת 2009, בכפוף לקיום הון עצמי כמפורט בהבהרה וכן בהגשת תחזית רווח שנתי לשנים 2010 - 2011, תוכנית שרות חוב מעודכנת ומאושרת בידי דירקטוריון חברת האחזקות המחזיקה בחברת הביטוח, תוכנית פעולה אופרטיבית לגיוס הון שאושרה בידי דירקטוריון חברת הביטוח ופרוטוקול הדיון בדירקטוריון חברת הביטוח בו אושרה חלוקת הדיבידנד.

יחד עם זאת נאמר בהבהרה כי חברה אשר סך ההון העצמי שלה לאחר חלוקת הדיבידנד, גבוה מ- 110% מהסכום הנדרש בהבהרה, תהא רשאית לחלק דיבידנד ללא צורך בקבלת אישורו של המפקח, ובלבד שמסרה למפקח הודעה על כך וכן את המסמכים הנדרשים טרם חלוקת הדיבידנד.

בשל התנודתיות בשוק ההון פרסם המפקח, בחודש אוקטובר 2011, טיוטת מכתב (להלן - "ההבהרה השנייה") הכוללת את הקריטריונים המוזכרים בהבהרה בתוספת דרישה לאישור תוכנית שרות החוב גם על ידי דירקטוריון חברת הביטוח וכן דרישה לפיה לאחר אישור המפקח יעמוד היחס המינימלי שבין ההון העצמי הקיים לאחר חלוקת דיבידנד לבין הסכום הנדרש על שיעור של 105%. לגבי חלוקת דיבידנד ללא צורך בקבלת אישור מראש של המפקח עודכן היחס שבין סך ההון העצמי לאחר חלוקת הדיבידנד לבין הסכום הנדרש בהבהרה השנייה לשיעור של 115%.

5. ביום 10 ביולי 2007 אימץ האיחוד האירופי נוסח מוצע לדירקטיבה Solvency II (להלן - "הדירקטיבה המוצעת"). הדירקטיבה המוצעת מהווה שינוי יסודי ומקיף של הרגולציה הנוגעת להבטחת כושר הפרעון והלימות הון של חברות הביטוח במדינות האיחוד.

בהתאם לחוזר שפרסם המפקח על הביטוח, כוונתו ליישם את הוראות הדירקטיבה המוצעת לגבי חברות ביטוח בישראל במועד יישומה במדינות החברות באיחוד האירופי. הדירקטיבה המוצעת מבוססת על שלושה נדבכים: דרישות כמותיות, דרישות איכותיות ודרישות גילוי. הפניקס ביטוח החלה להיערך ליישום הדירקטיבה המוצעת בלוחות הזמנים שנקבעו.

6. בחודש יוני 2008 פרסם חוזר בדבר אופן יישום כללי המדידה וההצגה לפי ה- IFRS לצורך חישוב ההון הנדרש וההון המוכר של חברות ביטוח. מטרת החוזר הייתה לקבוע הוראות לעניין אופן יישום תקנות ההון לגבי השקעות בחברות מוחזקות (לרבות חברות ביטוח וחברות מנהלות שבשליטת חברת הביטוח). על פי החוזר דרישות ההון לפי תקנות ההון יוסיפו להיות מבוססות על דוחות סולו. לצורך חישוב ההון המוכר לפי תקנות ההון, ההשקעה של חברת ביטוח בחברת ביטוח או בחברה מנהלת נשלטת וכן בחברות מוחזקות אחרות תחושב על בסיס אקוויטי בשרשור מלא.

7. בחודש אוגוסט 2011 פרסמה והועברה לוועדת הכספים של הכנסת טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"א-2011 וכן הועברה לוועדת הכספים של הכנסת טיוטת תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל)(תיקון מס' 2), התשע"א-2011 (להלן - "התקנות החדשות").

בהתאם לתקנות החדשות מוצע להרחיב את דרישות ההון מחברות מנהלות. דרישות ההון החדשות תכלולנה דרישות הון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולהוצאות השנתיות, אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח.

חברה מנהלת תידרש להעמיד הון נוסף בגין חברות מנהלות נשלטות ובגין סכום הנכסים המוחזקים בניגוד להוראות דרכי השקעת ההון העצמי הנדרש הכלולות בתקנות החדשות.

כמו כן כוללות התקנות החדשות דרישה להחזקת נכסים נזילים בשיעור של 50% לפחות מההון העצמי המזערי הנדרש.

באור 4 -

הון עצמי ודרישות הון (המשך)

חברה מנהלת תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם הונה העצמי הוא לפחות בגובה ההון העצמי הנדרש ממנה לפי תקנות אלה.

התקנות החדשות כוללות הוראות מעבר להשלמת ההון עד ליום 31 בדצמבר 2014 כדלהלן:
עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2011 לפחות 30% מההפרש;
עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2012 לפחות 60% מההפרש;
עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2013 לפחות 80% מההפרש;
עד ליום 31 בדצמבר, 2014 יושלם מלוא הפרש.

להערכת הקבוצה, על פי נתוני הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2011, תגדלנה דרישות ההון מהחברות המנהלות, בגין ההוראות, בכ- 64 מיליון ש"ח (הסכום כולל גידול בדרישות ההון מחברה המנוהלת ע"י אקסלנס בגובה של כ- 46 מיליון ש"ח) ויהיה עליה להשלים סכום זה בהדרגה כאמור לעיל.

8. הפניקס ביטוח התחייבה להשלים בכל עת את ההון העצמי של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "הפניקס פנסיה") לסכום הקבוע בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964. התחייבות זו תהיה תקפה כל עוד הפניקס ביטוח שולטת, במישרין או בעקיפין בפניקס פנסיה.
ב- 18 במאי 2011, השקיעה הפניקס ביטוח 15 מיליון ש"ח, בהון הפניקס פנסיה וגמל בע"מ.

באור 5 -

התחייבויות תלויות והתקשרויות(א) בקשות לאישור תביעות כתובענות ייצוגיות

קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי הקבוצה למבוטחיה ולעמיתיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין הקבוצה לבין הצדדים האחרים לחוזי הביטוח הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזה הביטוח המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף הבקשות לאישור תובענות ייצוגיות המוגשות נגד החברה ו/או חברות מאוחדות וכמות התובענות שהוכרו כייצוגיות. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, לרבות כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברה ו/או חברות מאוחדות, אשר נובע בעיקרו מחקיקת חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה ו/או חברות מאוחדות להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות.

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות מוגשות באמצעות המנגנון הדיני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 (להלן: "חוק תובענות ייצוגיות"). ההליך הדיני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: השלב הראשון הינו שלב הדין בבקשה לאישור התובענה כייצוגית (להלן: "בקשת האישור" או "שלב האישור" בהתאמה). במידה ובקשת האישור נדחית באופן חלוט, תם שלב הדין ברמה הייצוגית. על החלטה בשלב האישור ניתן להגיש בקשת רשות ערעור לערכאות הערעור. בשלב השני, במידה ובקשת האישור מתקבלת, תתברר התובענה הייצוגית לגופה (להלן: "שלב התובענה כייצוגית"). על פסק דין בשלב התובענה כייצוגית ניתן להגיש ערעור לערכאות הערעור. במסגרת המנגנון לפי חוק תובענות ייצוגיות, קיימים, בין היתר, הסדרים ספציפיים לעניין הסכמי פשרה, הן בשלב האישור והן בשלב התובענה כייצוגית, וכן הסדרים לעניין הסתלקות התובע מבקשת האישור או מהתובענה הייצוגית.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות בסעיפים 19-1 להלן, אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטית שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה ו/או חברות מאוחדות תתקבלנה והבקשה לאישור התובענה כייצוגית תידחה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן, ביחס לתביעה, כולה או חלקה, יותר סביר מאשר לא, כי טענות ההגנה של החברה ו/או חברות מאוחדות ידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או חברות מאוחדות.

להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או חברות מאוחדות.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות בסעיפים 20-23 להלן, אשר הוגשו לאחרונה כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תובענות אלו.

להלן פירוט הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות:

1. בבית 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 צדדים 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 ספטמבר 2000, הוגשו תגובות מטעם הבנק והפניקס ביטוח. בחודש דצמבר 2000 החליט בית המשפט המחוזי לעכב את ההליכים נגד הבנק בלבד, וזאת בשל כך שהוגשה תובענה ייצוגית מוקדמת, שגם בה הבנק נתבע, ושעוסקת בנושאים דומים לסוגיות המועלות בתובענה. 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. ביום 23 ליוני 2003 התקיימה ישיבת תזכורת. בישיבת התזכורת בית המשפט המחוזי החליט, כי התיק ייקבע לישיבת תזכורת נוספת על מנת לבדוק האם ניתנה כבר החלטה בבית המשפט העליון. בפועל מועד ישיבה נוספת נדחה משך מספר שנים וזאת בשל כך שלא חלה התפתחות בהליך הקודם. עם הקמת בית המשפט המחוזי מחוז מרכז בפ"ת בשנת 2007, הועבר התיק אליו. ביום 21 באוקטובר 2007 החליטה השופטת שטמר, שמונתה לדון בתיק כי הדיון יבוטל לאור עיכוב ההליכים וכי ב"כ התובעים בתיק מתבקש לעדכן עם קבלת החלטה בבית המשפט העליון, ולבקש אז לקבוע את התביעה לדיון. עיכוב ההליכים בתובענה יכול להמשיך תקופה ארוכה ביותר וקיים סיכוי של ממש שההליך כלל לא יחודש בעתיד. נכון ליום הדוח ההליך טרם חודש.

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 מהמבוטחים 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, הואיל ותשלום המס חל עליה, 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 עניינן זהה לעניין בבקשה זו. ביום 1 במאי 2006 הוגשה הודעה משותפת ע"י חברות הביטוח הנוספות כי 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 ביטוח 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 (להלן- "ההודעה המשותפת").

ביום 1 באוגוסט 2007 הוגשה מטעם הפניקס ביטוח בקשה למתן ארכת מועד קצרה (בת 14 ימים) להגשת ההודעה המשותפת. בקשה זו התקבלה "כמבוקש" באותו יום. ביום 19 באוגוסט 2007 הוגשה ההודעה המשותפת לביהמ"ש. התיק נקבע לקדם משפט ליום 22 בנובמבר 2007. ביום 8 באוקטובר 2007 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז בקשה מטעם הפניקס ביטוח לסילוק על הסף של התביעה (להלן- "בקשת הסילוק"). ביום 30 באוקטובר 2007 הגיש התובע את תגובתו לבקשת הסילוק. תשובה מטעם הפניקס ביטוח לתגובת התובע הוגשה לבית המשפט ביום 13 בנובמבר 2007. ביום 22 בנובמבר 2007 התקיים דיון קדם משפט נוסף בתיק שבנדון בבית המשפט המחוזי בפ"ת. בהחלטת בית המשפט חוייבו התובעים לפנות פעם נוספת למפקח על הביטוח ולהודיעו על התביעות (בהתאם לחוק תובענות ייצוגיות). מאחר שהתובענה נגד הפניקס ביטוח הוגשה בשנת 2003, עובר לכניסתו לתוקף של חוק תובענות ייצוגיות התשס"ו-2006 (להלן- החוק), התבקשו ב"כ התובעים להודיע לבית המשפט כי תובענותיהם והבקשות לאישור תובענות אלה כייצוגיות עומדות בדרישות המפורטות בחוק. עוד קבע בית המשפט באותו דיון קדם משפט, כי בקשת הסילוק נדחתה שכן הנושא העומד ביסודה הינו אותו נושא שביסוד התביעה כולה וכי הוא אמור להתברר בין השאר במסגרת חקירת המומחים מטעם הצדדים. ביום 2 במרס 2008 התקיימו חקירות המומחים. מטעם הפניקס ביטוח נחקר מר מאיר שביט ומטעם המבקשים, נחקר מר צבי אפרתי. בתום החקירות, נקבעו מועדים להגשת סיכומים בתיק – בתוך 45 יום מיום החלטת בית המשפט (2.3.08). יגישו המבקשים את הסיכומים מטעמם, והפניקס ביטוח תגיש את הסיכומים מטעמה בתוך 45 יום מיום קבלת הסיכומים מטעם המבקשים. בנוסף, המבקשים המציאו עותקים ממכתבים ששלחו למנהל בית המשפט, במסגרתם הם מודיעים כי התובענה והבקשה לייצוגית עומדת בתנאי החוק, כפי שנתבקשו ע"י בית המשפט. ביום 17 באפריל 2008 הגישו המבקשים את סיכומיהם, ובהתאם להחלטת בית המשפט מיום 18 במאי 2008, במסגרתה אושר הסדר דיוני בין הצדדים, בעניין אורכה בהגשת הסיכומים מטעם הפניקס ביטוח ויתר המשיבות בתובענה, הוגשו הסיכומים מטעם הפניקס ביטוח ביום 24 ביולי 2008. סיכומי תשובה מטעם המבקשים הוגשו לבית המשפט ביום 2 באוקטובר 2008.

בהחלטה מיום 7 ביוני 2009 קיבלה השופטת אסתר שטמר את הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות (ובכלל זה התביעה כנגד הפניקס ביטוח) ביחס למחצית מס הבולים שנגבה מהמבוטחים. דיון קדם משפט נקבע ליום 1 בספטמבר 2009, ואולם בוטל ביזמת בית המשפט. ביום 23 ביוני 2009 הוגשה לבית המשפט העליון בקשה בהסכמה להארכת מועד להגשת בקשת רשות ערעור מטעם המבטחות. ביום 28 ביוני 2009 הוגשה לבית המשפט המחוזי על ידי הפניקס ביטוח בקשה דחופה להתליית החלטה בעניין בקשה לאישור התובענה הייצוגית ובהמשך אף הוגשה בקשה דומה על ידי יתר הנתבעות. כמו כן, ביום 30 ביוני 2009 קבעה השופטת שטמר כי על התובעים להשיב לכל הבקשות יחד. תגובת המשיבים הומצאה ביום 19 ביולי 2009. תשובה לתגובה מטעם הפניקס ביטוח הוגשה ביום 27 ביולי 2009. בהחלטה מיום 10 באוגוסט 2009 דחתה השופטת שטמר את הבקשה להתליית החלטה.

ביום 31 באוגוסט 2009 הוגש כתב הגנה מטעם הפניקס ביטוח לבית המשפט המחוזי. והוגשה גם בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון מטעם הפניקס ביטוח ביחס להחלטתה של השופטת שטמר מיום 7 ביוני 2009. בהחלטה מיום 30 בספטמבר 2009, קבע בית המשפט העליון כי הדיון בבקשת רשות הערעור של הפניקס ביטוח יאוחד עם כל שאר הנתבעות. כמו כן, ביהמ"ש קבע כי הבקשה לערעור מצריכה תשובה וזו תוגש עד ליום 12 בנובמבר 2009. לבקשת התובעים, הוארך המועד להגשת התגובות לבקשת הערעור עד ליום 28.12.2009. הדיון בבקשת רשות הערעור נקבע ליום 20 ליולי 2011.

ביום 23 באוגוסט 2009 הוגשה מטעם הפניקס ביטוח הודעה במסגרתה צורף נוסח מוצע למודעה לפרסום החלטת בית המשפט המאשרת את ייצוגיות התובענה. ביום 7 בספטמבר 2009 הגישו התובעים הייצוגיים תגובה מטעמם להודעה בקשר לפרסום המודעה. ביום 9 בספטמבר 2009 הגישה הפניקס ביטוח תגובה קצרה לתגובת התובעים. בהחלטה מיום 9 בספטמבר 2009 קבעה השופטת שטמר את נוסח פרסום המודעה וקבעה כי הפרסום ייעשה בשלושה עיתונים יומיים רבי תפוצה ובשליחת הודעות אישיות לכל חברי הקבוצה. ביום 22 בספטמבר 2009, הגישו מגדל וכלל בקשה דחופה ביחס להחלטת השופטת מיום 9 בספטמבר 2009, לבקשה זו הצטרפה הפניקס ביטוח ביום 23 בספטמבר 2009. התובעים הגישו תגובה מטעמם ביום 14 באוקטובר 2009, וביום 25 באוקטובר 2009 הוגשה מטעם הפניקס ביטוח וכן מהנתבעות תשובה לתגובה. כמו כן, ביום 18 באוקטובר 2009 הוגשה מטעם הפניקס ביטוח בקשה למתן החלטה בעניין הבקשה הנוגעת לפרסום.

ביום 30 בספטמבר 2009 הוגשה מטעם התובעים בקשה לפי פקודת בזיון בית המשפט בשל אי פרסום המודעה ודיור הקבוצה כמתחייב מהחלטת השופטת. ביום 29 לאוקטובר 2009 הוגשה מטעם הפניקס ביטוח (וכן מטעם יתר הנתבעות) תגובה (התנגדות) לבקשה זו.

ביום 5 לנובמבר 2009 נתקיים דיון בפני השופטת שטמר במסגרתו הגיעו הצדדים להסכמה ביחס לפרסום המודעה. הוסכם כי המודעה תפורסם בהתאם לנוסח שאושר על ידי בית המשפט, בשלושה עיתונים יומיים, בשני מועדים שונים (האחד ביום חול והשני ביום שישי). המודעות האמורות פורסמו בהתאם להחלטת בית המשפט בעיתונים ידיעות אחרונות, גלובס ומעריב. כמו כן, הוסכם על ידי הצדדים כי משלוח ההודעות האישיות למבוטחי הנתבעות מתייטר. בכך התייתרה גם בקשת התובעים לפי פקודת בזיון בית המשפט.

ביום 12 בינואר 2010 נתבקשה הפניקס ביטוח (וכן הראל) ע"י מנהל המדור האזרחי של ביהמ"ש העליון להגיש תגובה לבקשת רשות הערעור שהוגשה ע"י כלל ומגדל. ביום 19 בינואר 2010 הגישה הפניקס ביטוח (וכן הראל) הודעה המסבירה כי האמור בבקשת רשות הערעור מטעם כלל ומגדל מקובל ומוסכם עליה, וכי הדיון בשתי הבקשות (כלומר הבקשה מטעם כלל ומגדל והבקשה מטעם הפניקס ביטוח והראל) אוחד בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 30 בספטמבר 2009. הודעה דומה הוגשה גם מטעם כלל ומגדל ביום 20 בינואר 2010. בתחילת חודש פברואר 2010, התובעים הייצוגיים שלחו להפניקס ביטוח דרישה לגילוי מסמכים ולמענה על שאלונים. הפניקס ביטוח טרם השיבה לדרישות אלה.

ביום 2 במרס 2010 התקיים דיון מקדמי נוסף בבית המשפט המחוזי בת"א, שבמסגרתו נקבע מועד דיון מקדמי נוסף ליום 21 באפריל 2010, שמטרתו להתוות את אופן הדיון בשלב השני (שלאחר קבלת הבקשה לאישור התובענה כייצוגית).

ביום 19 באפריל 2010 הוגשה מטעם הפניקס ביטוח (בקשה משותפת יחד עם הראל, כלל ומגדל) בקשה לעיכוב ביצוע ולדחיית מועד בירור התובענה עד להכרעה בבר"ע. בדיון שהתקיים ביום 21 באפריל 2010 דובר אודות בקשה זו וכן הועלו במסגרת הדיון הצעות שונות, מטעם הצדדים ומטעם בית המשפט כדי להגיע להסכמות בין הצדדים בסוגיה האם יש להמשיך לנהל ההליך בביהמ"ש המחוזי שעה שטרם נידונה והוכרעה הבר"ע בעליון או שמא יש להמתין לדיון והכרעה בעליון. עוד נקבע במחוזי כי התובעים יגישו את תגובתם לבקשה האמורה עד ליום 29 באפריל 2010 וכן נקבע מועד דיון ליום 4 במאי 2010, במסגרתו עתידים להיחקר כל המצהירים שתצהירם צורף לבקשה.

בדיון שהתקיים ביום 4 במאי 2010 נחקרה המצהירה מטעם הפניקס ביטוח (וכן המצהירים מטעם כל שאר חברות הביטוח) שהסבירה את מורכבות המצאת המידע אותו דורשים התובעים ואת המאמצים והעלויות הרבים שיהיו כרוכים בכך (הסברים דומים סופקו גם על ידי המצהירים האחרים מטעם שאר חברות הביטוח). בסופו של הדיון ביהמ"ש קיבל את הבקשה והורה על עיכוב הדיון בתובענה הייצוגית עד לאחר מתן החלטת בית המשפט העליון בבר"ע שהוגשה על ההחלטה לאשר את התובענות הייצוגיות. כאמור, דיון בבית המשפט העליון בבר"ע נקבע ליום 20 ליולי 2011. ביום 20 ליולי 2011 נתקבלה מכבוד בית המשפט העליון הודעה בדבר מועד דחיית מועד הדיון בבר"ע ליום 8 בדצמבר 2011. גם מועד דיון זה שונה במסגרת החלטה מאוחרת של בית המשפט העליון ליום 7.12.2011.

3. 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. יוער כי ביום 18 בדצמבר 2007 ביקש בית המשפט את עמדת הצדדים בהצעתו לאחד את הדיון בתובענה עם תובענה ייצוגית נוספת. המבקשים הודיעו ביום 24 בדצמבר 2007 שהם מתנגדים להצעה, בין היתר לאור השלב שבו מצוי ההליך. הפניקס ביטוח הודיעה גם היא לבית המשפט ביום 21 בינואר 2008 על התנגדותה. בהחלטתו מיום 19 בפברואר 2008 אימץ בית המשפט את עמדות הצדדים וקבע כי אין מקום לאחד את הדיון כאמור.

ביום 1 ביוני 2008 הגישו המבקשים את סיכומיהם. בהמשך הוגשו ביום 30 באוקטובר 2008 סיכומים מטעם הפניקס ביטוח ואילו סיכומים מטעם היועץ המשפטי הוגשו ביום 4 במרס 2009. ביום 26 במרס 2009 הוגשו סיכומי תשובה מטעם הפניקס ביטוח וביום 31 במרס 2009 הוגשו סיכומי תשובה מטעם המבקשים. על פי החלטת בית המשפט מיום 1 באפריל 2009, משתם הליך הגשת הסיכומים, בקשת אישור התובענה כייצוגית הועברה להכרעה בפני השופט אלטוביה. ביום 14 בינואר 2010 ניתנה ע"י ביהמ"ש המחוזי החלטה המקבלת את הבקשה לאישור התביעה כייצוגית. בהקשר זה הגישה הפניקס ביטוח ביום 18 בפברואר 2010 בקשה בהסכמת התובעים, לעיכוב ההליכים לביטול התובענה הייצוגית עד (ובכפוף) להכרעה בבקשת רשות הערעור. ביום 23 בפברואר 2010 נעתר בית המשפט המחוזי לבקשת עיכוב ההליכים האמורה וקבע את התיק לתזכורת פנימית ליום 1 ביוני 2011.

לבקשת החברה, ובהסכמת ב"כ התובעים, האריך בית המשפט העליון את המועד להגשת בקשת רשות הערעור על החלטת בית המשפט המחוזי עד ליום 28 במרס 2010. ביום 28 במרס 2010 הגישה הפניקס ביטוח בקשת רשות ערעור על החלטת בית המשפט המחוזי מיום 14 בינואר 2010 לבית המשפט העליון.

בהתאם להוראת בית המשפט העליון מיום 7 באפריל 2010, הפקידה הפניקס ביטוח ביום 13 באפריל 2010 התחייבות עצמית מוגבלת בסך של 25 אלפי ש"ח להבטחת הוצאות המשיבים. ביום 26 באפריל 2010 ניתנה החלטה על ידי בית המשפט העליון על פיה בקשת רשות הערעור מצריכה תגובה, וכן נקבעו מועדים להגשת תגובות המשיבים לבקשה. ביום 11 ליולי 2010, בהתאם להסכמות דיוניות שהתקבלו בין הצדדים, הוגשה עמדת ב"כ היועץ המשפטי לממשלה לבקשת רשות הערעור. ביום 3 לאוקטובר 2010, חתמו הצדדים על הסכם פשרה הכפוף, בין היתר, לאישורו של בית המשפט. ביום 5.10.2010 הגישו הצדדים בקשה (בהסכמה) לבית המשפט המחוזי לאישור הסדר הפשרה. בד בבד עם הגשת הבקשה לאישור הסכם הפשרה הגישו הצדדים לבית המשפט העליון בקשה (בהסכמה) להשהיית הליכי בקשת רשות ערעור ולדחיית מועד הגשת התגובה לה (להלן: "בקשת ההשהייה"). ביום 6 לאוקטובר 2010, נעתר בית המשפט העליון לבקשת ההשהייה והורה על הגשת הודעת עדכון בתוך 10 ימים מעת אישורו (או דחייתו) של הסכם הפשרה על ידי בית המשפט המחוזי, לאישורו הוגש, כאמור הסכם הפשרה, ולכל המאוחר ביום 20 בינואר 2011. ביום 11 לאוקטובר 2010 התקבלה אצל ב"כ הפניקס ביטוח החלטת בית המשפט המחוזי מיום 6 לאוקטובר 2010 לפיה על הצדדים להעביר העתק מהסדר הפשרה לנציג היועץ המשפטי לממשלה לקבלת עמדתו בעניין בתוך 14 יום. היועץ המשפטי לממשלה ביקש אורכה להגשת עמדתו. ביום 3 לפברואר 2011 הוגשה עמדת ב"כ היועץ המשפטי לממשלה להסדר הפשרה. בהתאם להחלטת בית המשפט המחוזי, הגיש ב"כ התובעים את תגובתו לעמדת ב"כ היועץ המשפטי לממשלה ביום 17 לפברואר 2011 והפניקס ביטוח הגישה את תגובתה ביום 3 למרץ 2011. בהחלטה שניתנה ביום 17 במרץ 2011, קבע בית המשפט המחוזי בתל אביב, בהחלטה בלתי מנומקת, כי אין בידו לאשר את הסדר הפשרה במתכונתו הנוכחית, וכי ניתנת לצדדים אפשרות לנסות ולגבש הסדר פשרה שיהיה בו כדי לרפא את הפגמים. כן הורה בית המשפט, כי החלטה מנומקת תינתן על ידו לאחר שיחלפו 45 ימים ממועד החלטתו הנ"ל. בהמשך להחלטה זו הגישו הצדדים ביום 4 באפריל 2011 בקשה לקביעת מועד דיון בפני בית המשפט המחוזי, על מנת שתהא בידם אפשרות לתת דעתם לפגמים שנמצאו לכאורה בהסדר הפשרה ושלא פורטו בהחלטה. במסגרת בקשה זו הודיעו הצדדים כי בד בבד עם הגשת בקשתם, מוגשת על ידם בקשה לחידוש ההליכים בבקשת רשות הערעור. בהתאם לכך, הוגשה על ידי הצדדים, ביום 5 באפריל 2011, הודעת עדכון ובמסגרתה בקשה לחידוש הבקשה למתן רשות ערעור ולקביעת מועדים להגשת תגובת המשיבים לבקשת רשות הערעור. בהחלטה שניתנה ביום 6 באפריל 2011 קבע בית המשפט העליון, כי לנוכח הודעתם המוסכמת של הצדדים יחידשו הליכי בקשת רשות הערעור וכי תגובת המשיבים לבקשת רשות הערעור תוגש עד ליום 12 ליולי 2011. ביום 27 באפריל 2011 התקיים דיון בבית המשפט המחוזי לפני כבוד השופט מגן אלטוביה. בהמשך לדיון זה ניתנה

על ידי בית המשפט, באותו היום, החלטה במסגרתה קבע כבוד השופט כי אין בידו לקבל את הסדר הפשרה במתכונתו הנוכחית, ולפיכך הסדר הפשרה לא אושר.

ביום 13 ביוני 2011 הוגשה תגובת המשיבים לבקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון. ביום 21 ביוני 2011 הגישה ב"כ המפקח על הביטוח, הודעה ובקשה לכבוד השופט מגן אלטוביה בבית המשפט המחוזי בת"א, לפיה המפקח על שוק ההון ביטוח וחסכון, בוחן את התובענה ואת המשך ניהול ההליכים, ומשכך מבקש להקפיא את המשך בירורה /או בירור הסדרי הפשרה בתיק זה וזאת למשך 60 יום עד למתן החלטתו. בהחלטה שניתנה ביום 22 ליוני 2011 על ידי כבוד השופט מגן אלטוביה נקבע כי "לאור רשימת התיקים המופיעה במכתב המשנה לממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, תודיע המדינה בתוך 7 ימים אם אין מקום לפעול על פי הוראות סעיף 7 לחוק תובענות ייצוגיות בכפוף לקבלת עמדות הצדדים לתובענות התלויות ועומדות.

ביום 29 ליוני 2011 הגישה פרקליטות המדינה הודעה מטעמה לבית המשפט העליון, במסגרתה הודיעה, כי לאור החלטתו של כבוד השופט מגן אלטוביה, שוקל המפקח על הביטוח את אופן והיקף פעולותיו ביחס למכלול התביעות שהוגשו כנגד חברות הביטוח השונות, בקשר עם הפרתו של חוזר ביטוח 2000/12.

בהחלטה שניתנה ביום 4 לאוגוסט 2011 על ידי כבוד בית המשפט העליון נקבע כי לאור החלטת בית המשפט המחוזי בקשר עם הקפאת ההליך, מתבקש היועץ המשפטי לממשלה להודיע את עמדתו עד ליום 15 לאוגוסט 2011. כמו-כן, קבע בית המשפט העליון כי אם לא תתקבל החלטה אחרת, על היועץ המשפטי לממשלה להגיש את תשובתו לבקשת רשות ערעור עד ליום 1 לספטמבר 2011. ביום 11 לאוגוסט 2011 הוגשה הודעת עדכון מטעם היועץ המשפטי במסגרתה אוזכר כי תגובת היועץ המשפטי לבקשת רשות ערעור הוגשה עוד ביום 11 ליולי 2010. בהחלטה שניתנה על ידי כבוד השופט גרוניס ביום 12 בספטמבר 2011 נדחתה בקשת רשות הערעור שהוגשה על ידי הפניקס ביטוח כנגד ההחלטה לאשר את התובענה כייצוגית, תוך שנקבע כי טענותיה של הפניקס ביטוח תשמרנה לערעור (אם יוגש) על פסק הדין שבתובענה. ביום 15 בספטמבר 2011 הגישה הפניקס ביטוח הודעה לבית המשפט המחוזי בדבר החלטת בית המשפט העליון. ביום 15 לספטמבר 2011 הורה בית המשפט המחוזי (כבוד השופט אלטוביה), כי על היועץ המשפטי לממשלה לעדכן את כבוד בית המשפט בתוך 30 יום אודות התקדמות המפקח על הביטוח בגיבוש מתווה להשבת כספים למבוטחים הצפוי לחול גם על חברי הקבוצה בהליך דנא, ועם קבלת העדכון יבחן לוח הזמנים להמשך שמיעת התביעה.

4. ביום 25 באפריל 2006 הוגשה בקשה לאישור הגשת תובענה ייצוגית על-ידי חברת ציפוי 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, ייווצר 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. ביום 19 למרס 2007 התקיים 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 במסמכים. ביום 15 בינואר 2008 התקיים דיון מקדמי נוסף, במסגרתו נקבע התיק לסיכומים.

נקבע, כי התובעים יסכמו בתוך 45 יום, והנתבעים יסכמו בתוך 60 יום נוספים. כן ניתנה לתובעים זכות להגיב לסיכומי הנתבעים בתוך 15 יום נוספים. ביום 11 במרס 2008 הגישו התובעים את סיכומיהם, בהתאם לארכה שניתנה להם ע"י ביהמ"ש. ביום 11 ביוני 2008 הגישו הנתבעים סיכומים מטעמם וביום 12 באוקטובר 2008 הגישו התובעים תגובה לסיכומי הנתבעות. ביום 3 בפברואר 2009 קיבל בית המשפט את בקשת המבקשים ואישר את תובענתם כנגד כל חברות הביטוח הנתבעות כתובענה ייצוגית.

ביום 16 בפברואר 2009 הגישו הנתבעות (ובניהן הפניקס ביטוח) בקשה לעיכוב בירור התובענה הייצוגית עד להכרעה בבקשת רשות הערעור שבכוונת הנתבעות להגיש. ביום 7 באפריל 2009 קיבל בית המשפט בקשת עיכוב זו. על החלטה זו הגישו התובעים ביום 25 למאי 2009 בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון, אשר נדחתה ע"י ביהמ"ש העליון ביום 24 בנובמבר 2009 בלא שהתבקשה תשובת הנתבעות. ביום 26 באפריל 2009 הגישה הפניקס ביטוח לבית המשפט העליון בקשת ערעור על החלטת בית המשפט לאשר את תביעת התובעים כיייצוגית. ביום 12 לנובמבר 2009 הגישו התובעים את תשובתם לבקשת רשות הערעור. דיון בבקשת רשות הערעור נקבע ליום 15 בנובמבר 2010 ונדחה לפי הוראת בית המשפט העליון ליום 28 באפריל 2011. ביום 13 לאפריל 2011 נדחה הדיון פעם נוספת, על ידי בית המשפט העליון, ליום 21 לדצמבר 2011.

.5

ביום 19 בדצמבר 2006 הוגשה כנגד הפניקס ביטוח בבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, תביעה עם בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית, שהגיעה להפניקס ביטוח ביום 25 בדצמבר 2006. עניינה של התובענה והבקשה לאישורה כיייצוגית הינה במסגרת נספח "נכות מתאונה" המתווסף, על פי בקשת המבוטח, לפוליסת ביטוח חיים ("הנספח").

בנספח זה מפורטת טבלה בה מוגדרים שיעור 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 שהפניקס ביטוח חישבה.

הסעד המבוקש על ידי התובע הינו חיוב הפניקס ביטוח 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.

ביום 5 בדצמבר 2007 התקבלה הודעה של היועץ המשפטי לממשלה על החלטתו להתייצב לדיון בתיק, מכוח הסמכות המוקנית לו, לאחר שראה "כי זכות של מדינת ישראל או עניין ציבורי עלולים להיות מושפעים או כרוכים בהליך". ביום 1 במאי 2008 התקבלה עמדת היועץ המשפטי לממשלה, המצדדת כצפוי בעמדת המפקח על הביטוח, עליה מתבססת התביעה.

ביום 11 בינואר 2009, לאחר דיון והגשת סיכומים בכתב, ניתנה החלטת בית המשפט לפיה אושרה הגשתה של התביעה כתובענה ייצוגית. ביום 8 במרס 2009 הגישה הפניקס ביטוח בקשת רשות ערעור על אישור התובענה כיייצוגית לבית המשפט העליון ("הבר"ע"). בהתאם להחלטת בית המשפט התובעים הגישו תגובה לבר"ע. ביום 19 למאי התקבלה עמדת היועץ המשפטי לממשלה לבר"ע. במקביל להגשת הבר"ע הגישה הפניקס ביטוח בקשה לבית המשפט המחוזי לדחות את המשך בירור התובענה בבית המשפט המחוזי עד לאחר הכרעת ביהמ"ש העליון הראשונה בבר"ע. בית המשפט המחוזי דחה את הבקשה הנ"ל. על החלטה זו הגישה הפניקס ביטוח בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון ("הבר"ע הנוספת") ובמקביל הגישה הפניקס ביטוח בקשה לבית המשפט המחוזי לעכב את המשך בירור התובענה עד למתן החלטה בבר"ע הנוספת בית המשפט המחוזי דחה גם את הבקשה הנ"ל. הפניקס ביטוח הגישה בקשה לבית המשפט העליון ליתן החלטה בבר"ע הנוספת ולעכב את מועד פרסום המודעות בעיתון ומועד הגשת כתב ההגנה. בית המשפט העליון קבע כי לעת הזאת ועד למתן החלטה אחרת, אין חובה לפרסם מודעה בעיתון על אישור התובענה הייצוגית ולהגיש כתבי הגנה בתביעה הייצוגית עוד נקבע כי בקשת רשות הערעור מצריכה תגובה. המשיבים הגישו תגובה. על רקע זה ולבקשת הצדדים נדחה מועד הדיון בתובענה הייצוגית בבית המשפט המחוזי עד לאחר שתינתן החלטת בית המשפט העליון בבר"ע.

ביום 6 לינואר 2011 התקיים דיון בבית המשפט העליון בשתי בקשות רשות הערעור. הצדדים ממתינים לקבלת פסק דין.

.6

ביום 3 בינואר 2008 הוגשו לבית המשפט המחוזי בתל-אביב כתב תביעה ("להלן- "התובענה") ובקשה לאישור תובענה כיייצוגית ("להלן: "הבקשה") נגד הפניקס ביטוח וכנגד חברות ביטוח נוספות (להלן ביחד "חברות הביטוח הנתבעות"). בטענה כי דמי הניהול הנגבים מקהל המבוטחים בפוליסות

ביטוח חיים מסוג "משתתף ברווחים", נגבים שלא על פי דין. התביעה הוגשה על ידי ארבעה תובעים ובשמה של כל מי שהיו או הינם מבוטחים של אחת או יותר מחברות הביטוח הנתבעות בפוליסת ביטוח חיים משולבת מסוג "משתתף ברווחים" שהופקה בין השנים 1992-2003 (כולל) (להלן: "הקבוצה").

לטענת התובעים, חברות הביטוח הנתבעות גבו דמי ניהול בפוליסות ביטוח חיים מסוג "משתתף ברווחים" שלא בהתאם לתקנה 6' לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאים בחוזי ביטוח), התשמ"ב-1981 (להלן: "תקנות הפיקוח") ושלא בהתאם להוראות המפקח על הביטוח.

על פי הנטען, חברות הביטוח הנתבעות לא נהגו על פי דין בשני היבטים (או באחד מהם לפחות): א. גבו עד שנת 2004 (כולל) למעט בשנת 2002, דמי ניהול קבועים בשיעור הגבוה מ- 0.05% לחודש;

ב. גבו את דמי הניהול המשתנים מדי חודש ולא בסוף השנה, וכך נמנעה על פי הנטען מן המבוטחים התשואה על אותם דמי ניהול משתנים שנגבו במהלך השנה.

התביעה כנגד הפניקס ביטוח נוגעת לטענה השנייה הנ"ל בלבד. הנזק האישי אשר על פי הנטען נגרם לאחד מן התובעים אשר היה מבוטח בהפניקס ביטוח בגין כל שנת ביטוח, עומד על סך של 13.22 ש"ח, ונזקם האישי הכולל של כל התובעים (כל אחד בגין כל שנת ביטוח), עומד על פי הנטען על סך של 32.21 ש"ח.

הנזק הכללי אשר על פי הנטען נגרם לכלל הקבוצה, הוערך על ידי התובעים בסכום נומינלי של כ- 244 מיליוני ש"ח, ומתוכו מייחסים התובעים סך של כ- 40 מיליוני ש"ח להפניקס ביטוח.

התובעים מבקשים מבית המשפט להורות על החזר דמי הניהול העודפים שנגבו על פי הנטען שלא כדין או על החזר התשואה החודשית שהפסיד על פי הנטען כל אחד מחברי הקבוצה. עוד מבקשים התובעים צו עשה אשר יורה לחברות הביטוח הנתבעות לשנות את דרך פעולתן.

העילות הנטענות בתובענה הינן: (א) הטעייה ומצג שווא; (ב) הפרת הוראות בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, תקנות הפיקוח וחוזרי המפקח על הביטוח; (ג) חוסר תום לב; וכן (ד) עשיית עושר ולא במשפט.

הפניקס ביטוח הגישה את תגובתה לבקשה לאשר את התביעה כייצוגית ביום 15 באפריל 2010. למען הסדר יצוין, עובר להגשת תגובת הפניקס ביטוח לבקשה לאשר את התביעה כייצוגית, נוהל במשך מספר חודשים מו"מ עם ב"כ התובעים במטרה לנסות ולהגיע לפשרה בקשר עם התביעה. במסגרת מו"מ נדונו עקרונות להסכם פשרה (עדיין לא במסגרת הסכם), אולם עדיין נותרו מספר נושאים שנויים במחלוקת, ובפגישה האחרונה שנוהלה עם ב"כ התובעים דחה ב"כ התובעים את עמדת הנתבעות בקשר עם עקרונות הפשרה ולפיכך נמשך ניהול התיק.

מועד הדיון בבקשה לאשר את התביעה כייצוגית נקבע ליום 27 למרץ 2011 בבית המשפט המחוזי בתל-אביב. ביום 27 למרץ 2011 התקיים בבית המשפט המחוזי בתל אביב (בפני כב' השופטת ענת ברון) דיון קדם משפט. בדיון זה נדונה והתקבלה בקשה משותפת להסתלקות מהתובענה והבקשה לאישורה כייצוגית כנגד שתיים מחברות הביטוח האחרות הנתבעות יחד עם הפניקס ביטוח בתובענה זו. כן קבע בית המשפט, בהתאם להסכמה שבין המבקשים לחברות הביטוח הנתבעות, לרבות הפניקס ביטוח, כי חברות הביטוח האחרות הנתבעות שהתובענה כנגדן לא נדחתה תגשנה את תגובתן לבקשה לאישור התובענה כנגדן כייצוגית עד ליום 26 באפריל 2011, הפניקס ביטוח רשאית להגיש השלמה קצרה לתגובה שהוגשה על ידה וזאת עד ליום 26 באפריל 2011 וכי המבקשים יגישו את תשובתם לתגובות חברות הביטוח הנתבעות, לרבות הפניקס ביטוח, לבקשה לאישור בתוך 60 יום מעת קבלת התגובות המפורטות לעיל. קדם משפט נוסף בבקשה לאישור התובענה כייצוגית נקבע ליום 17 ליולי 2011. ביום 12 למאי הוגשה מטעם הפניקס ביטוח השלמה קצרה לתגובה שהוגשה על ידה. ביום 5 ליוני 2011 נתבקשה על ידי ב"כ חברות הביטוח האחרות הנתבעות הארכה

של המועד להגשת תגובתן לבקשה לאישור התובענה כייצוגית עד ליום 1 ליולי 2011 ובהתאם נתקבלה דחייה של מועד קדם המשפט כאמור. ביום 5 ליוני 2011 קיבל בית המשפט את בקשת הארכה ובהתאם נדחה דיון קדם המשפט ליום 18 לספטמבר 2011. ביום 10 לאוגוסט 2011 הגישו חברות הביטוח האחרות הנתבעות את תגובותיהן לבקשה לאישור התובענה כנגדן כייצוגית.

ביום 18 לספטמבר 2011 התקיים בבית משפט המחוזי בתל אביב (בפני כב' השופטת ענת ברון) דיון קדם משפט, בו המליץ בית המשפט לצדדים לבוא בדברים לסיום התיק בפשרה וקבע דיון קדם משפט נוסף ליום 1 בינואר 2012.

7. ביום 3 בינואר 2008 הוגשו לבית המשפט המחוזי בתל-אביב כתב תביעה ("להלן- "התובענה") ובקשה לאישור תובענה כייצוגית ("להלן- "הבקשה") נגד הפניקס ביטוח וכנגד חברות ביטוח נוספות. מהות התובענה – עניינה של התובענה בתשלום המכונה "תת שנתיות", שהוא תשלום הנגבה בפוליסות לביטוח חיים בהן תעריף הביטוח נקבע בסכום שנתי אך התשלום מבוצע במספר תשלומים ("להלן: "תת שנתיות"). לטענת התובע, הפניקס ביטוח גובה תשלום תת שנתיות בסכום

החורג מן המותר, וזאת לטענתו במספר דרכים: גביית תת שנתיות ביחס ל"גורם הפוליסה", גביית תת שנתיות בשיעור הגבוה מן השיעור המותר לפי חוזרי הפיקוח על הביטוח, גביית תת שנתיות ביחס לרכיב החיסכון בפוליסות לביטוח חיים וגביית תת שנתיות ביחס לפוליסות שאינן ביטוח חיים. בהתאם טוען התובע, כי במעשיה הפרה הפניקס ביטוח את הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 ותקנותיו, הפרה חוזרים של הפיקוח על הביטוח, הטעתה את ציבור מבוטחיה, ניצלה לרעה את מעמדה כמונופולין בשוק הביטוח, עשתה עושר שלא במשפט, נהגה בחוסר תום לב, הפרה את הוראות הפוליסה וכן קיימה תנאים מקפחים בפוליסה אשר מהווה חוזה אחיד. הסעדים המבוקשים הם החזר כל הסכומים שגבו הנתבעות שלא כדין, וכן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן ביחס לעניינים המפורטים בתביעה.

במקרה שהתובענה תאושר כייצוגית, הסכום הנתבע מכלל הנתבעות מוערך על ידי התובעים בכ- 2.3 מיליארד ש"ח, מתוכו הסכום הנתבע מהפניקס ביטוח עומד על 283,763,000 ₪ (לפני תיקון הבקשה על ידי התובע כמפורט להלן עמד הסכום הנתבע מהפניקס ביטוח על 384,563,000 ₪). הפניקס ביטוח השיבה לבקשה. ביום 1 בפברואר 2010 אישר בית המשפט הסדר דינוי לפיו תימחק מהתובענה והבקשה הטענה, כי הפניקס ביטוח גבתה שיעור תת שנתיות העולה על השיעור הקבוע בחוזרי המפקח גם בגין פוליסות שהונפקו לפני 1992 והורה לתובע להגיש תובענה ובקשה מתוקנות בהתאם. ביום 10 לפברואר 2010 הגיש התובע בקשה ותובענה מתוקנות בהתאם להחלטת בית המשפט. דיון מקדמי בבקשה נקבע ליום 7 לפברואר 2012. ביום 21 ליולי 2011 הגישו שני תובעים נוספים בקשה להצטרף כתובעים ייצוגיים להליך (להלן: "בקשת ההצטרפות"). הפניקס ביטוח השיבה לבקשת ההצטרפות. ביום 8 לנובמבר 2011 מחק בית המשפט את בקשת ההצטרפות בעקבות בקשה שהגישו שני התובעים הנוספים.

8. ביום 30 ביולי 2008 הוגשה כנגד הפניקס ביטוח (להלן: "הנתבעת" ו/או "הפניקס ביטוח" בהתאמה), תביעה ובצידה בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית עפ"י חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006, בבית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו (להלן יחדיו: "התביעה"). עילתה של התביעה סובבת בטענה לפיה, כביכול, החברה אינה מפצה את מבוטחיה בגין אמצעי מיגון שהיו ברכב במקרים של "אבדן גמור", "אובדן גמור להלכה" ו"אובדן חלקי". התובע מעריך את הנזק הספציפי שנגרם לו בסך של כ- 500 ש"ח, ואת הנזק לגבי כלל "הקבוצה" בסך של 27.8 מיליון ש"ח. בהתאם להסדר הדיוני שנקבע בין הצדדים ואושר ע"י בית המשפט הנכבד, הפניקס ביטוח הגישה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית ביום 30 בנובמבר 2008, ואילו תגובה מטעם התובע היתה צריכה להיות מוגשת עד ליום 1 במאי 2009. ביום 19 באוקטובר 2009 פנה בא כוחו של התובע לב"כ הפניקס ביטוח וידע אותו כי ביום 19 באוקטובר 2009 התקיים בפני כבוד השופטת אגמון גונן קדם משפט, בבקשה לאישור תובענה אחרת כייצוגית, שטענותיה דומות. בהתאם למידע שנמסר לב"כ הפניקס ביטוח, על ב"כ התובע בתובענה זו להגיש בקשה לאיחוד בקשות שונות שהוגשו כנד חברות ביטוח שונות, ובכלל זה הבקשה שהוגשה כאמור כנגד הפניקס ביטוח על ידי התובע בהתאם לסעיף 7 לחוק התובענות הייצוגיות. ביום 6 לנובמבר 2009 הורה השופט זפט, על העברת הבקשה כנגד הפניקס ביטוח לדיון בפני כבוד השופטת אגמון גונן. לפיכך בוטל קדם המשפט שהיה קבוע ליום 22 לנובמבר 2009. טרם נקבע מועד חדש. ביום 28 בדצמבר 2009 הגיש התובע תשובה לתגובה שהוגשה מטעם הפניקס ביטוח לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 14 בינואר 2010 הוגשה מטעם הפניקס ביטוח בקשה לסילוק על הסף של התשובה הנ"ל מטעמו של התובע, בין היתר לנוכח העובדה שהיא אינה מהווה "תשובה" אלא בקשה חדשה לחלוטין. ביום 21 בינואר 2010 הוגשה תגובת התובע לבקשה ותשובה מטעם הפניקס ביטוח הוגשה ביום 3 בפברואר 2010. בשלב זה טרם הוכרעה הבקשה.

בדיון שהתקיים ביום 19 לאוקטובר 2009, במסגרת ת.א. 1878/08 דבוש נ' הכשרת הישוב חברה לביטוח בע"מ, הורתה כבוד השופטת מיכל אגמון גונן, כי על המבקש להגיש בקשה לאיחוד התובענה שהוגשה על ידי מר דבוש לדיון ביחד עם 6 תובענות נוספות, שעילתן דומה לעילה נשוא אותה תובענה, ובכלל זה התובענה שהוגשה כנגד הפניקס ביטוח. כן הורתה כבוד השופטת אגמון גונן על העברת התובענה שהוגשה על ידי מר דבוש לעיונו של המפקח על הביטוח על מנת שיחליט האם ברצונו להגיב על הבקשות. בהתאם להחלטה שניתנה על ידי כבוד סגן הנשיא השופט זפט, אוחדו הדיונים בתובענות כאמור לעיל.

בהחלטה שניתנה על ידי כבוד השופטת מיכל אגמון גונן ביום 23 לנובמבר 2009, במסגרת ת.א. 1878/08 הורתה כבוד השופטת אגמון גונן על העברת 7 התובענות המאוחדות למפקח על הביטוח על מנת שיביע את עמדתו בתוך 45 ימים ממועד קבלת התובענות. בהמשך להחלטה זו הגישה פרקליטות מחוז תל אביב בקשות שונות לארכת מועד להגשת תגובות המפקח על הביטוח לתובענות שהאחרונה שבהן הוגשה ביום 7 ליולי 2011 ובמסגרתה התבקשה ארכה להגשת תגובה כאמור עד ליום 21 ליולי 2011 אשר נענתה כמבוקש.

ביום 19 ליולי 2011 הוגשה לבית המשפט עמדת היועץ המשפטי לממשלה בה הוא מודיע על הצטרפותו להליך ומפרט את עמדתו בנוגע לתחולתו של סעיף 1 לפוליסה התקנית לביטוח רכב

פרטי (סעיף 1 לתוספת לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי) התשמ"ו, 1986) ומעמדו, מבלי לנקוט עמדה בנוגע להליך גופו.

ביום 5 לספטמבר 2011 הורתה כבוד השופטת אגמון-גונן לצדדים להודיע לבית המשפט בתוך 30 יום האם הם מעוניינים להגיע להסדר על פי עמדת היועץ המשפטי לממשלה או שיש מקום לקיים דיון נוסף. ביום 14 לספטמבר הגיש המבקש לבית המשפט הודעה על פיה לא נתקבלה אצלו עד לאותו יום הצעה להסדר עפ"י עמדת היועץ המשפטי לממשלה, ולפיכך הוא מבקש מבית המשפט לקבוע דיון בתיקים המאוחדים בהקדם האפשרי. בהמשך לכך קבעה כבוד השופטת אגמון-גונן את התיקים המאוחדים לדיון ביום 6 באוקטובר 2011. ביום 27 לספטמבר 2011 הוגשה על ידי הצדדים בקשה מוסכמת לביטול מועד הדיון לצורך ניהול משא ומתן. ביום 27 לספטמבר 2011 נענתה כבוד השופטת לבקשת הצדדים והורתה על ביטול הדיון כאמור.

9. ביום 5 באפריל 2009 הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד סטנדרד אנד פורס מעלות בע"מ (להלן - מעלות), מטבעות עולם בע"מ (חברה מאוחדת, להלן - מטבעות) וממלאי תפקידים בקבוצת אקסלנס, חברה לנאמנויות של בנק לאומי לישראל בע"מ וכנגד אקסלנס, בקשר עם תשקיף שפורסם על ידי מטבעות במסגרתו הוצעה לציבור רכישת אגרות חוב מגובות ב- NOTES שהונפקו על ידי Lehman Brothers Bankhaus AG (להלן - ליהמן).

המבקש טוען כי אקסלנס, מטבעות וממלאי התפקידים בקבוצת אקסלנס הפרו חובות שונות כלפי מחזיקי האג"ח, בין היתר בכך שלא ידעו את מחזיקי האג"ח בנוגע לזיקתו של בנק ליהמן לאג"ח, ובדבר תלותה של אקסלנס ויכולת פרעונה בתקבולים מה- NOTES שהונפק על ידי בנק ליהמן, באופן שציבור המשקיעים סמך את דעתו אך ורק על הדירוג של אגרות החוב בידי מעלות. כן נטען כי אקסלנס לא דיווחה עובר לקריסת בנק ליהמן אודות האפשרות של כשל פירעון איגרות החוב ואודות היתכנותה של ירידת ערך האג"ח, כי אקסלנס נמנעה מליידע את ציבור המשקיעים בזמן אמת בהשלכות המשבר הכלכלי על סיכויי פרעון של איגרות החוב במלואן ובמועדן וכי אקסלנס התרשלה בכך שכללה במסגרת התשקיף את חוות דעתה של מעלות.

המבקש הינו אחד מהמחזיקים באג"ח, והוא מבקש להגיש את התביעה בשמו ובשם כל מחזיקי האג"ח במועד קריסת בנק ליהמן. היקפה של התובענה הייצוגית מוערך על ידי המבקש בסך של כ- 84.5 מיליון ש"ח. תשובת הנתבעים לבקשה הוגשה ביום 1 בספטמבר 2009 ותגובה לה מטעם המבקש הוגשה ביום 14 בדצמבר 2009. בהחלטת בית המשפט מיום 15 למאי 2011 התיר בית המשפט לתובע להגיש חו"ד כלכלית (ודחה את בקשתו להגיש חו"ד משפטית), בכפוף לחיוב תשלום הוצאות בסך כולל של 30,000 ש"ח לכל המשיבים יחד. ישיבת קדם משפט נקבעה ליום 1 לפברואר 2012.

10. ביום 27 במאי 2009 הוגשה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית (להלן: "התובענה הראשונה"), נגד קשת איגרות חוב בע"מ (חברה מאוחדת של אקסלנס, להלן: "קשת") ודירקטורים בה, כנגד אקספרט פיננסים בע"מ (אשר למיטב ידיעת אקסלנס מחזיקה ב-50% מהונה המונפק של קשת) ואקסלנס נשואה חיתום (1993) בע"מ (חברה מאוחדת, להלן - חיתום) המחזיקה ב-50% הנותרים מהונה המונפק של קשת וכנגד אקסלנס (להלן ביחד: "הנתבעים").

התובענה הראשונה הוגשה על ידי תובע, הטוען להיותו מחזיק באגרות חוב (סדרה א') של אקסלנס (להלן - אגרות החוב). טענות התובע כנגד אקסלנס, נסובות בעיקרן על טענות הנוגעות לכך שקשת הייתה צריכה לתת גילוי על עסקי ופעילות קבוצת Lehman Brothers (להלן - Lehman) שהובילו לקריסתה, ואשר Lehman Brothers Bankhaus AG, מנפיק הנכסים המגבים את אגרות החוב, נמנה עליה. בנוסף, לתובע טענות על כך שאקסלנס הפרה חובות אמון וזהירות, בין היתר בשל כך שלא פעלה לבטח את התחייבויות קבוצת Lehman או להחליף את הנכסים המגבים האמורים. סכום התובענה המצרפי המשוער בתובענה הראשונה הוערך על ידי התובע בסך 286,000 אלפי ש"ח.

ביום 23 ביוני 2009 הוגשה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית כנגד מעלות, חברה לנאמנויות של בנק לאומי לישראל בע"מ, וכנגד קשת, חיתום, ממלאי תפקידים בקבוצה ואקספרט פיננסים בע"מ (להלן: "הנתבעים"), בקשר עם תשקיף שפורסם על ידי קשת במסגרתו הוצעה לציבור רכישת אגרות חוב מגובות ב- NOTES שהונפקו על ידי בנק ליהמן הגרמני (להלן: "התובענה השנייה").

המבקש בתובענה השנייה טוען כי הנתבעים הפרו חובות שונות כלפי מחזיקי האג"ח, בין היתר בכך שקשת לא דיווחה עובר לקריסת בנק ליהמן אודות האפשרות של כשל פרעון איגרות החוב ואודות היתכנותה של ירידת ערך איגרות החוב, כי קשת נמנעה מליידע את ציבור המשקיעים בזמן אמת בהשלכות המשבר הכלכלי על סיכויי פרעון של איגרות החוב במלואן ובמועדן, לטענת המבקש היה על הנתבעים לעדכן את ציבור המשקיעים בהתפתחויות השליליות לגבי קבוצת ליהמן, וכי שורה ארוכה של אירועים דרמטיים שפורסמו כנטען לגבי קבוצת ליהמן לא זכתה לכל תגובה או גילוי מצד הנתבעים. נטען כי אי הגילוי והמצגים הכוזבים, לפי הטענה, הביאו להטעיית ציבור המשקיעים באיגרות החוב ולמלוא הנזק שנגרם לחברי הקבוצה הנתבעת. המבקש טוען כי בהתנהלות הנתבעים נפלו פגמים וכי הנתבעים יכולים היו למנוע את הנזק/או לצמצמו במידה ניכרת ולא עשו כן. המבקש מוסיף וטוען כי בחודש יוני 2008 ערכו הנתבעות בעלות השליטה בחברה שינוי בהסכם השירותים

בין לבין קשת, באופן שאפשר לנתבעים לרוקן את קופתה של קשת, כי בכספים אשר נמשכו מקופת קשת ניתן היה לרכוש ביטוח פקדונות, כי הנתבעים לא פעלו לצורך עריכת ביטוח פקדונות בנוגע לכספים אשר מושקעים בליהמן הגרמני, אף כי, לפי הטענה, חובת הזהירות והנאמנות כלפי המשקיעים חייבה עריכת ביטוח פקדונות שכזה, וכי הנתבעים לא פעלו לצורך החלפת הבנק המגבה וכי קשת התרשלה בכך שכללה במסגרת התשקיף את חוות דעתה של מעלות. סכום התובענה המצרפי המשוער בתובענה השנייה הוערך על ידי התובע בסך של כ- 219,685 אלפי ש"ח.

ביום 28 בינואר 2010 נמחקה התובענה השנייה בהתאם להחלטת בית המשפט המחוזי בתל אביב, והתובענה הראשונה תוקנה באופן שהוגשה במשותף בקשה מתוקנת לאישור תובענה ייצוגית על ידי התובע בתובענה הראשונה והתובע בתובענה השנייה. הבקשה המתוקנת הוגשה כנגד קשת וכנגד הנתבעים שנכללו בתובענה הראשונה ו/או בתובענה השנייה. הבקשה המתוקנת כוללת שילוב של הטענות שנטענו במסגרת התובענה הראשונה ובמסגרת התובענה השנייה. סכום הבקשה המתוקנת הוערך על ידי התובעים בסך של 286,000 אלפי ש"ח. תשובות המשיבים לבקשה המתוקנת לאישור תובענה ייצוגית והתגובה לתשובות הוגשו לבית המשפט. ישיבת קדם משפט בבקשה המתוקנת נקבעה ליום 5 בינואר 2012.

.11

ביום 15 ליולי 2009 הוגשה בקשה לאישור כתובענה ייצוגית בבית המשפט המחוזי בתל אביב נגד אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ (להלן - אקסלנס ניהול השקעות) וכנגד אפסילון בית השקעות בע"מ (להלן - התובענה).

התובענה הוגשה על ידי מספר תובעים הטוענים להיות, בין היתר, יורשיה של לקוחה אשר ניהלה תיק השקעות באמצעות אקסלנס ניהול השקעות עד לחודש נובמבר 2007 ו/או מיופי כוח בחשבונה במהלך תקופת ניהול התיק. עיקרן של טענות התובעים כנגד אקסלנס ניהול השקעות הינן כי בתקופת ניהול התיק ההשקעות עבור הלקוחה גבתה אקסלנס ניהול השקעות מהלקוחה עמלות בשיעורים גבוהים מאלו שהיה על הלקוחה לשלם לבנקים בגין פעולות אשר בוצעו בחשבונה, תוך קבלת חלק מהעמלות האמורות מהבנקים כ"החזרי עמלות". לטענת התובעים, גביית החזרי העמלות כאמור נעשתה תוך אי גילוי נאות ללקוחה ותוך הפרת הוראות דין שונות. סכום התביעה מוערך על-ידי המבקשים בכ- 27 מיליון ש"ח. בישיבת קדם משפט שהתקיימה ביום 4 לנובמבר 2010 אושר הסדר פשרה בין אפסילון לתובעים וניתן לו תוקף של פסק דין. ביום 4 לאפריל 2011 אישר בית המשפט את התובענה כתובענה ייצוגית. בית המשפט קבע בהחלטה על יסוד שתי עילות: הפרת חובה חקוקה, ועשיית עושר שלא במשפט. יתר הטענות והעילות שהועלו בבקשה, נדחו. בעקבות ההחלטה, על אקסלנס ניהול השקעות לערוך ולהגיש כתב הגנה מטעמה בתוך 45 יום והתיק נקבע לקדם משפט ביום 16 ליוני 2011. ביום 27 לאפריל 2011 הגישה אקסלנס ניהול השקעות בקשה לרשות ערעור לבית המשפט העליון על ההחלטה וביום 30 למאי 2011 הגישה אקסלנס ניהול השקעות לבית המשפט המחוזי את כתב ההגנה. ביום 14 ליוני 2011 הגישו התובעים כתב תשובה ובהמשך, על פי החלטת בית המשפט מיום 16 ליוני 2011, ביצעו הצדדים גילוי מסמכים הדדי. ביום 27 לאוקטובר 2011, הגישה אקסלנס ניהול השקעות בקשה להתיר לה להגיש כתב הגנה מתוקן מטעמה, לאור עובדות ומסמכים חדשים אשר התגלו לה במסגרת הליך גילוי המסמכים. בקשה זו טרם נדונה. כמו כן, הוסכם בין הצדדים, הסכמה שאושרה על ידי בית המשפט ביום 30 לאוקטובר 2011, כי הגשת תצהירי העדות הראשית מטעם התובעים תידחה עד לאחר הכרעה בבקשת החברה לתקן את כתב הגנתה.

.12

ביום 31 באוגוסט 2009 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה ייצוגית בסך של כ-82 מיליון ש"ח כנגד אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ (להלן - אקסלנס גמל). עניינה של הבקשה הינו בהפסד אשר נגרם כביכול לתובע ולחברי הקבוצה הייצוגית בשל אופי ניהול ההשקעות קופות הגמל המנייתיות המנוהלות על ידי אקסלנס גמל במהלכה של שנת 2008. ביום 29 בנובמבר 2009 הגישה אקסלנס גמל את כתב התשובה מטעמה. תשובת המבקש הוגשה ביום 4 לינואר 2010. קדם משפט התקיים ביום 19 לאוקטובר 2010 וביום 20 לפברואר 2011 נחקרו המצהירים מטעם הצדדים ונקבעו מועדים להגשת סיכומים מטעם הצדדים. סיכומי המבקש הוגשו ביום 27 לאפריל 2011, והסיכומים מטעם אקסלנס גמל הוגשו ביום 12 ליוני 2011. ביום 29 ליוני 2011 הגיש המבקש את סיכומי התשובה ובשלב זה ממתנים הצדדים לפסק דין.

.13

ביום 24 בפברואר 2010 הוגשה כנגד הפניקס ביטוח (להלן: "הפניקס ביטוח" או "הנתבעת"), תביעה ובצידה בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית עפ"י חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006, בבית המשפט המחוזי מרכז בפתח תקווה (להלן יחדיו: "התביעה"). עניינה של התביעה בטענה, כי הפניקס ביטוח לא הייתה רשאית, לכאורה, לגבות ממבוטחיה, בפוליסות ביטוח חיים, כל סכום בגין רכיב בפרמיה המכונה "גורם פוליסה" או דמי ניהול אחרים ללא הסכמה מפורשת של המבוטח בהסכם הביטוח (הפוליסה) שבין המבוטח לבין הפניקס ביטוח, ולמרות שגביית רכיב גורם פוליסה הותרה במפורש ע"י חוזרים של הפיקוח על הביטוח והגם

שהמבוטח יודע כי גובים ממנו גורם פוליסה מדוחות שנתיים שנשלחו אליו (החל משנת 2003). בנוסף, טוען התובע, כי גביית גורם פוליסה בניגוד להסכמה מפורשת בהסכם הביטוח גרמה לו נזק נוסף שהוא בגובה התשואה שנמנעה ממנו משום שאת הסכומים שגבתה הפניקס ביטוח בגין גורם פוליסה, היה על הפניקס ביטוח, לטענת התובע, להשקיע בשוק ההון. גביית גורם פוליסה ללא עיגון בהסכם הביטוח מקים לתובע, לטענתו, עילות תביעה של הפרת הסכם, הפרת חובת הנאמנות של מבטח כלפי מבוטחיו, הטעית הלקוחות בשלב החוזי והטרומ חוזי, הפרת חובת תום הלב, התעשרות שלא כדין והפרת חובות חקוקות (לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981).

הסעד לו עותר התובע הוא השבת הסכומים שגבתה הפניקס ביטוח בגין גורם פוליסה וכן מתן צו עשה שיורה להפניקס ביטוח להפסיק לגבות גורם פוליסה.

הנזק האישי לו טוען התובע הינו בסך של 428.45 ש"ח (בגין השנים 2006 ו-2007 בלבד וזאת על אף שלטענתו עילות תביעותיו מתייחסות לשנים 2003 עד 2009).

הנזק הכללי אשר נגרם לכלל הקבוצה הוערך על ידי התובע בסך של כ- 445 מיליון ש"ח. הפניקס ביטוח השיבה לבקשה. בדיון מקדמי ביום 6 בספטמבר 2010, התבקש התובע להודיע לבית המשפט האם בכוונתו להמשיך בתובענה ואם כן, האם בכוונתו לחוקק חלק מעילות התביעה שבבקשה. הצדדים הגיעו להסדר דיוני כי בכוונתם לוותר על חקירות וביום 6 לאוקטובר 2010 אישר בית המשפט הסדר דיוני זה. כמו כן, התובע הודיע לבית המשפט כי בכוונתו להמשיך בניהול התובענה. התיק נקבע לסיכומים בכתב. הצדדים הגישו את סיכומיהם.

בהחלטת בית המשפט מיום 12 לאפריל 2011 (להלן: "ההחלטה"), אישר בית המשפט את התובענה כייצוגית. ביום 21 ליוני 2011 נעתר בית המשפט המחוזי לבקשת התובע לתיקון טעות סופר בהחלטה לפיה הסעד המבוקש בתביעה הוא גם צו המורה להפניקס ביטוח לשנות את הדרך בה היא נוהגת בכל הקשור לגביית גורם הפוליסה ללא עיגון הסכמי.

ביום 5 בספטמבר 2011 הגישה הפניקס ביטוח בקשת רשות ערעור על ההחלטה לבית המשפט העליון (להלן: "הבר"ע"). ביום 5 באוקטובר 2011 הורה בית המשפט העליון כי על המשיב להגיש תשובה לבר"ע, וביום 1 בנובמבר 2011 הוגשה תשובת המשיב לבר"ע. דיון מקדמי בתביעה עצמה בבית המשפט המחוזי נקבע ליום 6 לספטמבר 2011. בהחלטת בית המשפט המחוזי בדיון בתובענה מיום 6 לספטמבר 2011 הורה בית המשפט המחוזי להמתין להחלטת בית המשפט העליון לבר"ע. בית המשפט המחוזי קבע, כי אם תידחה הבר"ע ייקבעו מועדים להגשת כתבי טענות מתוקנים; ואם תתקבל הבר"ע ימתין בית המשפט המחוזי להחלטת בית המשפט העליון לבר"ע.

14.

ביום 11 באפריל 2010 הוגש כנגד הפניקס ביטוח וכנגד 3 חברות ביטוח נוספות (להלן הפניקס ביטוח ויתר הנתבעות לעיל יחדיו: "הנתבעות"), על ידי המועצה הישראלית לצרכנות (להלן: "התובעת" או "המבקשת"), כתב תביעה ובצידו בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית עפ"י חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006, בבית המשפט המחוזי מרכז (להלן יחדיו: "התביעה").

לטענת התובעת, הנתבעות מפרות, לכאורה, את החובות המוטלות עליהן ואינן פועלות לאיתור בעלי זכויות בכספים המוחזקים אצלן במסגרת הסכמי ביטוח שונים, ובכלל זה ביטוח חיים, ביטוח מנהלים ועוד, אינן מביאות הדבר לידיעתם וכן אינן פועלות להשבת הכספים המצויים אצלן, ללא דורש. כמו כן, הנתבעות אינן פונות למרשם האוכלוסין, לא מוסרות דיווחים לאפוסטרופוס הכללי, הן אינן מנהלות כספים אלו בנפרד מכספים אחרים ואינן מעבירות את הכספים בהגיע המועד לכך לאפוסטרופוס הכללי. עקב מחדלים אלה בעלי הזכויות לא מקבלים את כספם, ומכספם נגבים על ידי הנתבעות דמי ניהול בשיעור העולה על המותר. בנוסף, לטענת התובעת, הנתבעות מתעשרות שלא כדין מהתשואה שמניבים להן הכספים שלא נדרשו.

התביעה הוגשה על ידי התובעת בשם כל בעלי הזכויות בנכסים המצויים בידי הנתבעות, באחריותן או בשליטתן, אשר הנתבעות, לכאורה, לא הביאו לידיעתם את דבר היותם בעלי נכסים שהנתבעות מחזיקות, בהתאם לחובות המוטלות עליהן (להלן: "הקבוצה"). מספר חברי הקבוצה והנזק שנגרם לה לא הוערך על ידי התובעת.

עילות התביעה הנטענות הינן, בין היתר, בגין הפרת חוק האפוסטרופוס הכללי, תשל"ח-1978, חוק הגנת רכוש מופקד, תשכ"ה-1964, חובה חקוקה, הוראות המפקח על הביטוח, חובת נאמנות ובכלל זה חוק הנאמנות, תשל"ט-1979, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, חובת תום הלב, וכן בגין הפרת הסכם, הטעייה, ועשיית עושר ולא במשפט.

הסעדים המבוקשים על ידי התובעת הינם, בין היתר, לחייב את הנתבעות לבצע את הפעולות כפי שנקבעו בהוראות המפקח על הביטוח, לחייב את הנתבעות להעביר לאפוסטרופוס הכללי את הכספים שלא נדרשו, לחייב את הנתבעות לפצות את חברי הקבוצה ולהשיב את הכספים, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית כדין, וכן להשיב את העמלות ודמי הניהול שנגבו בגין כספים אלו ולמנות בעל תפקיד שיהא כונס נכסים או בעל תפקיד אחר לצורך אכיפת הצווים הניתנים על ידי בית המשפט, ככל שבית המשפט יראה בכך צורך. הפניקס ביטוח הגישה תגובה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית ביום 19 לאוקטובר 2010. ביום 13 למרץ 2011 הגישה המבקשת תשובה לתגובה מטעם המשיבות לאישור התובענה כייצוגית. ביום 23 למאי 2011 הוגשה בהסכמת הצדדים בקשה לאישור

הסדר דיוני המסדיר את מועדי ההגשה במידה ויבחר מי מהצדדים להליך להגיש בקשה כלשהי. ביום 23 למאי 2011 ניתנה החלטת בית המשפט המאשרת את הסכמת הצדדים כאמור. ביום 18 לאוגוסט 2011 הוגשה בקשה מטעם הצדדים להאריך את מועדי ההגשה עד ליום 15 באוקטובר 2011. באותו היום ניתנה החלטת בית המשפט כמבוקש. ביום 9 לאוקטובר 2011 הוגשה בקשה נוספת מטעם הצדדים להאריך את מועדי ההגשה עד ליום 15 לנובמבר 2011. באותו היום ניתנה החלטת בית המשפט כמבוקש. ביום 8 לנובמבר 2011 הוגשה בקשה, נוספת, מטעם הצדדים להאריך את מועדי ההגשה עד ליום 1 לינואר 2012. ביום 9 לנובמבר 2011 ניתנה החלטת בית המשפט כמבוקש. ישיבת קדם משפט נקבעה ליום 16 בינואר 2012.

15.

ביום 6 באפריל 2010 הוגשו לבית המשפט המחוזי בתל אביב כתב תביעה ובצידו בקשה לאישור תובענה כייצוגית. בתביעה נטען כי חברי צוות – אגודת גמלאי צה"ל ("צוות") צורפו באופן אובליגטורי לפוליסות ביטוח בריאות, ללא ידיעתם וללא הסכמתם, בניגוד לדין. לפי הנטען בתביעה, בשנת 2000 התקשרה צוות בהסכם עם מגדל חברה לביטוח בע"מ ("מגדל") בתיווך מדי-גפ בע"מ – אגף הבריאות מקבוצת מדנס ("מדנס"). לפי ההסכם, חברי צוות יצורפו לפוליסת ביטוח ביטוח בריאות, כאשר מגדל היא המבטחת, תמורת תשלום דמי ביטוח חודשיים עבור הפוליסה. לטענת המבקשים, צירוף זה של חברי צוות נעשה ללא ידיעתם וללא הסכמתם. התביעה הוגשה נגד מגדל בקשר להסכם שלה עם צוות וכן כנגד הפניקס ביטוח, אשר התקשרה עם צוות בביטוח חברי צוות בשנת 2004, לאחר שמגדל חדלה מלשמש כמבטחת לחברי צוות. כן הוגשה התביעה כנגד צוות ומדנס.

בתביעה הנוכחית צורף נתבע נוסף להליך – צה"ל, ונטען כי צה"ל הוא זה שביצע את תשלום הפרמיות באמצעות ניכוי ו/או תשלום חובה מגימלת הפנסיה המשולמת לחברי צוות. בכתב התביעה נטען, כי הפניקס ביטוח ומגדל גבו את דמי הביטוח עבור הפוליסה שלא כדין וכי פוליסות הביטוח הקבוצתי אינן עומדות בתנאי החוק והדין, מטעם שחברי צוות לא חתמו בכתב ולא הביעו הסכמה פוזיטיבית להצטרף לביטוח.

בין היתר, התובעים מסתמכים על תקנות הפיקוח על עסקי הביטוח (ביטוח בריאות קבוצתי), התש"ס – 2009, וטוענים כי לתקנות אלה יש תחולה רטרואקטיבית, שכן הן אינן משנות המצב המשפטי או יוצרות מצב משפטי חדש אלא מאמצות הסדר חקיקתי קיים בתחום ביטוח החיים הקבוצתי ומחילות אותו גם לתחום הבריאות הקבוצתי.

העילות הנתבעות כנגד הנתבעים הן: הפרת חובת האמון; הפרת חובה חקוקה; לרבות הוראות המפקח על הביטוח, חוק הפיקוח ותקנות הפיקוח על עסקי ביטוח; הפרת חובת גילוי, חובת הדגשה וחובת הבהרה; הפרת הוראות חוק הגנת הצרכן; ניצול בורות המבוטחים; הטעיית המבוטחים; התעשרות שלא כדין; והפרת חובת תום לב טרום חוזית וחוזית; פגיעה בקניין; פגיעה באוטונומיה של הפרט.

עוד נטען על ידי התובעים כי העובדה שחברי צוות קיבלו הודעות בדואר בשלבים מאוחרים יותר על היותם מבוטחים אינה פוטרת המשיבים מאחריות ומהחובה לפעול על פי דין.

התובע מבקש כי בית המשפט יצהיר על בטלות הפוליסה, יורה למשיבים להחזיר לו את מלוא הסכומים שנגבו במשך השנים, בצירוף ריבית והצמדה ושכ"ט עורכי דין, וכן יורה למשיבים לשלם פיצוי על עוגמת הנפש שנגרמה לו כביכול, כמו גם רווחים שהניבו הכספים שנגבו שלא כדין. התובע טוען כי יש לאשר את התביעה כתובענה ייצוגית בשם כל חברי צוות שצורפו לביטוח. ביום 17 ליוני 2010 הוגשו שתי בקשות מטעם הפניקס ביטוח, מגדל, צוות ומדנס (המשיבות 1-4 בהליך): האחת, לנשיאת בית המשפט העליון להורות על העברת ההליך לדיון בבית המשפט המחוזי בנצרת; והשנייה, במסגרת ההליך לסילוק על הסף מטעמי שימוש לרעה בהליכי משפט, התיישנות ושיהוי. הבקשה להעברת ההליך לדיון בבית המשפט בנצרת נדחתה. הבקשה לסילוק על הסף טרם הוכרעה.

כמו כן הוגשה בקשה מטעם הפניקס ביטוח, מגדל, צוות ומדנס (המשיבות 1-4 בהליך) לדחיית המועד להגשת תשובה לבקשת האישור עד להכרעה בשתי הבקשות האמורות. ביום 1 באוגוסט 2010 ניתנה החלטה לפיה ניתנה ארכה להגשת התשובות לבקשת האישור עד להחלטה אחרת, והבקשה הועברה לתגובת התובעים תוך 20 יום.

הבקשה להעברת ההליך לדיון בבית המשפט המחוזי בנצרת נדחתה. הבקשה לסילוק על הסף טרם הוכרעה. התובע הגיש תשובה לבקשת הסילוק באיחור ניכר, ובהתאם, הפניקס, מגדל, צוות ומדנס ביקשו את מחיקת התשובה ואת הארכת המועד להגשת תשובה לתשובה לבקשת הסילוק עד להכרעה בבקשת המחיקה. בית המשפט דחה את הבקשה להארכת המועד להגשת התשובה לתשובה לבקשת הסילוק, ועל כן הנתבעות הגישו תשובה לתשובה ביום 9 לפברואר 2011.

כמו כן, בית המשפט קבע דיון בכל הבקשות שהוגשו בתיק ליום 13 לדצמבר 2011. במסגרת ההליך הוגשה בקשה למחיקתה של מדנס כבעלת דין בהליך. ביום 6 לאוקטובר 2011 הגישה הפניקס ביטוח את תשובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. כן הוגשו תשובות לבקשת האישור מטעם מגדל, צוות ומדנס.

16. ביום 19 באפריל 2010 הוגש לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז כתב תביעה נגד הפניקס ביטוח וחברות ביטוח נוספות ("חברות הביטוח" או "הנתבעות"), וכן בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית ("הבקשה לאישור").

עניינה של הבקשה לאישור הוא בהתנהלותן של חברות הביטוח בכל הקשור בגביית פרמיה או פרמיות הביטוח האחרונה/ות הנגבות מהמבוטח בה נסתיימה תקופת הביטוח - בין אם מאחר ובוטלה הפוליסה על-ידי המובטח, ובין אם עקב קרות אירוע ביטוח ("הפסקת הביטוח").

לטענת המבקשים, כאשר מפסיק הביטוח, קורה הדבר לרוב לאחר שנגבתה כבר פרמיית הביטוח בגין החודש בו ארעה הפסקת הביטוח, שכן פרמיה זו נגבית בתחילת החודש למפרע בגין אותו החודש. למרות שהמבוטח זכאי לקבל החזר בגין החלק היחסי של החודש, אין הנתבעות מחזירות למבוטחים את החלק היחסי של הפרמיה. כמו-כן, לטענת המבקשים, מקום שבו מוחזרת הפרמיה בסופו של דבר, בין אם בדרך של השבת סכום כסף או בדרך של קיזוז מפרמיות עתידיות, הרי שהיא מוחזרת בערכים נומינליים.

במעשים אלו, טוענים המבקשים כי הנתבעות מתנהגות בחוסר תום לב ומפרות את ההסכם עם המבוטחים, תוך שהן מתעשרות שלא כדין על חשבונם, ובכך עוברות על הוראות חוק עשיית עושר ולא במשפט, התשל"ט-1979. בנוסף, במעשים אלו יש משום הפרה של הוראות שונות בחוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, והוראות המפקח על הביטוח. בכך, לשיטתם, יש משום הפרת חובה חקוקה.

לטענת המבקשים, סך כל נזקם האישי, בערכים נומינליים, עומד על 3,047.04 ש"ח. סך הנזק לחברי הקבוצה מסתכם בסך כולל של 225.2 מיליון ש"ח, גם הוא בערכים נומינליים. חישוב זה מתייחס לתקופה של 10 שנים בלבד. הסעד הנתבע בתביעה זו הינו החזר של סכום הפרמיות העודפות שנגבו שלא כדין /או הוחזרו שלא כדין /או של הפרשי השערך שלא שולמו לכל אחד מחברי הקבוצה.

הפניקס ביטוח הגישה את תגובתה לבקשה לאישור ביום 7 לאוגוסט 2011. ישיבת קדם משפט נקבעה ליום 12 לדצמבר 2011.

17. ביום 3 למרץ 2011 הוגש כנגד הפניקס ביטוח וכנגד הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן יחדיו: "הנתבעות"), כתב תביעה ובצידו בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית (להלן: "הבקשה לאישור") עפ"י חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006, בבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב-יפו (להלן יחדיו: "התביעה").

לטענת התובעים, הנתבעות הפרו, כביכול, את חובתן כגוף מוסדי לפעול להפקדת כספי ההסדר הפנסיוני של העובד, על ידי מעסיקו, במועדים הקבועים בחוק ובמחדלן לזקוף לטובת העובד את הכספים המגיעים לו על פי דין.

הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג מוגדרת כ"קבוצת עמית קרנות הפנסיה, קרנות ההשתלמות וקופות הגמל המנוהלות על ידי הנתבעות /או על ידי מי מטעמן שמעסיקהם איחרו בביצוע ההפקדות מעל ל-15 יום מתום החודש בגינו זכאי העובד למשכורת ושלא נזקה לזכותם ריבית הפיגורים /או שלא קיבלו את התשואה בגין ריבית הפיגורים ובגין סכומי הקרן" (להלן: "הקבוצה"). לפי הערכת התובעים, יכול מספר חברי הקבוצה להגיע עד כדי עשרות אלפים.

הנזק האישי לו טוענים התובעים הינו בסך כולל של 301.56 ₪. הנזק הכללי אשר נגרם לכלל הקבוצה הוערך על ידי התובעים בסך של 31,664,033 ש"ח, וזאת על פני שבע שנים.

עילות התביעה הנטענות הינן, בין היתר, הפרת תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964, הפרת חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958, הכרעה עקרונית מטעם אגף שוק ההון הביטוח והחסכון במשרד האוצר בשילוב עם חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, הפרת הסכם ורשלנות.

הסעדים המבוקשים על ידי התובעים הינם, בין היתר, להצהיר ולחייב את הנתבעות לזקוף לכל אחד מחברי הקבוצה את ריבית הפיגורים בגין האיחור בהפקדות המעביד וליתן להם, בנוסף, את התשואה הקבועה בקרן/בקופה הן עבור ריבית הפיגורים והן עבור סכומי הקרן בתקופת האיחור וליתן על כך פירוט כדין לחברי הקבוצה. ביום 1 לנובמבר 2011 הגישו הנתבעות את תגובתן לבקשה לאישור. דיון מקדמי בבקשה לאישור נקבע ליום 1 למאי 2012.

18. ביום 7 לאפריל 2011 הוגש כנגד הפניקס ביטוח (להלן: "הפניקס ביטוח" או "הנתבעת"), כתב תביעה ובצידו בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית עפ"י חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006, בבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו (להלן יחדיו: "התביעה").

לטענת התובעת, לכאורה, הנתבעת מונעת /או מעכבת העברת כספים מכח פוליסות ביטוח למבוטחים /או למוטבים /או לצדדים שלישיים בביטוח אחריות, וכן לעמיתים ולחוסכים בקופות הגמל, בקרנות הפנסיה ובתוכניות החסכון שמוצעות על ידה, וזאת על ידי הפניית לקוחותיה /או צדדים שלישיים להסרת עיקולים חסרי כל תוקף, שנותרו רשומים שלא כדין במרשם הנתבעת. המדובר, בין השאר, בעיקולים הנרשמים על זכויות פנסיוניות, שטרם נתגבשו במועד הטלת העיקולים, ואשר אינן ניתנות לעיקול בהתאם לסעיף 26 לחוק פיזיו פיטורים ולסעיף 25 (ב) לחוק

הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005. הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג מוגדרת ככל אדם אשר היה זכאי, במהלך 7 השנים הקודמות למועד הגשת תביעה זו, לקבל מהנתבעת תגמולי ביטוח ו/או כספים שהופרשו לפוליסות ביטוח מכל מין וסוג שהוא או בקשר אליהן (להלן: "הכספים") ואשר הנתבעת מעכבת ו/או עיכבה כספים, בטענה לקיום צווי עיקול הרשומים אצלה כצד שלישי על שם אותו אדם. כאשר לאותו אדם לא היה כל חוזה ביטוח עם הנתבעת או כל נכס שלו הניתן לעיקול על פי הדין והמוחזק אצל הנתבעת, וזאת במועד רישום צווי העיקול במרשמי הנתבעת ו/או תוך שלושה חודשים מהמועד הנ"ל או במועד אחר שנקבע בצו העיקול ו/או כאשר העיקול חסר תוקף מכל סיבה שהיא (להלן: "הקבוצה").

סכום התביעה האישית של התובעת הינו 7,763 ש"ח. הנזק הכללי אשר נגרם לכלל הקבוצה הוערך על ידי התובעת בסך של 5.791 מיליארד ש"ח. עילות התביעה הנטענות הינן, בין היתר, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובות חקוקות שונות, הפרת הסכם, הטעייה, הפרת החובה לנהוג בתום לב ובדרך מקובלת, הפרת חובת נאמנות ורשלנות.

הסעדים המבוקשים על ידי התובעת הינם, בין היתר, להצהיר כי הנתבעת מפרה את החובות המוטלות עליה; להורות לנתבעת להימנע בעתיד מלעכב את העברת הכספים לחברי הקבוצה, בשל עיקולים חסרי תוקף חוקי, שעדיין נותרו רשומים במרשמי הנתבעת; להורות לנתבעת לעשות סדר במרשם העיקולים שלה; להורות לנתבעת ליידע את אלה שעומדים להתקשר עימה בחוזה ביטוח ו/או את מבוטחיה ו/או צדדים שלישיים שמגיישים אליה תביעות מכוח ביטוח אחריות, כי נשלחו אליה צווי עיקול על שמם וכי בשל צווים אלה היא לא תוכל למלא אחר התחייבויותיה על פי דין ו/או הסכם ולשלם להם בבוא העת את הכספים, וכן להורות לנתבעת לפצות את חברי הקבוצה, ולהשיב את הכספים המעוכבים שלא כדין, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית כחוק וכן ריבית מיוחדת, בהתאם לסעיף 28 לחוק חוזה ביטוח, ואף להשיב את הרווח שהפיקה הנתבעת ו/או את העמלות ודמי הניהול שנגבו על ידה בגין כספים אלה. הפניקס ביטוח הגישה את תגובתה לבקשה לאישור התביעה כייצוגית ביום 24 לנובמבר 2011. קדם משפט נקבע ליום 5 לינואר 2012.

19. ביום 6 ליולי 2011 הוגשה נגד אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ ("אקסלנס גמל") ונגד חמש חברות מנהלות של קופות גמל נוספות, תובענה ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית בבית המשפט המחוזי בתל אביב. הבקשה והתובענה הוגשו על ידי מספר תובעים אשר מנהלים כספים בקופות מסוימות המנהלות על ידי הנתבעות. לטענת התובעים, אקסלנס גמל והנתבעות הנוספות מעניקות הטבות בדמי ניהול בקופות הגמל ויש בכך משום העדפה והפליה אסורה. הקבוצה אותה מתיימרים התובעים לייצג מורכבת מציבור עמיתי קופות הגמל המנהלות על ידי הנתבעות, שנגבו מהם דמי ניהול העולים (לכאורה), על שיעור דמי הניהול המינימאליים הנהוגים בקופות הגמל כאמור. להערכת התובעים, הנזק שנגרם לחברי הקבוצה מקרב עמיתי אקסלנס גמל בגין חמש השנים האחרונות הוערך בסכום הנע בין 120 מיליון ש"ח (הפחתת דמי הניהול לממוצע דמי הניהול שנגבו בקופה) ובין 180 מיליון ש"ח (הפחתת דמי הניהול למינימום דמי הניהול שנגבו ממי מהעמיתים בקופה).

20. ביום 1 ביוני 2011 הוגש כנגד חברת הפניקס ביטוח (להלן: "הפניקס ביטוח" או "הנתבעת"), וכנגד חברות ביטוח נוספות (להלן: "הנתבעות"), כתב תביעה ובצידו בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית עפ"י חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006, בבית המשפט המחוזי מרכז (להלן יחדיו: "התביעה").

לטענת התובעים, הנתבעות, לכאורה, משלמות את תגמולי הביטוח, אשר בגינם הוטל לבקשת צד שלישי עיקול על תגמולי הביטוח, עם פקיעת העיקול, בערכים נומינלים וללא שיערוך כלשהו או במקרים מסוימים בצירוף הפרשי הצמדה בלבד. עוד טוענים התובעים כי הנתבעות לכאורה מעכבות בחלק מן המקרים תשלומים מתוך סברה מוטעית כאילו קיימת מניעה כלשהי לתשלום. הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה כל מבוטחי הנתבעות וכן ניזוקים שתבעו את הנתבעות מכוחו של סעיף 68 לחוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981, אשר תגמולי ביטוח או כספים שהם היו זכאים להם מהנתבעות עוכבו בידי הנתבעות מחמת עיקולים או צווי כינוס או זכויות כלשהן של צדדים שלישיים או מחמת סברה מוטעית של הנתבעות כאילו קיימים צווי עיקול או צווי כינוס או זכויות כלשהן של צדדים שלישיים ואשר קיבלו לבסוף מהנתבעות את תגמולי הביטוח או כספים אחרים בערכם הנומינלי בלבד או בצירוף הפרשי הצמדה בלבד ללא ריבית (להלן: "הקבוצה"). סכום התביעה האישית לטענתו של התובע הרלוונטי להפניקס ביטוח, הינו לכל הפחות 2,207.05 ש"ח.

סכום התביעה הכולל כנגד כלל הנתבעות הוערך על ידי התובעים בסך של 350,491,000 ש"ח. מחוות דעת מומחה שצורפה לתביעה עולה כי סכום התביעה המיוחס כנגד הפניקס ביטוח עומד על סך של 56,440,000 ש"ח.

עילות התביעה הנטענות הינן, בין היתר, הפרת חוזה ביטוח, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא

במשפט, הפרת חובות מכוח חוק השומרים והפרת חובת הנאמנות. הסעדים המבוקשים על ידי התובעים הינם, בין היתר, לחייב את הנתבעות להשיב לחברי הקבוצה את כל הפירות שהפיקו הנתבעות מכוח החזקתן בתגמולי הביטוח המעוכבים (או כספים אחרים) או את הפרשי הריבית וההצמדה בגין החזקת הכספים לאורך כל תקופת עיכוב הכספים, לפי השיעור הגבוה מבין השניים, וזאת בצירוף הפרשי הצמדה וריבית; לחייב את הנתבעות בתשלום פיצוי מיוחד אחר לפי שיקול דעתו של בית המשפט; להצהיר שהנתבעות חייבות תגמולי ביטוח או פיצויים לניזוקים משוערכים כדין ליום התשלום בפועל, כאשר תגמולים אלו שולמו לאחר המועד שנקבע לכך בין אם העיכוב היה כדין ובין שהיה שלא כדין; להורות למשיבות לקבוע נהלים פנימיים בכל הקשור לאישור עיקולים או אישור "הודעות למחזיק" על מנת להבטיח שכספים של מבטוחים או זכאים אחרים לא יעוכבו בידי מבטחות שלא כדין. הפניקס ביטוח הגישה (יחד עם נתבעת נוספת) בקשה להעברת הדיון ולסילוק הבקשה לאישור ולחלופין לעיכוב הדיון בה (להלן "בקשת ההעברה והסילוק"). במסגרת בקשת ההעברה והסילוק נתבקש בית המשפט להורות על העברת הבקשה לאישור לבית המשפט המחוזי בתל אביב, אליו הוגשה, לטענת הפניקס ביטוח, בקשה לאישור תובענה כייצוגית (הנזכרת בסעיף 18 לעיל) המעלה סוגיות דומות עד מאוד (ולעיתים זהות) לסוגיות המועלות בבקשה לאישור זו. כמו כן, בית המשפט הנעבר התבקש לסלק על הסף את הבקשה לאישור ולחלופין לעכב את הדיון בה עד להכרעה בבקשה לאישור הנזכרת בסעיף 18 לעיל, וזאת לאור הדמיון ואף החפיפה, לטענת הפניקס ביטוח, בין הבקשות. המבקשים בבקשה לאישור הגישו את תגובתם לבקשת ההעברה והסילוק, במסגרתה הותירו את ההכרעה בדבר שאלת העברת הדיון לבית המשפט, אך התנגדו לסילוק הבקשה לאישור או לעיכוב הדיון בה. הפניקס ביטוח הגישה את תשובתה לתגובה זו. טרם ניתנה החלטה בבקשת ההעברה והסילוק. על הפניקס ביטוח להגיש את תגובתה לבקשה לאישור התביעה כייצוגית עד ליום 15 לדצמבר 2011. דיון קדם משפט נקבע ליום 6 לפברואר 2012.

21. ביום 5 ביולי 2011 הוגש כנגד הפניקס ביטוח (להלן: "הפניקס ביטוח" או "הנתבעת") כתב תביעה ובצידו בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית עפ"י חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006, בבית המשפט המחוזי מרכז (להלן יחדיו: "התביעה").

עניינה של התביעה הינו בטענה, לכאורה, של גביית יתר, שלא כדין, של דמי אשראי על ידי הנתבעת ממבטוחיה, תוך הפרה של הוראות הדיון ותוך הטעיה של ציבור המבטוחים. הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה כל בעלי הפוליסות ו/או המוטבים ו/או המבטוחים שבטוחו על ידי הנתבעת בפוליסות ביטוח בענפי הביטוח הכללי, ואשר שילמו לנתבעת דמי אשראי ו/או דמי גביה ו/או דמי הסדר תשלומים ביתר תוך חריגה מהוראות הדיון ו/או תוך חריגה משיעורי הריבית אשר הוצגו למבטוחים בפוליסות, החל מיום 1.5.1984 (להלן: "הקבוצה"). סכום התביעה האישית של התובעים הוערך בסך של 31.60 ₪.

סכום התביעה הכולל של התובענה הייצוגית הוערך על ידי התובעים בסך של 392,509,561 ₪. עילות התביעה הנטענות הינן, בין היתר, הפרת הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א - 1981 והתקנות שהותקנו מכוחו, הפרת הסכם והטעייה, הפרת חובה חקוקה, הפרת חובת תום הלב במו"מ לכריתת חוזה ובקיום חוזה, עשיית עושר ולא במשפט ורשלנות. הסעדים המבוקשים על ידי התובעים הינם, בין היתר, להורות לנתבעת להשיב לתובעים וכן לכל תובע הנמנה על הקבוצה המיוצגת את הכספים שעל פי הטענה נגבו מהם ביתר שלא כדין, בתוספת הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן ובתוספת ריבית כדין, וכן בתוספת ריבית מיוחדת כמשמעותה בחוק חוזה הביטוח, ממועד כל תשלום ועד למועד השבת הסכומים בפועל; לפסוק פיצוי לקבוצה או לציבור, בגין הפירות שנצברו על הכספים שנגבו כביכול ביתר; להורות לנתבעת לחדול לאלתר מחיובי יתר של מבטוחיה בגין דמי אשראי ו/או דמי הסדר תשלומים ו/או דמי גבייה בכל פוליסה ו/או תוספת לפוליסה שתנופק על ידה ממועד הגשת הבקשה ואילך וכן לחדול מגביית דמי אשראי ו/או דמי הסדר תשלומים ו/או דמי גבייה בכל פוליסה קיימת ו/או תוספת לפוליסה קיימת בהם חושבו דמי האשראי ביתר. הפניקס ביטוח טרם הגישה את תגובתה לבקשה לאישור התביעה כייצוגית. דיון מקדמי נקבע ליום 10 לינואר 2012.

22. ביום 26 ליולי 2011 התקבלו במשרדי אקסלנס תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית אשר הוגשו בבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד אקסלנס נשואה שירותי בורסה בע"מ (להלן: "אקסלנס שירותי בורסה"),

התובענה הוגשה על ידי תובע אשר נמנה על לקוחות אקסלנס שירותי בורסה. הקבוצה אותה מתיימר התובע לייצג מורכבת מכל אדם ו/או גוף אשר נמנה על לקוחות אקסלנס שירותי בורסה בתחום קבלת שירותי המסחר והבורסה.

לטענת התובע, אקסלנס שירותי בורסה גבתה ממנו עמלות שלא כדין ובניגוד להסכם ההתקשרות עמו, ובכך הפרה (לפי הטענה), הוראות דין שונות.

בתובענה ציינו התובעים כי גובה הנזק המשוער שנגרם לקבוצה מוערך בסך של 30,188,500 ש"ח. דיון מקדמי בבקשה לאישור התובענה הייצוגית נערך ביום 2 לנובמבר 2011. אקסלנס ויועצה המשפטיים לומדים את פרטי הבקשה והתובענה.

23. ביום 23 באוקטובר 2011 הוגש כנגד הפניקס ביטוח (להלן: "הפניקס ביטוח" או "הנתבעת") כתב תביעה (ת"צ 28302-10-11) ובצידו בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית עפ"י חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006, בבית המשפט המחוזי מרכז (להלן יחדיו: "התביעה").

לטענת התובעים, הנתבעת, לכאורה, מבטחת את אותם מבוטחים מספר פעמים בביטוחי בריאות וגובה מהם כפל תשלום בשל כך ובכך מתעשרת שלא כדין על חשבון המבוטחים, תוך יצירת ביטוחים כפולים בעד מוצר אחד, המכסים את אותו מבוטח בעד אותו סיכון, כאשר היא נמנעת מלציין שאין בכפילות זו כל צורך, ואין לה כל ערך עבור המבוטחים. כמו כן, טוענים התובעים, לכאורה, כי עם קרות המקרה הביטוחי, מעניקה הנתבעת פיצוי יחיד בהתאם לפוליסה במסגרתה נתבעה, ולא כפל פיצויים ושיפויים בהתאם למספר הפוליסות.

הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה, כל מי ששילם ו/או משלם ו/או שנרכש עבורו לרבות עבור בני משפחה, ביטוח בריאות בכפילות אצל הנתבעת, במהלך שבע השנים שקדמו להגשת הבקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית (להלן: "הקבוצה").

סכום התביעה האישית של התובעים הוערך בסך של 7,979 ₪. סכום התביעה הכולל של התובענה הייצוגית הוערך על ידי התובעים בסך של 99,737,500 ₪.

עילות התביעה הנטענות הינן, בין היתר, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובות אמון, הפרת הוראות חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981, הפרת הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 ורשלנות.

הסעדים המבוקשים על ידי התובעים הינם, בין היתר, לקבוע כי הסעד המבוקש הינו פיצוי ו/או השבה לכל חבר בקבוצה המיוצגת, בגין הנזק הכספי שנגרם לו לנוכח כפל התשלומים; ליתן צו עשה כנגד הנתבעת, שיורה לה על החזר הסכומים שנגבו על ידה שלא כדין במהלך שבע השנים שקדמו להגשת הבקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית; להורות בצו לנתבעת להודיע לכל המבוטחים באמצעותה בביטוחי כפל בריאות, אודות החפיפה בביטוחים ולאפשר לכל המעוניינים בכך לבטל את הביטוח בו אינם חפצים ולקבל החזר בעבור הפרמיות אשר שילמו ביתר; להורות בצו לנתבעת להודיע לכל המתעניין בביצוע ביטוח בריאות באמצעותה, אם קיים לטובתו ביטוח בריאות באמצעותה, ולהבהיר לו אודות משמעות הביטוח הנוסף וכן ליתן צו עשה כנגד הנתבעת שיורה לה להמציא לידי התובעים נתונים ו/או העתקי מסמכים שונים לצורך בירור וכימות הנזק הנתבע.

הפניקס ביטוח טרם הגישה את תגובתה לבקשה לאישור התביעה כייצוגית.

(ב) תובענות שהסתיימו

1. ביום 24 במרץ 2010 הוגשה כנגד הפניקס ביטוח וכנגד ארבע חברות ביטוח נוספות (להלן: "הנתבעות") כתב תביעה ובצידה בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית עפ"י חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006, בבית המשפט המחוזי מרכז (להלן יחדיו: "התביעה").

עניינה של התובענה באופן הצמדה של רכיב בפרמיית ביטוחי חיים הקרוי "גורם פוליסה". התובע טוען, כי בחוזרי הפיקוח על הביטוח נקבע, כי כאשר משלם מבוטח את דמי הביטוח בתשלומים חודשיים ימודד גורם הפוליסה החודשי אחת לרבעון בלבד, אולם הנתבעות מתעלמות, לכאורה, מהוראות חוזרי המפקח על הביטוח ובפועל הן מצמידות מידי חודש את גורם הפוליסה למדד המחירים לצרכן החודשי ובכך גובות גביית יתר שלא כדין בגין גורם פוליסה.

עילות התביעה בגינן עותר התובע לאישור התובענה כייצוגית הינן: הטעיה בשלב הטרם חוזי והחוזי, הפרת חוזרי המפקח על הביטוח והפרת סעיפים 55 ו-104 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, עשיית עושר שלא במשפט, הפרת הסכם, חוסר תום לב, קיומו של תנאי מקפח בחוזה אחיד.

בהתאם הסעד לו עותר התובע הוא להשבת הסכומים העודפים שגבו הנתבעות בשל מידוד חודשי של גורם הפוליסה, ללא מגבלה של תקופת ההתיישנות, וכן צו שיורה לנתבעות לחדול מלמדד את גורם הפוליסה באופן חודשי.

סכום התביעה האישית של התובע כנגד הפניקס ביטוח עומד על 0.39 ₪ לשנת ביטוח אחת. הסכום הנתבע על ידי כל התובעים כנגד כל הנתבעות בתובענה הוא 114 מיליון ש"ח, כאשר התובע כנגד הפניקס ביטוח טוען, בהסתמך על תדפיס שפרסם המפקח על הביטוח שענינו בהתפלגות הנכסים בתיק הכולל של חברות הביטוח לשנים 2004-2006 עומד על 16% מסך הסכום הנתבע בתובענה מכל הנתבעות ביחד.

ביום 3 למרץ 2011 אישר בית המשפט את הסתלקות התובעים מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית, הורה על מחיקת הבקשה לאישור התובענה כייצוגית ועל מחיקת התביעות האישיות של התובעים.

2. ביום 16 בדצמבר 2008 הוגשה כנגד אקסלנס וכנגד חברה מאוחדת שלה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית. סכום התביעה הייצוגית מוערך בעשרות מיליוני ש"ח. תמצית הבקשה היא כי התעודה המורכבת (סדרה 17) לא עקבה אחרי מדד יתר 50, בניגוד לאסטרטגיית ההשקעה של

התעודה ולא שמרה על שוויין ההוגן במהלך המסחר בבורסה לניירות ערך וכי החברה המאוחדת ביצעה המרה כפוייה של התעודות שלא על פי הוראות התשקיף. ביום 19 בדצמבר 2010 הורה בית המשפט לחברה המאוחדת לגלות את המסמכים המעידים על הפעולות שעשתה בתעודה. המסמכים גוללו בהתאם להחלטת בית המשפט.

ביום 19 במאי 2011 קיבל בית המשפט את הסכמות הצדדים ומחק את התובענה והבקשה, לאחר שניתנה הודעת הסתלקות מצד התובע.

הליכים משפטיים ואחרים נוספים

להלן מתוארים הליכים משפטיים ואחרים נוספים כנגד החברה ו/או החברות המאוחדות. בהליכים אשר בהם להערכת הנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה וההליך יידחה לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בהליכים בהם יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של החברה, כולן או חלקן, יידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסויי החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או החברות המאוחדות. להערכת הנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסויי החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או החברות המאוחדות.

1. בין הפניקס ביטוח לבין כרמלים סוכנות לביטוח בע"מ ואח' (להלן: "הסוכנות") מתנהל הליך בוררות המבוסס על ארבעה נושאים, שעניינם המרכזי הינו תשלום עמלות ופיצוי בגין ניהול מכירות פוליסות ביטוח בשנים עברו. במקביל קיים חוב של הסוכנות להפניקס ביטוח, וזאת בגין הלואה שטרם נפרעה. בכונת הפניקס ביטוח לקזז את החוב האמור מכל סכום שייפסק, אם וככל שייפסק, לטובת הסוכנות. ההליך על כל נושאים מסתכם בסך של כ- 41.3 מיליון ש"ח. הצדדים עיכבו את הליך הבוררות והפנו את הסכסוך להליך גישור. ההליך נמצא כעת בעיצומו של הליך הגישור.

2. בין אי.אם.אם. סוכנות לביטוח (1998) בע"מ, הידועה בשמה המסחרי "הכי ישיר" (להלן: "הכי ישיר"), לבין הפניקס ביטוח התעוררה מחלוקת כספית. הכי ישיר הינה סוכנות ביטוח שקרסה ומונו לה בשנת 2006 מפרקים זמניים (להלן: "המפרקים"). לטענת המפרקים, קריסתה של הכי ישיר נגרמה עקב פעולות שונות שננקטו על ידי הפניקס ביטוח ועל ידי כלל חברה לביטוח בע"מ. בשל פעולות אלו, טענו המפרקים כלפי הפניקס ביטוח, כי נגרמו להכי ישיר נזקים בסך של כ-285 מיליון ש"ח. יש להבהיר, כי סכום זה הועלה על ידי באי כוחה של הכי ישיר, אולם מדובר בהשערה בלתי מבוססת בלבד, מאחר שהכי ישיר טרם הגישה כתב תביעה. הפניקס מכחישה מכל וכל את טענותיה של הכי ישיר כלפיה ולשיטתה, דווקא הכי ישיר היא זו שגרמה לה לנזקים. חילוקי הדעות הועברו להכרעתו של בורר דן יחיד, כב' השופט בדימוס מיכאל בן-יאיר. טרם הוגשו כתבי טענות כלשהם מטעם מי מהצדדים לבוררות. יחד עם זאת פנתה הפניקס ביטוח לבית המשפט המחוזי בתל אביב בבקשה להתיר לה להגיש כתב תביעה בגין סכומים שלטענתה הכי ישיר חבה לה. טרם ניתנה החלטה בבקשה זו. בשלב זה, מצויים הצדדים בהליך של גישור בפני עו"ד עמוס גבריאלי.

3. ביום 31 לאוגוסט 2010 הוגשה נגד אקסלנס צמיחה נ"ע והשקעות בע"מ, מר גיל צבי דויטש, מר אהרון בירם ואקסלנס נשואה מוצרים פיננסיים בע"מ (להלן: "אקסלנס מוצרים") תביעה בסך 15 מיליון ש"ח, בבית המשפט המחוזי בתל אביב, על ידי מר יעקב הרפז ואלפא בול בע"מ. עד לשנת 2008 שימש התובע כמנכ"ל אקסלנס מוצרים ועד לשנת 2007 היה בעל מניות באקסלנס מוצרים, חברה בת של אקסלנס. בתביעתו טוען התובע, כי הנתבעים שכנעו, את התובע למכור את אחזקותיו באקסלנס מוצרים במחיר הנמוך משוויין. בין היתר נטען בתביעה להפרת הסכם, חוסר תו"ל בניהול מו"מ ובקיום חוזה וכיו"ב. ביום 15 לדצמבר 2010 הוגש כתב הגנה מטעם הנתבעים וביום 21 לפברואר 2011 הגיש התובע כתב תשובה. בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 29 למאי 2011, ביום 15 לאוקטובר 2011 הוחלפו בין הצדדים תצהירי גילוי מסמכים והתובעים שלחו לכל אחד מהנתבעים שאלון. בעקבות שיחות בין ב"כ הצדדים, הוסכם לנסות לבחון את פתרון המחלוקות במסגרת הליך גישור קצר. ישיבת גישור ראשונה נקבעה ליום 24 לנובמבר 2011. ביום 25 לאוקטובר 2011 קיבל בית המשפט את בקשת הצדדים להורות על ביטול דיון קדם המשפט שנקבע ליום 30 לאוקטובר 2011, על מנת לאפשר לצדדים למצות את הליך הגישור. דיון קדם המשפט נדחה ליום 24 לינואר 2012.

4. החברה ו/או חברות מאוחדות הינן צד להליכים משפטיים ואחרים נוספים, שאינן תביעות ביטוח, שנקטו לקוחות, לקוחות בעבר, סוכנים וכן צדדים שלישיים שונים בסכומים לא מהותיים ובסכום מצטבר כולל של כ- 52 מיליון ש"ח. עילות התביעה כנגד החברה ו/או החברות המאוחדות במסגרת הליכים אלה שונות.

5. כנגד הקבוצה מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן- "הממונה") ביחס לזכויות מבוטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלונות

אלו מטופלות באופן שוטף על ידי נציבת תלונות הציבור בקבוצה. הכרעות הממונה בתלונות אלה, אם וככל שתינתן בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, ובשנים האחרונות אף יותר כהכרעות רוחביות, ביחס לקבוצת מבוטחים. כמו כן, במסגרת פניות הממונה לקבוצה בעקבות תלונות ו/או ביקורות מטעמו, הועלו, בין היתר, דרישות לקבלת נתונים שונים ביחס לטיפול הקבוצה בפוליסות הביטוח בעבר ו/או דרישה להשבת כספים לקבוצת מבוטחים ו/או הנחיות אחרות. כמו כן, בסמכות הממונה לחייב את הקבוצה בהתאם לנתונים שהועברו ו/או יועברו אליו בעקבות פניותיו כאמור, בין היתר, בעיצומים כספיים.

6. בנוסף על הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד הקבוצה וההליכים המשפטיים ואחרים, קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי הקבוצה למבוטחיה. מורכבות שירותים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין הקבוצה לבין הצדדים השלישיים לחוזי הביטוח הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו מוגברת בתחומי החסכון הפנסיוני והביטוח ארוך טווח, לרבות ביטוח בריאות, בהם פועלת הקבוצה. בתחומים אלו המדובר בפוליסות אשר נבחנות על פני שנים בהן מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בית המשפט. על כן בתחומים אלו קבלת פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים פנסיונים ארוכי טווח יש לעיתים בכדי להשפיע על הרווחיות העתידית של הקבוצה בגין התיק הקיים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזה הביטוח המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

טבלה מסכמת

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית ותביעות מהותיות אחרות כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות, כפי שצינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או חברות מאוחדות, שכן מדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן איננה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים בהם אושר הסכם פשרה.

סוג	כמות תביעות	הסכום הנתבע באלפי ש"ח
תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:		
צוין סכום המתייחס לחברה	5	616,362
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה	-	-
לא צוין סכום התביעה	1	-
בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:		
צוין סכום המתייחס לחברה	13	7,386,181
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה	2	330,200
לא צוין סכום התביעה	2	-
תביעות מהותיות אחרות		
	2	56,341

סכום ההפרשה הכולל של התובענות הייצוגיות, הליכים משפטיים ואחרים, שהוגשו כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות כמפורט לעיל מסתכם בכ- 54,199 אלפי ש"ח (31.12.2010 - 44,200 אלפי ש"ח).

1. ביום 24 במרץ, 2011 אישר דירקטוריון, בכפוף לאישור האסיפה הכללית, חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 50 מיליון ש"ח. ביום 1 במאי 2011 אישרה האסיפה הכללית את חלוקת הדיבידנד. ביום 15 במאי 2011 שולם הדיבידנד לבעלי המניות.
2. ביום 27 במרץ, 2011 נחתם הסכם בין התאחדות חברות הביטוח לבין שלטונות המס המאריך את תוקפו של ההסכם הקודם, משנת 2008, לשנים 2009 ו-2010. הדוחות הכספיים לשנים 2009 ו-2010 וכן לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011 נערכו בהתאם לעקרונות הסכם 2008.
3. ביום 10 באפריל 2011 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של ד"ר משה ברקת לתפקיד יו"ר הדירקטוריון.
4. ביום 13 באפריל 2011 הושלמה רכישת ה"מנה השלישית" של מניות אקסלנס השקעות בע"מ בסך של 96,623 אלפי ש"ח ע"י הפניקס השקעות (חברה בת בבעלות מלאה של החברה) מאהרון בירם, גיל ואסתר דויטש. המניות הנרכשות מהוות כ- 5.11% מההון המונפק והנפרע של אקסלנס השקעות בע"מ. שיעור ההחזקה של החברה במניות אקסלנס, לאחר הרכישה, עומד על כ- 78.43%.
5. ביום 29 ביוני 2011 החליט דירקטוריון החברה לבצע רכישה עצמית של מניות החברה בתמורה כוללת של כ- 9 מיליון ₪. בהתאם להחלטה האמורה, ביצעה החברה רכישה עצמית של המניות כאמור. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 5 ביולי 2011.
6. נכון למועד הדוח לחברת דלק נדל"ן, חברה בשליטתו של בעל השליטה בחברה בשרשור מלא, יתרת חוב בגין הלוואות שהועמדו לה על ידי החברה והפניקס ביטוח בסך של כ- 68 מיליון ש"ח (כ- 53% מהחוב הינו מכספי הפוליסות מבטיחות התשואה וכ- 47% מהחוב הינו מכספי הנוסטרו). בהתאם למועדי הפירעון שנקבעו סך של כ- 45 מיליון ש"ח (קרן וריבית) היה קבוע לפירעון במהלך חודש אוגוסט 2011. נכון למועד פרסום הדוח נפרע סך של כ- 4.65 מיליון ש"ח מסכום החוב. לחברה בטחונות שלהערכת החברה שוויים גבוה מיתרת קרן הלוואה ומשכך לא בוצעה הפרשה בדוחותיה הכספיים של החברה.
- בהמשך לדיונים שקיימו ועדות ההשקעה, ועדת ביקורת, דירקטוריון החברה דירקטוריון הפניקס ביטוח הוחלט על ידם, בכפוף לאישור האסיפה הכללית, להמתין עם קבלת ההחלטה האם להאריך את מועדי הפירעון של התשלומים שאמורים היו להיפרע על ידי דלק נדל"ן במהלך חודש אוגוסט 2011 וזאת עד להתבהרות התמונה לגבי דלק נדל"ן ונושיה. החלטות אלה אושרו ביום 14 באוגוסט 2011 בישיבות ועדות הביקורת ודירקטוריון החברה והפניקס ביטוח. ביום 25 בספטמבר החליטה האסיפה הכללית להמתין עם קבלת ההחלטה האם להאריך את מועדי הפירעון של תשלומי הלוואות לחברת דלק נדל"ן, שאמורים היו להיפרע בחודש אוגוסט 2011, עד להתבהרות התמונה לגבי דלק נדל"ן ונושיה, כמפורט בדוח שפרסמה החברה בתאריך 14.8.2011. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מיום 25 ביולי 2011, מיום 14 באוגוסט 2011 ומיום 21 בספטמבר 2011.
- בדיונים בוועדות ההשקעה, וועדות הביקורת ודירקטוריון החברה לא התקבלו, עד מועד פרסום הדוח, החלטות המשנות את ההחלטות אמורות לעיל.
7. נכון ליום 30 בספטמבר 2011 וליום 31 באוקטובר 2011, דמי הניהול המשתנים שהפניקס חברה לביטוח בע"מ לא תגבה בגין פוליסות תלויות תשואה, שהונפקו בין השנים 1991-2003, עד לכיסוי הפסדי ההשקעה בגין פוליסות אלו, מסתכם לסך של כ-312 מיליון ש"ח וכ- 211 מיליון ש"ח, בהתאמה.
8. לעניין שינוי החברה המספקת ציטוטי ריבית ושינוי המודל המשמשים לקביעת שווי הוגן של נכסי חוב שאינם סחירים, ראה באור 2ב.
9. בקשר עם תביעות ייצוגיות שהוגשו ושהוסרו בתקופת הדוח, ראה באור 5ב(1) ו-5ב(2) לדוחות הכספיים.

באור 7- צירוף מידע תמציתי של חברת Linchfield Limited (להלן- "לינצ'פילד")

להלן מידע תמציתי בהתאם לדרישות הקבועות בתקנות ניירות ערך ביחס לחברת לינצ'פילד המוחזקת ע"י הפניקס חברה לביטוח בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של החברה) בשיעור של 5%. יצוין כי ההשקעה בחברת לינצ'פילד מטופלת לפי שיטת השווי המאזני וזאת לאור החזקות נוספות של בעל השליטה בחברה, בחברה זו.

ליום			
31.12.2010	30.9.2010	30.9.2011	
אלפי ליש"ט			
72,556	73,154	73,169	נכסים שוטפים
1,012,107	1,023,319	843,344	נכסים בלתי שוטפים
(69,382)	(76,401)	(81,064)	התחייבויות שוטפות
(841,258)	(864,831)	(832,404)	התחייבויות בלתי שוטפות
(174,013)	(155,231)	(3,035)	הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
(10)	(10)	(10)	הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום		
	2010	30 בספטמבר 2010	30 בספטמבר 2011	30 בספטמבר 2010	
אלפי ליש"ט					
54,297	13,745	13,827	40,418	40,538	הכנסות
54,297	13,745	13,827	40,418	40,538	רווח גולמי
37,412	10,906	11,335	37,880	(136,279)	רווח (הפסד) תפעולי
(26,196)	(9,959)	(46,181)	(44,978)	(167,478)	הפסד מפעילות נמשכת
(26,196)	(9,959)	(46,181)	(44,978)	(167,478)	הפסד המיוחס לבעלי המניות של החברה

להלן נתונים לגבי שער החליפין של הלירה שטרלינג ביחס לשקל:

ליום 30 בספטמבר 2011 – 5.7978
 ליום 30 בספטמבר 2010 – 5.8008
 ליום 31 בדצמבר 2010 – 5.4928
 שינוי בתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011 – 6.09%
 שינוי בתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010 – (0.38)%
 שינוי בתקופה של 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011 – 5.55%

ההפסד של החברה מהשקעתה בלינצ'פילד הסתכם לסך של כ- 48 מיליון ש"ח בתקופת הדוח ונובע בעיקרו מההתאמה לשווי ההוגן של נכסי הנדל"ן להשקעה המוחזקים ע"י לינצ'פילד אשר עיקרם הם פרוטפוליו חניונים באנגליה וכן מהוצאות מימון בגין רכישת החניונים האמורים.

באור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן

1. ביום 16 באוקטובר 2011 אשררה חברת סטנדרט & פורס מעלות בע"מ (להלן- מעלות) את הדירוג של החברה והעלתה את דירוג החוסן הפיננסי של הפניקס חברה לביטוח בע"מ, כמפורט להלן:
 - א. העלאת דירוג החוסן הפיננסי של הפניקס ביטוח ל- 'IAA+' מ- 'IAA' תחזית הדירוג נותרה יציבה. לפיכך, העלתה מעלות את הדירוג של כתבי ההתחייבות הנדחים שלה ל- 'IAA+' מ- 'IAA' ואת ההון המשני המורכב ל- 'IAA+' מ- 'IAA+'.
 - ב. אשרור דירוג 'IAA+' של החברה. תחזית הדירוג נותרה יציבה.
2. ביום 2 בנובמבר 2011 אשררה חברת מדרוג את דירוג האג"ח של החברה בדירוג Aa3 באופן יציב וכתבי התחייבות סדרה א' של הפניקס גיוסי הון בדירוג Aa2 ואגרות חוב סדרות ב' ו- ג' של הפניקס גיוסי הון בדירוג Aa3 באופן יציב.
3. ביום 9 בנובמבר 2011 פרסמה הפניקס גיוסי הון, חברת בת בבעלות מלאה של החברה, דוח הצעת מדף. בדוח הצעת מדף הורחבה סדרה ב' ב- 213,712,000 ₪ ע.נ. אגרות חוב בתמורה ברוטו של כ- 216,276.5 אלפי ₪ והורחבה סדרה ג' ב- 143,501,000 ₪ ע.נ. אגרות חוב בתמורה ברוטו של כ- 145,223 אלפי ₪. אגרות חוב מסדרות ב' ו-ג' עומדים בקריטריונים של מכשירים שניתנים להכרה כהון משני מורכב. סה"כ התמורה המיידית ברוטו במסגרת ההצעה לציבור הסתכמה לסך של כ- 361.5 מיליוני ₪ אשר התקבלה במלואה ביום ה- 14 בנובמבר 2011. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מיום 8 בנובמבר 2011 ו-10 בנובמבר 2011, ראה גם באור (3)4 לדוחות הכספיים.
4. בחודש אוקטובר 2011 אישרה ממשלת ישראל את פרק המסים הכלול בהמלצות הוועדה לשינוי סדר היום החברתי-כלכלי בראשותו של פרופ' מנואל טרכטנברג ובחודש נובמבר 2011 פורסמה הצעת חוק בנדון לשינוי חברתי כלכלי (מסים) (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011 (להלן ביחד – "ההמלצות"). בהתאם להמלצות תבטל ההפחתה ההדרגתית בשיעור מס חברות כפי שנקבעה בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009, שיעור מס חברות יעלה החל משנת 2012 ויעמוד על 25% ושיעור מע"מ יוותר על כנו בשיעור 16% ולא יופחת לשיעור של 15.5% משנת 2013.

למועד פרסום הדוחות הכספיים טרם הושלם מעשה חקיקה ולפיכך ההמלצות אינן סופיות. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2011 מחושבות לפי שיעורי המס שבתוקף לתאריך הדוחות הכספיים ואינן מביאות בחשבון את ההשפעות העשויות לנבוע מההמלצות. ההשפעות האמורות תיכללנה בדוחות הכספיים שמועד הדוחות הוא החל מהמועד שבו חקיקת החוק תושלם למעשה.

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים אשר יחולו על מוסדות כספיים ובכללם החברה, בהתאם להמלצות:

שנה	שעור מס כולל		
	שעור מס חברות	שעור מס רווח	שעור מס במוסדות כספיים
	%		
2011	24	16.0	34.48
2012 ואילך	25	16.0	35.34

אילו חקיקת שיעורי המס החדשים הייתה מושלמת למעשה עד ליום 30 בספטמבר 2011, השפעת השינויים כאמור על יתרות המסים הנדחים, הייתה מתבטאת בקיטון ברווח הכולל בתקופת הדוח בסך של כ-44,524 אלפי ש"ח. מתוך הסכום האמור סך של כ-44,115 אלפי ש"ח שמקורו בהגדלת התחייבויות בגין מסים נדחים היה נזקף לסעיף הוצאות מסים על ההכנסה וסך של כ-409 אלפי ש"ח נכגד קיטון ברווח כולל אחר.

נספח א' פירוט נכסים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות של חברת ביטוח מאוחדת

פירוט נכסים עבור נכסים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

להלן פירוט הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה, המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

ליום	ליום 30 בספטמבר		
31 בדצמבר	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
212,037	193,110	212,113	נדל"ן להשקעה
			השקעות פיננסיות:
7,458,606	7,351,664	7,280,188	נכסי חוב סחירים
3,943,048	3,749,682	3,885,749	נכסי חוב שאינם סחירים
4,682,859	3,931,895	4,058,132	מניות
4,272,867	3,960,798	4,500,182	השקעות פיננסיות אחרות
20,357,380	18,994,039	19,724,251	סך הכל השקעות פיננסיות
606,851	694,020	611,448	מזומנים ושווי מזומנים
171,113	188,879	162,923	אחר
21,347,381	20,070,048	20,710,735	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר 2011				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
4,685,026	-	4,634,581	50,445	נכסי חוב סחירים
8,497,390	8,497,390	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
398,410	-	398,410	-	מניות
625,638	-	562,804	62,834	אחרות
14,206,464	8,497,390	5,595,795	113,279	סה"כ

נספח א' פירוט נכסים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות של חברת ביטוח מאוחדת

פירוט נכסים עבור נכסים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2010			
מוצגים בשווי	הוגן דרך	רווח והפסד	סה"כ
זמינים למכירה	הלוואות וחייבים		
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
4,592,405	-	4,629,257	36,852
-	7,971,352	7,971,352	-
253,800	-	253,885	85
383,827	-	492,552	108,725
<u>5,230,032</u>	<u>7,971,352</u>	<u>13,347,046</u>	<u>145,662</u>

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות
סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2010			
מוצגים בשווי	הוגן דרך	רווח והפסד	סה"כ
זמינים למכירה	הלוואות וחייבים		
מבוקר			
אלפי ש"ח			
4,553,515	-	4,607,617	54,102
-	8,094,247	8,094,247	-
301,455	-	301,455	-
398,957	-	450,387	51,430
<u>5,253,927</u>	<u>8,094,247</u>	<u>13,453,706</u>	<u>105,532</u>

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות
סה"כ

ב1. נכסי חוב סחירים
ההרכב:

ליום 30 בספטמבר 2011		
הערך בספרים	עלות מופחתת	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
2,974,042	2,951,148	אגרות חוב ממשלתיות
1,709,602	1,708,468	נכסי חוב אחרים:
1,382	1,511	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
4,685,026	4,661,127	נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה
<u>31,582</u>		סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

פירוט נכסים עבור נכסים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ב1. נכסי חוב סחירים (המשך)

ההרכב:

ליום 30 בספטמבר 2010	
עלות מופחתת	הערך בספרים
<u>בלתי מבוקר</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
3,061,200	3,112,088
1,407,153	1,515,991
1,133	1,178
<u>4,469,486</u>	<u>4,629,257</u>
	<u>22,504</u>

אגרות חוב ממשלתיות
נכסי חוב אחרים:
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2010	
עלות מופחתת	הערך בספרים
<u>מבוקר</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
2,998,130	3,039,885
1,475,139	1,565,941
1,839	1,791
<u>4,475,108</u>	<u>4,607,617</u>
	<u>17,336</u>

אגרות חוב ממשלתיות
נכסי חוב אחרים:
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

פירוט נכסים עבור נכסים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

ליום 30 בספטמבר 2011	
שווי הוגן	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
6,455,806	5,353,476
206	206
<u>6,456,012</u>	<u>5,353,682</u>
3,227,682	3,143,708
<u>9,683,694</u>	<u>8,497,390</u>
	<u>37,079</u>

אגרות חוב מיועדות
אגרות חוב ממשלתיות אחרות
סך הכל אגרות חוב ממשלתיות
נכסי חוב אחרים:
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
סך הכול נכסי חוב שאינם סחירים
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 בספטמבר 2010	
שווי הוגן	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
6,244,096	5,022,140
206	206
<u>6,244,302</u>	<u>5,022,346</u>
3,262,283	2,949,006
<u>9,506,585</u>	<u>7,971,352</u>
	<u>63,490</u>

אגרות חוב מיועדות
אגרות חוב ממשלתיות אחרות
סך הכל אגרות חוב ממשלתיות
נכסי חוב אחרים:
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
סך הכול נכסי חוב שאינם סחירים
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2010	
שווי הוגן	הערך בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
6,270,228	5,154,748
195	195
<u>6,270,423</u>	<u>5,154,943</u>
3,193,793	2,939,304
<u>9,464,216</u>	<u>8,094,247</u>
	<u>35,878</u>

אגרות חוב מיועדות
אגרות חוב ממשלתיות אחרות
סך הכל אגרות חוב ממשלתיות
נכסי חוב אחרים:
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
סך הכול נכסי חוב שאינם סחירים
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

פירוט נכסים עבור נכסים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ב3. מניות

ליום 30 בספטמבר 2011	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
376,394	363,653
22,016	28,618
398,410	392,271
68,991	

מניות סחירות
מניות שאינן סחירות
סך הכל מניות
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 בספטמבר 2010	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
238,521	210,423
15,364	17,121
253,885	227,544
22,743	

מניות סחירות
מניות שאינן סחירות
סך הכל מניות
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2010	
הערך בספרים	עלות
מבוקר	
אלפי ש"ח	
281,636	239,580
19,819	19,866
301,455	259,446
23,615	

מניות סחירות
מניות שאינן סחירות
סך הכל מניות
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

פירוט נכסים עבור נכסים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ב.4. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר 2011	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
398,751	443,561
226,887	214,398
625,638	657,959
64,797	

סך הכל השקעות פיננסיות סחירות
 סך הכל השקעות פיננסיות שאינן סחירות
 סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
 ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 בספטמבר 2010	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
374,483	320,307
118,069	159,988
492,552	480,295
60,045	

סך הכל השקעות פיננסיות סחירות
 סך הכל השקעות פיננסיות שאינן סחירות
 סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
 ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2010	
הערך בספרים	עלות
מבוקר	
אלפי ש"ח	
288,299	273,538
162,088	142,975
450,387	416,513
65,648	

סך הכל השקעות פיננסיות סחירות
 סך הכל השקעות פיננסיות שאינן סחירות
 סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
 ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)



הפניקס אחזקות בע"מ

פרק 3

**נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים
המיוחסים לחברה עצמה**

הפניקס אחזקות בע"מ

נתונים כספיים מתוך תמצית דוחות כספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה עצמה
(תקנה 38ד)

ליום 30 בספטמבר, 2011

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד
3	פרטי נתונים כספיים מתוך הדוחות ביניים המאוחדים על המצב הכספי
4	פרטי נתונים כספיים מתוך הדוחות ביניים המאוחדים על הרווח והפסד
5	פרטי נתונים כספיים מתוך הדוחות ביניים המאוחדים על הרווח הכולל
6-8	פרטי נתונים כספיים מתוך הדוחות ביניים המאוחדים על השינויים בהון
9-10	פרטי נתונים כספיים מתוך הדוחות ביניים המאוחדים על תזרימי המזומנים
11	באורים

לכבוד
בעלי המניות של הפניקס אחזקות בע"מ
א.ג.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38 ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של הפניקס אחזקות בע"מ (להלן "החברה") ליום 30 בספטמבר 2011 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר סך ההשקעות בהן הסתכם לסך של כ-108,238 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2011 ואשר ההפסד מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ-16,455 אלפי ש"ח וכ-10,877 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38 ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
28 בנובמבר, 2011

ליום			
31.12.2010	30.9.2010	30.9.2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			<u>נכסים</u>
2,560,517	2,479,664	2,532,034	השקעות בחברות מוחזקות
627,141	625,785	685,442	הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות
343	630	790	חייבים ויתרות חובה
130,231	129,762	43,533	השקעות פיננסיות אחרות
18,604	8,007	54,303	מזומנים ושווי מזומנים
<u>3,336,836</u>	<u>3,243,848</u>	<u>3,316,102</u>	סך הכל נכסים
			<u>הון מיוחס לבעלי המניות של החברה</u>
301,603	301,595	301,603	הון מניות
640,375	640,044	640,949	פרמיה על מניות וקרנות הון
(26,591)	(27,521)	(30,989)	מניות באוצר
164,073	156,268	57,746	קרנות הון
1,545,815	1,475,165	1,624,084	עודפים
<u>2,625,275</u>	<u>2,545,551</u>	<u>2,593,393</u>	סך הכל הון
			<u>התחייבויות</u>
594	594	655	התחייבות בגין מיסים שוטפים
25,366	16,669	17,259	זכאים ויתרות זכות
685,601	681,034	704,795	אגרות חוב
711,561	698,297	722,709	סך הכל ההתחייבויות
<u>3,336,836</u>	<u>3,243,848</u>	<u>3,316,102</u>	סך הכל ההון וההתחייבויות

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי ביניים הנפרד של החברה.

עומר זיו
סמנכ"ל בכיר, מנהל כספים

אייל לפידות
מנהל כללי

ד"ר משה ברקת
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים- 28 בנובמבר 2011

לשנה שהסתיימה	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			
	ביום 31 בדצמבר	2010	2011	2010		2011
	מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח						
	327,189	75,838	5,193	255,785	152,449	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
	28,554	7,197	5,301	16,116	17,423	הכנסות מדמי ניהול מחברות מוחזקות
	3,110	778	778	2,333	2,333	הכנסות אחרות
	-	-	108	-	108	סך כל ההכנסות
	358,853	83,813	11,380	274,234	172,313	הוצאות הנהלה וכלליות
	3,393	743	513	1,891	1,727	הוצאות מימון
	46,181	16,245	12,228	33,714	43,041	סך הכל הוצאות
	49,574	16,988	12,741	35,605	44,768	
	309,279	66,825	(1,361)	238,629	127,545	רווח לפני מסים על ההכנסה
	-	-	61	-	61	מסים על ההכנסה
	309,279	66,825	(1,422)	238,629	127,484	רווח לתקופה, המיוחס לבעלי המניות של החברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי ביניים הנפרד של החברה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
309,279	66,825	(1,422)	238,629	127,484	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה
					רווח כולל אחר:
1,885	(398)	-	1,939	(573)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקק לקרנות ההון
(927)	-	-	(910)	345	רווחים (הפסדים), נטו ממימוש של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	-	-	281	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
98,175	(1,239)	(23,012)	92,768	(113,350)	חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות
99,133	(1,637)	(23,012)	93,797	(113,297)	רווח כולל אחר לתקופה, נטו
408,412	65,188	(24,434)	332,426	14,187	סה"כ הרווח הכולל לתקופה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי ביניים הנפרד של החברה.

פרטי נתונים כספיים מתוך הדוחות ביניים המאוחדים על השינויים בהון של החברה

סה"כ הון	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן מהפרשי תרגום	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	יתרת רווח	מניות באוצר	פרמיה על מניות וקרנות הון	הון מניות	
2,625,275	168,546	(27,182)	41,380	(18,671)	1,545,815	(26,591)	640,375	301,603	יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)
14,187	(117,194)	3,897	-	-	127,484	-	-	-	רווח (הפסד) כולל
6,970	-	-	6,970	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(49,215)	-	-	-	-	(49,215)	-	-	-	דיבידנד
(8,857)	-	-	-	-	-	(8,857)	-	-	רכישת מניות באוצר
5,033	-	-	-	-	-	4,459	574	-	הנפקה מחדש של מניות באוצר
2,593,393	51,352	(23,285)	48,350	(18,671)	1,624,084	(30,989)	640,949	301,603	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2011 (בלתי מבוקר)
סה"כ הון	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן מהפרשי תרגום	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	יתרת רווח	מניות באוצר	פרמיה על מניות וקרנות הון	הון מניות	
2,224,239	63,704	(21,473)	28,413	-	1,236,536	(24,864)	640,328	301,595	יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)
332,426	96,775	(2,978)	-	-	238,629	-	-	-	רווח (הפסד) כולל
10,498	-	-	10,498	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(8,871)	-	-	-	-	-	(8,871)	-	-	רכישת מניות באוצר
5,930	-	-	-	-	-	6,214	(284)	-	הנפקה מחדש של מניות באוצר
(18,671)	-	-	-	(18,671)	-	-	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
2,545,551	160,479	(24,451)	38,911	(18,671)	1,475,165	(27,521)	640,044	301,595	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2010 (בלתי מבוקר)

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי ביניים הנפרד של החברה.

פרטי נתונים כספיים מתוך הדוחות ביניים המאוחדים על השינויים בהון של החברה

סה"כ הון	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן מהפרשי תרגום	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	יתרת רווח	מניות באוצר	פרמיה על מניות וקרנות הון	הון מניות	
2,615,686	77,056	(25,977)	46,582	(18,671)	1,625,506	(31,361)	640,948	301,603	יתרה ליום 1 ביולי, 2011 (בלתי מבוקר)
(24,434)	(25,704)	2,692	-	-	(1,422)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל
1,768	-	-	1,768	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
373	-	-	-	-	-	372	1	-	הנפקה מחדש של מניות באוצר
<u>2,593,393</u>	<u>51,352</u>	<u>(23,285)</u>	<u>48,350</u>	<u>(18,671)</u>	<u>1,624,084</u>	<u>(30,989)</u>	<u>640,949</u>	<u>301,603</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2011 (בלתי מבוקר)
סה"כ הון	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן מהפרשי תרגום	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	יתרת רווח	מניות באוצר	פרמיה על מניות וקרנות הון	הון מניות	
2,479,715	161,992	(24,327)	35,306	(18,671)	1,408,340	(24,564)	640,044	301,595	יתרה ליום 1 ביולי, 2010 (בלתי מבוקר)
65,188	(1,513)	(124)	-	-	66,825	-	-	-	רווח כולל
3,605	-	-	3,605	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(2,957)	-	-	-	-	-	(2,957)	-	-	הנפקה מחדש של מניות באוצר
<u>2,545,551</u>	<u>160,479</u>	<u>(24,451)</u>	<u>38,911</u>	<u>(18,671)</u>	<u>1,475,165</u>	<u>(27,521)</u>	<u>640,044</u>	<u>301,595</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2010 (בלתי מבוקר)

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי ביניים הנפרד של החברה.

הפניקס אחזקות בע"מ

פרטי נתונים כספיים מתוך הדוחות ביניים המאוחדים על השינויים בהון של החברה

סה"כ הון	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן מהפרשי תרגום	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	יתרת רווח	מניות באוצר	פרמיה על מניות וקרנות הון	הון מניות	
2,224,239	63,704	(21,473)	28,413	-	1,236,536	(24,864)	640,328	301,595	יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)
408,412	104,842	(5,709)	-	-	309,279	-	-	-	רווח (הפסד) כולל
-	-	-	(195)	-	-	-	187	8	מימוש אופציות עובדים
13,162	-	-	13,162	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(8,871)	-	-	-	-	-	(8,871)	-	-	רכישת מניות באוצר
7,004	-	-	-	-	-	7,144	(140)	-	הנפקה מחדש של מניות באוצר
(18,671)	-	-	-	(18,671)	-	-	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
2,625,275	168,546	(27,182)	41,380	(18,671)	1,545,815	(26,591)	640,375	301,603	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010 (מבוקר)

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי ביניים הנפרד של החברה.

פרטי נתונים כספיים מתוך הדוחות ביניים המאוחדים על תזרימי המזומנים של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		נספח
	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
309,279	66,825	(1,422)	238,629	127,484	
(319,807)	(63,593)	9,522	(258,909)	(143,836)	(א)
(10,528)	3,232	8,100	(20,280)	(16,352)	
(102,293)	(10,637)	-	(100,637)	(53,000)	
-	-	-	-	80,000	
119,440	1,536	5,168	116,939	82,143	
-	-	1,765	-	1,765	
17,147	(9,101)	6,933	16,302	110,908	
-	-	-	-	(50,000)	
-	-	-	-	(8,857)	
-	-	-	-	(58,857)	
6,619	(5,869)	15,033	(3,978)	35,699	
11,985	13,876	39,270	11,985	18,604	
18,604	8,007	54,303	8,007	54,303	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי
התאמות הדרושות להצגת תזרימי
מזומנים מפעילות שוטפת
מזומנים נטו שנבעו מפעילות
(ששימשו לפעילות) שוטפת של
החברה

תזרימי מזומנים מפעילות

השקעה:

מזומנים נטו ששימשו לפעילות
השקעה בחברות מוחזקות
דיבידנד מחברה מוחזקת
מכירות נטו של השקעות פיננסיות
של החברה

החזר הלוואה מחברה מוחזקת
מזומנים נטו שנבעו מפעילות
(ששימשו לפעילות) השקעה של
החברה

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות

מימון

דיבידנד לבעלי מניות
רכישת מניות החברה
מזומנים נטו ששימשו לפעילות
מימון

שינוי במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים

לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף

התקופה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי ביניים הנפרד של החברה.

פרטי נתונים כספיים מתוך הדוחות ביניים המאוחדים על תזרימי המזומנים של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2010	2011	2010	2011
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מבוקר	אלפי ש"ח			
(5,111)	841	2,097	(2,070)	4,608
15,695	8,403	4,167	11,128	19,194
-	-	61	-	61
(327,189)	(75,839)	(5,193)	(255,785)	(152,449)
2,092	2,064	1,659	1,806	(447)
(635)	7,623	7,969	(9,333)	(8,107)
(4,659)	(6,685)	(1,238)	(4,655)	(6,696)
<u>(319,807)</u>	<u>(63,593)</u>	<u>9,522</u>	<u>(258,909)</u>	<u>(143,836)</u>

(א) **התאמות הדרושות להצגת תזרימי
מזומנים מפעילות שוטפת:**
**פריטים שאינם כרוכים בתזרימי
מזומנים:**
רווחים, נטו מהשקעות פיננסיות
**הכנסות והוצאות שאינן כרוכות
בתזרימי מזומנים:**
ריבית שנצברה ועלית ערך אגרות חוב
מיסים על הכנסה
חלק החברה ברווחי חברות כלולות,
נטו
**שינויים בסעיפים מאזניים אחרים,
נטו:**
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
ופרמיות לגביה
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
שערוך הלוואות לחברות כלולות
סך תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי ביניים הנפרד של החברה.

באור 1- כללי

המידע הכספי הנפרד ביניים מוצג בהתאם לתקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 ואינו כולל את כל המידע הנדרש לפי תקנה 9ג והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד.
יש לעיין במידע כספי נפרד זה ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 (להלן- "הדוחות השנתיים המאוחדים") וביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2011 (להלן "הדוחות ביניים המאוחדים")

הגדרות

"החברה" - הפניקס אחזקות בע"מ.
"חברות מוחזקות" - חברות מאוחדות, חברות מאוחדות באיחוד יחסי וחברות שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

באור 2- אירועים מהותיים בתקופת הדוח

1. ביום 24 במרץ 2011 אישר דירקטוריון, בכפוף לאישור האסיפה הכללית, חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 50 מיליון ש"ח. ביום 1 במאי 2011 אישרה האסיפה הכללית את חלוקת הדיבידנד. ביום 15 במאי 2011 שולם הדיבידנד לבעלי המניות.
2. ביום 10 באפריל 2011 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של ד"ר משה ברקת לתפקיד יו"ר הדירקטוריון.
3. בחודש אפריל 2011, השקיעה החברה סך של 53 מיליון ש"ח בפניקס השקעות בע"מ, חברה בת בבעלותה המלאה של החברה, בתמורה להנפקת שטרי הון של הפניקס השקעות. שטרי ההון אינם צמודים, אינם נושאים ריבית וללא מועד פירעון.
4. בחודש אפריל 2011, קיבלה החברה דיבידנד במזומן בסך של 80 מיליון ש"ח מחברת הפניקס ביטוח, חברה בת בבעלות מלאה של החברה.
5. ביום 29 ביוני 2011 החליט דירקטוריון החברה לבצע רכישה עצמית של מניות החברה בתמורה כוללת של כ- 9 מיליון ש"ח. בהתאם להחלטה האמורה, ביצעה החברה רכישה עצמית של המניות כאמור.

באור 3 - אירועים לאחר תאריך המאזן

1. ביום 16 באוקטובר 2011 אשררה חברת סטנדרט & פורס מעלות בע"מ את הדירוג של החברה בדירוג 'iIA'. תחזית הדירוג נותרה יציבה.
2. ביום 2 בנובמבר 2011 אשררה חברת מדרוג את דירוג האג"ח של החברה בדירוג Aa3 באופק יציב.



הפניקס אחזקות בע"מ

פרק 4

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה

הפנימית על הדיווח הכספי

ועל הגילוי

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של הפניקס אחזקות בע"מ (להלן – **התאגיד**), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אייל לפידות, מנכ"ל הפניקס אחזקות,
2. שמעון קלמן, מנהל חטיבת מטה ופיננסיים,
3. בני שיזף, מנהל תחום חסכון ארוך טווח,
4. מוטי דהן, מנכ"ל הפניקס פנסיה וגמל,
5. גד גרינשטיין, מנהל השקעות ראשי,
6. אורלי קרונמן דגן, יועצת משפטית ומזכירת החברה,
7. אריה וירצבורגר, אקטואר ראשי,
8. עומר זיו, מנהל כספים ראשי,
9. שלמה שמאי, מנהל אגף מערכות מידע,
10. אריה אריאלי, יועץ משפטי,
11. אורן אל-און, מנהל חטיבת הלקוחות,
12. אייל בן סימון, מנהל תחום ביטוח כללי ובריאות,
13. קרן אמיר, מנהלת מערך התביעות,
14. יובל בראל, מנהל ביטוח חיים,
15. עמית נתנאל, מנהל סיכונים,
16. מוטי מור, אקטואר ביטוח כללי,
17. מיכל נימני, מנהלת מחלקת תכנון ובקרה,
18. גיל ארזי, משנה למנהל חטיבת הלקוחות,
19. דפנה שפירא, מנהלת ביטוח בריאות,
20. שלמה מילר, משנה למנהל תחום ביטוח כללי,
21. קרן גרניט, מנהלת ביטוח כללי,
22. ירח ארליכמן, מנהל אגף מנהל ולוגיסטיקה,
23. ארז אורלי, מנהל אגף משאבי אנוש,
24. גלית בן שמחון, מנהלת מחלקת שיווק,
25. גלעד עמית, מנהל אשכול,
26. מישל פרז, מנהל אשכול,
27. מלי שאול, מנהלת אשכול,
28. ברוך מינסקי, מנהל אשכול,
29. איתי כהן, מנהל אשכול.

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

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

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

חברת הפניקס חברה לביטוח בע"מ, חברת בת של התאגיד, הינה גוף מוסדי, אשר חלות עליו הוראות הממונה על אגף שוק הון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בדבר הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי. בהתייחס לחברת הבת האמורה, מיישם התאגיד את חוזר גופים מוסדיים 2010-9-10 "אחריות ההנהלה על

הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי, לרבות התיקון לחוזר האמור (חוזר גופים מוסדיים 6-9-2010), ואת חוזר גופים מוסדיים 7-9-2010 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים". יצוין כי, בהתאם להוראות החוזרים, הבדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי והאפקטיביות שלה אינם מתייחסים, עד לתקופת הדיווח המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2011, לתהליכי ביטוח חיים, תהליכי ביטוח בריאות, המתופעלים במערכות ביטוח חיים, ותהליכי קרנות הפנסיה (למעט תהליכי השקעות), הכל כמפורט בחוזרים הנ"ל.

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2011 (להלן – **הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון**), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אייל לפידות, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של הפניקס אחזקות בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון השלישי של שנת 2011 (להלן – **הדוחות**);

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות שלו, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

28 בנובמבר, 2011

אייל לפידות, מנהל כללי

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, עומר זיו, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של הפניקס אחזקות בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון השלישי של שנת 2011 (להלן – **"הדוחות"** או **"הדוחות לתקופת הביניים"**).

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות שלו, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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



הפניקס אחזקות בע"מ

פרק 5

**הצהרות בדבר בקורות ונהלים לגבי הגילוי
בדוחות הכספיים של הפניקס
חברה לביטוח בע"מ**

הצהרה (certification)¹

אני, אייל לפידות, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום ה - 30 בספטמבר 2011 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים, כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של דירקטוריון החברה, 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 החברה 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 החברה על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

28 בנובמבר, 2011

אייל לפידות, מנהל כללי

¹ מובהר כי בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2010-9-6 "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי - תיקון", היקפה של הצהרה זאת ושל הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית על דיווח כספי אשר בוצעה במסגרתה, הינה מוגבלת ואינה כוללת התייחסות לבקרה הפנימית על דיווח כספי בתהליכי ביטוח חיים, ביטוח בריאות (המתופעלים על מערכות ביטוח חיים) וקרנות פנסיה (למעט תהליך השקעות), הכל כמפורט בחוזר הנ"ל.

הצהרה (certification)¹

אני, עומר זיו, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום ה - 30 בספטמבר 2011 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
(ה) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ו) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ז) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ח) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של דירקטוריון החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(ג) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
(ד) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

28 בנובמבר, 2011

עומר זיו, סמנכ"ל כספים

¹ מובהר כי בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2010-9-6 "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי - תיקון", היקפה של הצהרה זאת ושל הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית על דיווח כספי אשר בוצעה במסגרתה, הינה מוגבלת ואינה כוללת התייחסות לבקרה הפנימית על דיווח כספי בתהליכי ביטוח חיים, ביטוח בריאות (המתופעלים על מערכות ביטוח חיים) וקרנות פנסיה (למעט תהליך השקעות), הכל כמפורט בחוזר הנ"ל.