



**הפניקס חברה לביטוח בע"מ**  
**(לשעבר: הדר חברה לביטוח בע"מ)**

**דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2006**

**תוכן העניינים**

|      |                         |
|------|-------------------------|
| 1-11 | דוח הדירקטוריון         |
| 12   | דוח סקירה של רואי חשבון |

**דוחות כספיים מאוחדים ושל החברה:**

|       |                              |
|-------|------------------------------|
| 13-14 | מאזנים                       |
| 15-16 | דוחות רווח והפסד             |
| 17    | דוחות על השינויים בהון העצמי |
| 18-19 | דוחות עסקי ביטוח חיים        |
| 20-21 | דוחות עסקי ביטוח כללי        |
| 22-27 | דוחות על תזרימי המזומנים     |
| 28-31 | פירוט נכסים והתחייבויות      |
| 32-44 | באורים לדוחות הכספיים        |

1. תאור החברה וסביבתה העסקית

א. שינוי מבנה

ביום 10 באפריל 2006 אישר בית המשפט את שינוי המבנה בקבוצת הפניקס (להלן - "שינוי המבנה") בתוקף מיום 1 בינואר 2006. במסגרת שינוי המבנה פוצלו עסקי הביטוח של הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ בדרך של "פיצול אנכי" אל תוך הדר חברה לביטוח בע"מ (חברה בת-100%), על פי מתווה הוראות סעיף 105ט לפקודת מס הכנסה ומספר נכסים הועברו לעטרה חברה להשקעות בע"מ (חברה בת-100%), על פי מתווה הוראות סעיף 104א לפקודת מס הכנסה באופן שעם השלמת שינוי המבנה נשארה הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ חברת החזקות עם זרוע המרכזת את עסקי הביטוח ועם זרוע המרכזת את פעילויות ההשקעה. ביום 26 באפריל 2006 התקבל אישור רשם החברות לשינוי שמה של "הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ" ל- "הפניקס אחזקות בע"מ". ביום 9 באפריל 2006 התקבל אישור רשם החברות לשינוי שמה של "הדר חברה לביטוח בע"מ" ל- "הפניקס חברה לביטוח בע"מ" ושינוי שמה של "עטרה חברה להשקעות בע"מ" ל- "הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ".

דוחות כספיים אלה הינם דוחות חברת הביטוח הממוזגת בעקבות שינוי המבנה כמתואר לעיל. ראה גם באור1ב. לדוחות הכספיים.

ב. כללי

הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן - "הפניקס" או "החברה") עוסקת בכל תחומי הביטוח; ביטוח כללי, ביטוח חיים וביטוחי בריאות סיעוד וביטוחים פנסיוניים.

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בחודשים ינואר - יוני 2006 (להלן - "תקופת הדוח"), מתוך הנחה שבפני מי שמעיין בו מצוי גם דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים המלאים לשנת 2005.

הדוחות הכספיים ביניים המתפרסמים בזה הינם דוחות החברה ודוחות מאוחדים ליום 30 ביוני 2006.

במאזן המאוחד נכללו בנוסף לחברה, חברה העוסקת בניהול סוכנויות "סלעית חברה להשקעות ואחזקות בע"מ" (להלן - "סלעית") (שיעור השליטה 100%) וכן חברה העוסקת בניהול קרנות פנסיה (הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ) (להלן - "הפניקס פנסיה") (שיעור השליטה 100%).

על סמך פרסומי איגוד חברות הביטוח בישראל, על בסיס נתוני מרס 2006, מהווה הפניקס ביטוח כ- 12.2% משוק הביטוח הכללי בארץ וכ- 16.1% בביטוח חיים.

הפניקס הינה חברה בת בשליטה מלאה של הפניקס אחזקות בע"מ (להלן - "הפניקס אחזקות" או "החברה האם").

ג. התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון

השקעות

(א) ביום 17 במאי 2006 התקשרה החברה עם חברת נכסים ובנין (מרכזים מסחריים) בע"מ (להלן - "הקונה"), חברה בת (100%) של חברה לנכסים ולבנין בע"מ, בהסכם למכירת מלוא זכויותיה של החברה במקרקעין הידוע בשם "קניון גבעתיים" (להלן - "הקניון"). תמורת המכירה הסתכמה ל- 147 מיליון ש"ח. כתוצאה מהמכירה רשמה החברה ברבעון השני רווח הון (שנזקף לדוחות עסקי ביטוח חיים) בסך של כ- 35.5 מיליון ש"ח (נטו בסך של כ- 26 מיליון ש"ח).

(ב) ביום 4 ביוני 2006 התקשרה החברה והפניקס השקעות ופיננסים בע"מ עם חברת חבס ח.צ קרדיט (1994) בע"מ (להלן - "הקונה"), בהסכם למכירת מלוא זכויותיה במקרקעין ובפרויקט הידועים בשם "פרויקט רוטשילד 1". תמורת המכירה הסתכמה ל- 69.6 מיליון ש"ח. כתוצאה מהמכירה רשמה החברה רווח של כ- 20.5 מיליון ש"ח ברוטו, וכ- 17.4 מיליון ש"ח נטו.

### מימון

בחודש ינואר 2006 הנפיקה החברה כתבי התחייבות נדחים (סדרה ג') בסך 150 מיליון ש"ח למשקיעים מוסדיים, ובכך השלימה החברה גיוס כולל של 400 מיליון ש"ח כתבי התחייבות נדחים (סדרה ג'). ראה גם באור 18.א(3) לדוחות הכספיים השנתיים של הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2005.

### מיסוי

- (א) בחודש יולי 2006 הופחת שיעור מס ערך מוסף ושיעורי מס שכר ומס רווח החלים על מוסדות כספיים. ראה גם באור 6 לדוחות הכספיים.
- (ב) בין חברות הביטוח לבין שלטונות המס נחתם בחודש יוני 2006 הסכם מיסוי ענפי לשנת המס 2005. ההסכם האריך את ההסכם לשנת 2004 תוך שינויים, בעיקר בקשר להוצאות רכישה נדחות בענף מחלות ואשפוז. טרם נחתם הסכם לגבי שנת 2006.

### אחר

ביום 22 ביוני 2006 ניתנה הכרעת הדין, במסגרתה הורשעה לה נסיגול חברה ישראלית לביטוח בע"מ לשעבר במרבית האישומים שבכתב האישום כנגדה ותוך אימוץ מרבית הטענות שבכתב האישום. שלב הטיעונים לעונש קבוע ליום 21 בספטמבר 2006. בעקבות הכרעת הדין, כללה החברה הפרשות מתאימות בדוחותיה הכספיים. ראה באור 1.1 לדוחות הכספיים.

## ד. תיאור הסביבה העסקית

### כללי

- (א) בחודש ינואר 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת הוראה לניהול סיכוני אבטחת מידע של הגופים המוסדיים. הוראה זו מתווה את העקרונות לצמצום הסיכונים הנובעים משימוש במערכות מידע, והינה מתבססת על עקרונות אבטחת מידע מקובלים ועל רגולציות שהותוו ע"י גופים שונים.
- ההוראה כוללת דרישות להקמה והטמעה של נושאי ניהול אבטחת המידע בארגון, בניית תוכנית עבודה ליישום ההוראה, הגדרת מדיניות אבטחת מידע, סיווג נכסים וביצוע הערכת סיכונים, תכנון אופן יישום בקרות אבטחת המידע, כולל כתיבת נהלים, ויישום בקרות ומנגנוני אבטחת מידע, לרבות הוראות ומגבלות שיש לכלול בהסכמי מיקור חוץ. מתקיימים דיונים בין חברות הביטוח ובין המפקח בקשר לטיטת ההוראה.
- (ב) בחודש מרס 2006 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(תנאי כשירות לאקטוארים ולמנהלי סיכונים), התשס"ו-2006. בטיטת התקנות נקבעו תנאי כשירות לאקטוארים ולמנהלי סיכונים המורכבים מדרישות להשכלה ולשמירת הרמה המקצועית ומדרישות לנסיין מקצועי קודם. בנוסף פרסם המפקח טיוטת חוזר בנוגע לחובת האקטואר לפעול לפי סטנדרטים מקצועיים שנקבעו על ידי איגוד אקטוארי מוכר.
- (ג) בחודש מרס 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בדבר מעילות והונאות מצד גורמים בתוך הארגון וגורמים מחוץ לארגון. מטרת חוזר זה לקבוע עקרונות בסיסיים לדרכי ההתמודדות של גוף מוסדי עם הונאות או מעילות של גורמים כאמור. כמו-כן מעגן חוזר זה את חובת הדיווח לממונה על שוק ההון במקרה של הונאה או מעילה מצד עובד הגוף המוסדי, סוכן ביטוח, יועץ פנסיוני או ספק שירותים אחר של הגוף המוסדי. החוזר אינו מתייחס לאפשרות של מרמה מצד מבוטח, עמית או מוטב. תחילתו של חוזר זה ביום פרסומו.
- (ד) בחודש מאי 2006 פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון טיוטת חוזר בנוגע לסקירה או ביקורת על ידי רואה חשבון מבקר של דיווחים נלווים של הגופים המוסדיים. בהתאם לטיטת החוזר גוף מוסדי יגיש למשרד הממונה, במועדים הקבועים להגשתם של דוחות כספיים, חוות דעת של רואה חשבון מבקר הכוללת התייחסות מפורשת כי הדיווחים הנלווים, מבוקרים או מסוקרים, לפי העניין. הוראות החוזר יחולו על הדוחות המוגשים למשרד הממונה בגין הרבעון הראשון של שנת 2007 ואילך. בין המפקח וחברות הביטוח מתנהלים דיונים בנושאים אלו.

- (ה) בחודש מאי 2006 פרסם המפקח על הביטוח נייר עמדה בנושא השקעות הגופים המוסדיים בחו"ל- מצב קיים, השלכות והצעות לפתרון. נייר העמדה מתאר את ההשלכות הנגזרות מהשיעור הנמוך של השקעות הגופים המוסדיים בחו"ל ואת הסיכון בתלות הגבוהה של הגופים המוסדיים בשוק ההון המקומי ובביצועיו. במסגרת נייר העמדה מוצעים צעדים לפתרון החסמים שעדיין קיימים ומגבילים את אפשרויות ההשקעה של הגופים המוסדיים בחו"ל, אשר יבואו לידי ביטוי בתיקוני חקיקה עתידיים, תוך התייחסות לתפקיד מנהל הסיכונים, תפקיד ועדות ההשקעה ותוך התייחסות להשקעות כספי התיק המשתתף ברווחים, קופות הגמל וקרנות הפנסיה.
- (ו) בחודש מאי 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת נייר עמדה בנושא פיתוח מדדים להערכת סיכוני השקעות באפיקי חסכון לטווח ארוך, שמטרתו פיתוח מדדים להערכת סיכוני וביצועי השקעות באפיקי חסכון לטווח ארוך המנוהלים על ידי משקיעים מוסדיים המשקיעים כספי ציבור (קופות גמל, קרנות פנסיה חדשות וכלליות, פוליסות משתתפות ברווחים).
- המדדים ישמשו כלי מדידה בידי החוסך לשם השוואת הביצועים והסיכון הטמון בהשקעות הגוף המוסדי בו הוא חוסך, בהשוואה לביצועים ולסיכון הטמונים בהשקעות גופים מוסדיים אחרים באותו ענף ובענפים אחרים, וכן יהוו מכשיר אמידה בידי מנהלי הגופים לרמת הסיכון שאליה נחשפים כספי החוסכים וכלי פיקוחי יעיל בידי המפקח על הביטוח. מדד זה יחושב באופן שבועי על ידי הגופים המוסדיים החל מיום 1 בינואר 2007 וידווח לאגף שוק ההון.
- (ז) בחודש יוני 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר שניה אודות תפקידי אקטואר ממונה ומנהל סיכונים של מבטח, ומארג היחסים שלהם עם בעלי תפקידים אחרים. חוזר זה קובע, בין היתר, כללים בנוגע לתפקידיהם, סמכויותיהם ודרכי עבודתם של אקטואר ממונה ושל מנהל סיכונים, ומארג היחסים שביניהם. תחילתו של חוזר זה ביום פרסומו.
- (ח) בחודש יוני 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטה שלישית לתיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויות), התשס"ו-2006. השינויים המוצעים בטיטת תיקון התקנות כוללים, בין היתר, התאמת התקנות למתן הלוואות על ידי מבטח והוראות הנוגעות להשקעה מכספי התחייבויות שאינן תלויות תשואה בצדדים קשורים.
- בין היתר, נקבעו בטיטה לעניין זה, הוראות בדבר אישור עסקאות כאמור וכן מגבלות כמותיות ביחס להיקף ההשקעה המותר.
- במכתב לוואי שצורף לטיטת התקנות הנ"ל, הבהיר המפקח כי כוונתו לפרסם בעתיד טיוטת תקנות שעניינה האחדת כללי ההשקעה החלים על גופים מוסדיים וריכוזים בקובץ תקנות אחד, אשר יכלול כללי השקעת כספי התחייבויות תלויות תשואה של חברות ביטוח, כספי קופות גמל וקרנות פנסיה וכן כללי השקעת כספי התחייבויות שאינן תלויות תשואה של חברות ביטוח.
- (ט) בחודש יולי 2006 פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון טיוטת חוזר שניה של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו) התשס"ו-2006 שיחולו על חברות הביטוח ועל חברות מנהלות של קופות גמל ושל קרנות פנסיה.
- מטרת התיקון הינה להסדיר את המשטר התאגידי של גופים אלה. טיוטת התקנות מתמקדת בדירקטוריון ותפקודו, ובין היתר, קובעת כללים לעניין הרכב הדירקטוריון, הבטחת עצמאותו, כשירות חבריו, כללים למניעת ניגודי עניינים, נושאים בהם הדירקטוריון חייב לדון ולהחליט, חובת נוכחות ומנין חוקי בישיבותיו. התקנות כוללות הקלות לעניין דירקטוריונים של חברות מנהלות קופות גמל שאינן קרנות פנסיה. המפקח הודיע על כוונתו לפרסם תקנות וחוזרים בנוגע לוועדות הדירקטוריון לרבות ועדת ביקורת, ועדת ניהול סיכונים, ועדת השקעות תלויות תשואה, ועדת השקעות שאינן תלויות תשואה, מבקר הפנים ורואה החשבון המבקר.
- בחודש יולי 2006 פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון טיוטת חוזר שניה בנוגע לנוהל עבודת דירקטוריון וועדותיו, לרבות חובתה של ההנהלה להגיש לדירקטוריון דוח חודשי ודוח רבעוני המתארים את המצב הכספי של החברה.
- בין המפקח וחברות הביטוח מתנהלים דיונים בנושאים אלו.
- (י) בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS). ראה ביאור 2.ד' לדוחות הכספיים.

- (א) בחודש אוגוסט 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר המגדירה פעולות מינימאליות שעל גוף מוסדי לנקוט בעת השקת תוכנית ביטוח חדשה, הקמת קופת גמל חדשה או כניסה לתחום פעילות חדש. תחילתו של חוזר זה החל מאוקטובר 2007.
- (ב) בחודש אוגוסט 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר שניה המסדירה את הכללים להגשת בקשה לאישור תכנית ביטוח או תקנון קופת גמל או לשינוי של המסמכים האמורים. תחילתו של חוזר זה ביום פרסומו.
- (ג) בחודש אוגוסט 2006 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בעניין מתכונת הגילוי בדבר יעילות הבקורות והנהלים לגבי הגילוי בדוחות ובדבר שינוי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של גוף מוסדי. החוזר בא בהמשך לחוזרי המפקח בדבר ההצהרה לגבי גילוי בדוחות רבעוניים ושנתיים של חברות ביטוח, קרנות פנסיה וקופות גמל, לאור יישום סעיף 302 של ה-SOX, החל מהדוחות התקופתיים שיפורסמו ביום 31 בדצמבר 2006.
- כמו כן, בחודש יולי 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בנושא הצהרה לגבי גילוי בדוחות הכספיים של קרנות פנסיה, המתקנת חוזר בנושא מחודש דצמבר 2005, לפיה יחולו הוראות החוזר גם על קרנות פנסיה ותיקות וחברות מנהלות של קרנות פנסיה ותיקות. מועד התחילה, למעט עבור חברות מנהלות של קרנות פנסיה חדשות, נדחה לתקופת הדיווח המסתיימת ביום 30 ביוני 2007.

#### תחום פעילות ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך

- (א) בחודש מרס 2006 פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון טיוטת חוזר בנוגע לביטול תקבולים למבטח שאינם חלק מפרמיית הביטוח. בהתאם לטיטות החוזר דמי הביטוח ברוטו בתכניות הביטוח (היינו פרמיית הסיכון וכן העמסות) יכללו את כל התקבולים שמקבל מבטח. בהתאם לכך, מבטח לא יגבה מהמבטוח כל תקבול אחר, כגון גורם פוליסה, אלא רק את דמי הביטוח ברוטו כאמור.
- הוראות טיוטת החוזר זה יחולו על תכניות לביטוח בריאות וסיעוד שיימכרו או יחודשו החל מיום 1 ביולי 2006.
- (ב) בחודש מאי 2006 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בנוגע לפרסום הרווח הגלום בפוליסות ארוכות טווח (Embedded Value) במסגרת דוח הדירקטוריון בדוחות התקופתיים השנתיים של חברת ביטוח, אשר ישמש את הנהלת החברה ואת קוראי הדוחות הכספיים לניתוח רווחיות החברה בפעילותה בביטוח חיים תוך הבנת המרכיבים השונים התורמים לרווחיות. המפקח על הביטוח מינה ועדה מקצועית לקביעת העקרונות והכללים לפרסום ה- Embedded Value בדוחות הכספיים, אשר תמליץ על אופן חישובו והצגתו. הוראות החוזר יחולו על הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2006.
- (ג) בחודש יוני 2006 פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון חוזר בנוגע לפרסום רשימת נכסי המבטח בפוליסות משתתפות ברווחים ברמת הנכס הבודד. בחוזר מפורטת הוראה בדבר מתכונת הדיווח הנדרשת לפרסום לציבור, ולהצגה באתר האינטרנט של חברות הביטוח.
- החוזר משווה את המידע בדבר פירוט נכסי הפוליסות המשתתפות ברווחים למידע בדבר פירוט הנכסים של קרנות הפנסיה. החוזר בתוקף החל מיולי 2006.
- (ד) בחודש יולי 2006 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בנוגע הוראות לעניין תוכנו של מסמך הנמקה ומסירתו ללקוח. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה-2005, מחייב את בעל הרשיון להעביר ללקוח, בעת מתן ההמלצה, מסמך בכתב, המפרט את הנימוקים להמלצתו בדבר כדאיות החיסכון שלו או של קרובו באמצעות מוצר פנסיוני. החוזר מפרט את אופן עריכת מסמך ההנמקה, את המידע שיש לכלול בו ואת משך הזמן בו על בעל רשיון לשמור העתק ממסמך ההנמקה. החוזר בתוקף החל מאוגוסט 2006.
- (ה) בחודש יולי 2006 פרסם המפקח על הביטוח, טיוטת חוזר בדבר חישוב עתודות לתשלום קצבה בפוליסות ביטוח חיים. במסגרת החוזר נקבעה, בין השאר, שיטת השלמת העתודות לתשלום קצבה עבור פוליסות שבגינן משולמות גמלאות ועבור פוליסות שנמצאות בתקופת החיסכון שלהן. כמו כן נקבע כי ההנחות לקביעת השלמת העתודות לתשלום קצבה, יוגשו בכתב למפקח על הביטוח בכל שנה בצירוף נימוקים להצדקתן.

לעניין זה נקבעו הוראות מעבר, לפיהן רשאי מבטח, לצורך החישוב הנ"ל בדוחות כספיים לשנת 2006, להשתמש בהנחות בטיטות החוזר, מבלי להגישן בכתב למפקח על הביטוח. בין חברות הביטוח למפקח על הביטוח מתקיימים דיונים בנושא. ראה באור ג.1.

(ו) בחודש יולי, 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות), התשס"ו-2006 וטיטת חוזר לעניין העברת כספי חסכון (לרבות כיוסי ביטוחי לסיכונים נכות ומוות) בין קופות גמל. מטרת הטיטות הנה לאפשר לצרכן לנייד את החיסכון הפנסיוני, בכל עת, בין הגופים המנהלים חיסכון פנסיוני, ובכך להביא להגברת התחרות ולשכלול השוק. במסגרת השינויים המוצעים יתאפשר, בין השאר, מעבר ללא מגבלות רגולטוריות, משפטיות או אחרות, של כספי חסכון שנצברו, בפוליסת ביטוח לקיצבה לקרן פנסיה מקיפה ולהיפך, וכן מעבר מתוכניות הוניות (פוליסת ביטוח, קופת גמל וקרן השתלמות), המקנות סכום הוני חד פעמי, לקרן פנסיה או לפוליסת קיצבה. כמו כן, נקבעו הוראות חדשות לתמיכה בתהליכים המוצעים, לרבות קביעת מועדים מחייבים להעברת המידע והכסף שנצבר, עבור עמית שביקש לעבור, וקביעת דרכי ההתקשרות בין היצרנים השונים, להעברת המידע ותוכנו בגין עמית שעובר. מאחר ולא ברור אם טיוטת התקנות תתקבל כמו שהיא או עם שינויים ומאחר ולא ניתן להעריך את התנהגות המבוטחים בעקבות פרסום התקנות הנ"ל, הרי שלא ניתן, בשלב הזה לחזות את השלכות התקנות. בין חברות הביטוח למפקח על הביטוח מתקיימים דיונים בנושא. ראה באור 7 לדוחות הכספיים.

כמו כן, בהמשך לשינויי החקיקה שנעשו לאחרונה בתחום הביטוח וקופות הגמל, ועל מנת לשקף בצורה מלאה ובהירה את זכויות המבוטחים בפוליסות לביטוח חיים המשולבות בחיסכון, פרסם המפקח על הביטוח ביולי 2006 נייר עמדה בדבר קווים מנחים לעניין פוליסות כאמור שישווקו על ידי חברות הביטוח החל מיום 1 בינואר 2007. בטיטה נקבע בין השאר, כי תתקיים הפרדה בפוליסות בין מרכיביה השונים (כגון: חסכון, ביטוח למקרה מוות ואובדן כושר עבודה), בעל הפוליסה בקופת ביטוח לשכירים יהיה העמית, לא יגבו דמי ניהול מלבד דמי ניהול מפרמיה או מצבירה ועוד. בין חברות הביטוח למפקח על הביטוח מתקיימים דיונים בנושא האמור.

(ז) בחודש אוגוסט 2006, בהמשך לדיונים שנערכו עם המפקח על הביטוח בעניין המשך הצורך בקיום עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל, הובא לידיעת חברות הביטוח, כי מתגבש הסכם בין משרד המפקח לרשויות המס, בדבר העברת יתרת העתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל לקרן הון, וזאת מבלי שהעברה זו תחשב כארוע מס. על חברות הביטוח תוטל דרישת הון קבועה בגובה הסכום שיועבר. עם השלמת ההעברה, לא תותר לחברות הביטוח הפרשה נוספת לעתודה, בגין גידול בסכום שבסיכון. על גידול בסכום שבסיכון תדרשנה חברות הביטוח להעמיד הון בשיעורים שיקבעו. על סמך הפרטים הידועים לחברה ליום פרסום הדוח, טרם ניתן להעריך את השפעת מלוא השינויים הצפויים על תוצאות החברה. בין חברות הביטוח למפקח על הביטוח מתקיימים דיונים בנושא.

### ביטוח כללי

(א) בחודש מאי 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בנוגע חובת הצעת תכנית בעלת כיוסי ביטוחי משלים לניתוחים. בהתאם לטיטת החוזר, מבטח המשווק תכנית לביטוח בריאות, אשר כוללת כיוסי לביצוע ניתוחים פרטיים בישראל, יציע למבוטח בטופס ההצטרפות לביטוח, אפשרות לרכוש תכנית בעלת כיוסי ביטוחי משלים לביצוע ניתוחים פרטיים בישראל, היינו תכנית שמתחשבת בזכויות הניתנות במסגרת השב"ן לביצוע ניתוחים פרטיים. הוראות חוזר זה יחולו על תכניות לביטוח בריאות הכוללות כיוסי לביצוע ניתוחים פרטיים בישראל, שימכרו או יחודשו החל מיום 1 בדצמבר 2006.

(ב) בחודש יוני 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בנוגע לסודיות בביטוח בריאות לעובדים זרים. כל מידע רפואי המתייחס למצב בריאותו הגופני או הנפשי של העובד הזר או לטיפול רפואי בו, וכל רשומה רפואית, לרבות תיקו הרפואי של העובד הזר (להלן - המידע הרפואי), יועבר על ידי המבטח ישירות לעובד. מבטח אינו רשאי להעביר את המידע הרפואי באמצעות המעסיק של אותו עובד או באמצעות כל גורם אחר שהוא. בנוסף, המבטח לא יחתים עובד זר על טופס ויתור על סודיות המידע הרפואי, שעניינו העברת המידע האמור לידי המעסיק של אותו עובד.

ג) בחודש יוני 2006 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של התאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה בע"מ ("הפול") שינוי בתקנון המאגר המבטל את זכאות חברות הביטוח המשווקות פוליסות ביטוח אופנועים בשם הפול לקבלת עמלת חברה ועמלת סוכן, בתוקף מיולי 2006. לשינוי כאמור אין השפעה על התוצאות הכספיות של החברה.

## ה. שוק ההון

### המשק הישראלי

במחצית הראשונה של 2006 המשק הישראלי המשיך את המגמה החיובית שהחלה ב-2003. במהלך תקופה זאת המשק צמח, בהובלת המגזר העסקי, בשיעור שנתי של כ-6%. היצוא התרחב בענפי הטכנולוגיה העילית וכתוצאה מכך גדל העודף בחשבון השוטף והגיע ל-3 אחוזי תוצר. הצמיחה המואצת השפיעה על מדד המחירים לצרכן שעלה בתקופה זאת בשיעור מצטבר של 1.3% (לפי מדד ידוע). הציפיות לאינפלציה ל-12 החודשים הבאים עלו בתקופה הנסקרת והגיעו לשיאן באמצע אפריל, לרמה של 3.3%, תוך חריגה מהגבול העליון של היעד. מאז אפריל מסתמנת ירידה בציפיות וחזרה לגבול העליון של היעד - 3%. נגיד בנק ישראל המשיך בתהליך הריסון המוניטרי והעלה את הריבית הנומינלית ב-0.75%. לרמה של 5.25% לשנה בסוף התקופה.

### שווקי הכספים וההון בישראל

עד חודש מאי התאפיינה הבורסה בגיאות ועליות שערים. באמצע מאי השתנתה המגמה ושוק המניות הגיב לירידות השערים בשווקים הבין לאומיים בכלל ובמשקים המתעוררים בפרט. לקראת סוף התקופה הנסקרת נרשמו ירידות שערים חדות בעקבות ההדרדרות במצב הביטחוני. במהלך התקופה הנסקרת מדדי המניות המובילים הניבו תשואה שלילית. מדד תא 100 ירד ברבעון השני בשיעור של 5.0% ומתחילת השנה ירד בשיעור של 3.6%, לרמה של 794 נקודות. מדד אגרות החוב הצמוד ממשלתי עלה ברבעון השני בשיעור של 0.7% ומתחילת השנה בשיעור של 1.7%. עקום התשואות באפיק הצמוד מדד הינו שטוח ברמה של כ-4.0% לטווחי הזמן השונים. מדד אגרות החוב השקליות עלה ברבעון השני בשיעור של כ-1.3% ומתחילת השנה בשיעור של 0.8%. התשואות באפיק השקלי הינן ברמה של 6.0% באגרות לטווחים הקצרים ועד 6.5% באגרות החוב לטווחים הארוכים. ברבעון השני יוסף השקל מול הדולר בשיעור חד של 4.8% לעומת פיחות השקל מול הדולר בשיעור של 1.35% ברבעון הראשון. בסיכום המחצית הראשונה של השנה השקל יוסף בשיעור של 3.54% ושערו הגיע בסוף התקופה לרמה של 4.44 שקל לדולר. בהשוואה לאירו יוסף השקל בשיעור של 0.3% ברבעון השני לעומת פיחות חד של 4% ברבעון הראשון. בסיכום המחצית הראשונה של השנה פוחת השקל מול האירו בשיעור של 3.62%. מגמת שע"ח בישראל בתקופה הנסקרת הייתה בניגוד למגמות של המטבעות במרבית השווקים המתעוררים ושיקפה בעיקר את מעמדה האיתן של ישראל בשווקים הבינלאומיים והמשך תנועות הון חיוביות.

### שווקי הכספים בחו"ל

הרבעון השני של השנה התאפיין בירידות חדות במדדי המניות בשווקים המתפתחים. ירידות אלו באו על רקע עליות בשיעורי הריבית בארה"ב והקטנת שיעורי הנזילות בעולם ע"י בנקים מרכזיים אחרים. הריסון המוניטרי העולמי היווה קטליזטור לזרימת הכספים השלילית מהמדינות המתפתחות. תחזית קרן המטבע העולמית לצמיחה של הכלכלה העולמית בשנת 2006 הינה בשיעור של 4.9%, בדומה לצמיחה של 4.8% ב-2005. תחזיות הצמיחה ל-2006 של המדינות השונות לא שונו ועמדו על צמיחה של 3.4% למשק האמריקאי, 2% במדינות גוש האירו ו-2.8% ביפן. השווקים המתעוררים צפויים להמשיך לצמוח השנה בקצבים גבוהים בדומה לשנתיים האחרונות.

הריבית המוניטארית בארה"ב נותרה ללא שינוי במהלך הרבעון ועלתה ב- 0.5% מתחילת השנה לרמה של 5.0%. באירופה הריבית עלתה ברבעון השני ב- 0.25% וב- 0.75% מתחילת השנה לרמה של 2.75%.

התשואות על אג"ח ל- 10 שנים בארה"ב עלו במהלך המחצית הראשונה לרמה של 5.13% וזאת עקב חשש להמשך עליית ריבית הפד.

מדדי המניות העיקריים בעולם ירדו כאשר מדד ה- S&P 500 ירד בשיעור של 1.9% במהלך הרבעון אך במחצית עלה בשיעור של 1.7%, מדד היורוסטוקס 50 באירופה ירד בשיעור של 3.7% במהלך הרבעון אך עלה בשיעור של כ- 1% במהלך המחצית הראשונה. מדד המניות ביפן ירד בשיעור חד של 9.1% ברבעון ו- 3.8% במהלך המחצית. מדד ה- msciw ירד בשיעור של 1.1% ברבעון השני ובסיכום המחצית עלה בשיעור של 4.9% במונחי דולר.

**2. המצב הכספי**

הון קרנות עודפים ועתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בחברה הסתכמו לתאריך הדוח ל- 1,050.7 מיליון ש"ח.

**ההון המינימלי הנדרש**

ההון העצמי של החברה ליום 30 ביוני 2006, כמוגדר בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח – 1998, על תיקוניהן (להלן - "תקנות ההון") גבוה בכ- 206 מיליון ש"ח מההון העצמי המינימלי הנדרש המתחייב מהתקנות הנ"ל. ראה באור 3 לדוחות הכספיים.

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

|                  |                                |
|------------------|--------------------------------|
| <b>30.6.2006</b> |                                |
| 879.7            | הון עצמי                       |
| 171.0            | עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל  |
| 19,625.8         | עתודת ביטוח חיים ברוטו         |
| 1,017.7          | עתודת ביטוח כללי ברוטו         |
| 3,667.5          | תביעות תלויות כללי וחיים ברוטו |
| 26,825.7         | סה"כ מאזן                      |

מספרי השוואה לא ניתנו, שכן בשל שינוי המבנה כמתואר בסעיף 1'א' לעיל הם אינם ברי השוואה.

**3. תזרים מזומנים**

בתקופת הדוח חלה עליה בסעיף מזומנים ושווי מזומנים במאוחד בסך 141.5 מיליוני ש"ח. תזרים המזומנים המאוחדים לפעילות שוטפת הסתכמו בכ- 51.4 מיליוני ש"ח, מפעילות השקעה הסתכמו בכ- 87.9 מיליוני ש"ח ומפעילות מימון הסתכמו בכ- 105 מיליוני ש"ח (בעיקר עקב הנפקת כתבי התחייבות נדחים בסך 150 מיליון ש"ח).

**4. תוצאות הפעילות**

**רווח והפסד**

הרווח מעסקי ביטוח בתקופת הדוח הסתכם בכ- 185.4 מיליון ש"ח בתקופה הנוכחית בהשוואה לנתוני פרפורמה של 265.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד קיטון של כ- 30.3%. הקיטון ברווח נובע בעיקר מקיטון בהכנסות מהשקעות בביטוח חיים במהלך הרבעון השני של 2006, ראה ניתוח דוחות עסקי ביטוח חיים בהמשך.

הרווח הנקי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 122.6 מיליון ש"ח. ברווח נכלל רווח נטו בסך של כ- 26 מיליון ש"ח ממכירת מלוא זכויותיה של החברה במקרקעין הידוע בשם "קניון גבעתיים" (נכלל במסגרת דוחות עסקי ביטוח חיים) ורווח נטו בסך של כ- 17.4 מיליון ש"ח ממכירת מלוא זכויותיה של החברה במקרקעין ובפרויקט הידועים בשם "פרויקט רוטשילד 1" (ראה גם באור 4 לדוחות הכספיים).

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

| 1-6/2006<br>פרופורמה | 1-6/2006     |   |
|----------------------|--------------|---|
| 223.0                | 125.1        | רווח בביטוח חיים  |
| 42.9                 | 60.3         | רווח בביטוח כללי  |
|                      | 45.4         | הכנסות מהשקעות ואחרות, נטו  |
|                      | (23.4)       | הוצאות ריבית על התחייבויות לזמן ארוך  |
|                      | 8.3          | הכנסות (הוצאות), נטו מחברות אחרות ומסוכנויות ביטוח                              |
|                      | (22.5)       | הוצאות הנהלה וכלליות שלא נזקפו לדוחות עסקי ביטוח                                |
|                      | 193.2        | <b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>  |
|                      | 69.4         | <b>מסים על הכנסה</b>  |
|                      | (1.2)        | חלק החברה בתוצאות נטו של חברות מוחזקות וחלק המיעוט בתוצאות נטו של חברות מאוחדות |
|                      | <b>122.6</b> | <b>רווח נקי</b>   |

מספרי השוואה לא ניתנו, שכן בשל שינוי המבנה כמתואר בסעיף 1'א' לעיל מאחר ואינם ברי השוואה. לגבי השוואת נתוני דוחות עסקי ביטוח חיים וכללי מול דוחות פרופורמה אשתקד ראה להלן.

**ניתוח תחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך (בהשוואה לדוחות פרופורמה)**

הרווח מביטוח חיים בתקופת הדוח הסתכם בכ- 125.1 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 223 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד קיטון של כ- 43.9%. הקיטון ברווח נובע כאמור לעיל בעיקר מקיטון בהכנסות מהשקעות במהלך הרבעון השני של 2006.

הפרמיות בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 1,262 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 1,205 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 4.7%.

הכנסות מהשקעות בתקופת הדוח כוללים רווח ברוטו בסך של כ- 35.5 מיליון ש"ח ממכירת מלא זכויותיה של החברה ביטוח במקרקעין הידוע בשם "קניין גבעתיים".

סכומי הפדיונות בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 356.9 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 326.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 9.4%. שיעור הפדיונות ביחס לעתודות ביטוח חיים ברוטו ליום 30 ביוני 2006 וליום 30 ביוני 2005 הינו 1.8%.

הקיטון ברווח הושפע, בין היתר, מיישום לראשונה של הנחיות המפקח על הביטוח בדבר בסיס התמורה הנדרש לצורך קביעת מקדמי הקצבה ולצורך הערכת העתודות בגין פוליסות ביטוח חיים מסוג קצבה. בהתאם להוראות נייר העמדה, הוגדלה ההפרשה לגמלאות בסך של כ- 7.8 מיליון ש"ח מתוכה סך של 1.7 מיליון ש"ח הינו הגדלה חד פעמית של ההפרשה לגמלאות שבתשלום, ראה באור 1.ג2. לדוחות הכספיים.

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

| 1-6/05      | 1-6/06      |   |
|-------------|-------------|---|
| מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח |   |
| 433.7       | 231.4       | רווחי השקעות שנזקפו למבטוחים לאחר דמי ניהול |
| 96.6        | 52.5        | דמי ניהול                                   |

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

| הפניקס<br>חברה לביטוח בע"מ |        |                  |
|----------------------------|--------|------------------|
| *1-6/05                    | 1-6/06 |                  |
| %                          | %      |                  |
| 5.61                       | 2.68   | תשואה ברוטו      |
| 0.30                       | 0.30   | דמי ניהול קבועים |
| 0.74                       | 0.17   | דמי ניהול משתנים |
| 4.57                       | 2.21   | תשואה נטו למבוטח |

\* התשואה המוצגת הינה של הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ- לשעבר. ראה סעיף 1א. לעיל.

**ניתוח תחומי הביטוח הכללי (בהשוואה לדוחות פרופורמה)**

הרווח מביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 60.3 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 42.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד גידול של כ- 40.4%. ראה ניתוח תחומי פעילות בהמשך.

ההכנסות מפרמיות ודמים בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 1,199.2 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 1,203.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד קיטון של כ- 0.4%.

ההכנסות מהשקעות בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 86.1 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 86.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן התפלגות שיעורי הפרמיות והדמים לששת החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני 2006 בביטוח כללי לפי ענפים:

| שייר עצמי<br>% | ברוטו<br>% |                      |
|----------------|------------|----------------------|
| 17.1           | 14.5       | ביטוח רכב חובה       |
| 36.9           | 30.1       | ביטוח רכב רכוש       |
| 13.9           | 24.1       | ביטוחי רכוש אחרים    |
| 11.5           | 11.0       | ביטוחי חביות         |
| 18.6           | 18.0       | ביטוחי מחלות ואישפוז |
| 2.0            | 2.3        | ביטוחי ענפים אחרים   |
| 100.0          | 100.0      |                      |

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

| סה"כ ביטוח כללי | תחום פעילות ביטוח כללי אחר | תחום פעילות ביטוחי בריאות | תחום פעילות רכב חובה | תחום פעילות רכב רכוש |                     |
|-----------------|----------------------------|---------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
|                 |                            |                           |                      |                      | <b>פרמיות ודמים</b> |
| 1,199.2         | 448.9                      | 215.8                     | 173.6                | 360.9                | 1-6/2006            |
| 1,203.5         | 434.4                      | 197.4                     | 194.9                | 376.8                | 1-6/2005            |
| (0.4%)          | 3.3%                       | 9.3%                      | (10.9%)              | (4.2%)               | שינוי באחוזים       |
| 479.8           | 159.5                      | 106.1                     | 70.8                 | 143.4                | 4-6/2006            |
| 470.5           | 153.2                      | 95.2                      | 78.2                 | 143.9                | 4-6/2005            |
| 2.0%            | 4.0%                       | 11.5%                     | (9.4%)               | (0.3%)               | שינוי באחוזים       |
|                 |                            |                           |                      |                      | <b>רווח</b>         |
| 60.3            | 6.5                        | 32.2                      | 20.5                 | 1.1                  | 1-6/2006            |
| 42.9            | 8.8                        | 27.7                      | (4.8)                | 11.2                 | 1-6/2005            |
| 40.4%           | (26.6%)                    | 16.3%                     | *                    | (90.2%)              | שינוי באחוזים       |
| 8.1             | (8.0)                      | 18.1                      | 0.3                  | (2.3)                | 4-6/2006            |
| 19.4            | 3.7                        | 18.9                      | (11.8)               | 8.6                  | 4-6/2005            |
| (57.9%)         | *                          | (4.2%)                    | *                    | *                    | שינוי באחוזים       |

\*מעבר מרווח להפסד / מהפסד לרווח.

**תחום פעילות רכב רכוש**

על פי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה (להלן - "הלמ"ס") מספר גניבות הרכב בתקופת הדוח נמוך בכ- 7% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

דמי הביטוח בתחום פעילות רכב רכוש הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 360.9 מיליון ש"ח לעומת כ- 376.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 4.2%. הרווח בתקופת הדוח הסתכם בכ- 1.1 מיליון ש"ח לעומת רווח של כ- 11.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. היקף דמי הביטוח והתוצאות בתחום רכב רכוש הושפעו מהתחרות שגרמה לשחיקה בתעריפים.

**תחום פעילות רכב חובה**

דמי הביטוח בתחום פעילות רכב חובה הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 173.6 מיליון ש"ח לעומת כ- 194.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 10.9%. הרווח בתקופת הדוח הסתכם בכ- 20.5 מיליון ש"ח לעומת הפסד של כ- 4.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור בתוצאות בתחום זה נבע בעיקר משחרור עודפי המחצית הראשונה של שנת חיתום 2003, שבה לראשונה הפסיקו חברות הביטוח לחלק את הפעילות עם אבנר- איגוד לביטוח נפגעי רכב בע"מ.

**תחום פעילות ביטוחי בריאות**

דמי הביטוח בתחום פעילות ביטוחי בריאות הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 215.8 מיליון ש"ח לעומת כ- 197.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 9.3%. הרווח בתקופת הדוח הסתכם בכ- 32.2 מיליון ש"ח לעומת רווח של כ- 27.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 16.3%. השיפור בתוצאות בתחום זה נבע בעיקר עקב השיפור שנרשם בתוצאות עסקי ביטוח שניניים.

**תחום פעילות ביטוח כללי אחר**

על פי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה (להלן - "הלמ"ס") חלה בתקופת הדוח ירידה של כ- 6.6% בפריצות לבתי עסק ועליה של כ- 3.2% בפריצות לדירות ביחס לתקופה מקבילה אשתקד.

דמי הביטוח בתחום פעילות ביטוחי כללי אחר הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 448.9 מיליון ש"ח לעומת כ- 434.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 3.3%. הרווח בתקופת הדוח הסתכם בכ- 6.5 מיליון ש"ח לעומת כ- 8.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קטיון של כ- 26.6%.

**5. התחייבויות תלויות**

- (א) לגבי תביעה שהוגשה נגד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ בה נטען על ידי רוכשי פוליסת ביטוח מבנה כי ערך סכום הביטוח הראשוני שנקבע לדירותיהם היה גבוה מערך הכינון הראוי של הדירות, ובקשה לאישור תביעה זו כתובענה ייצוגית, ראה באור 5'א'1. לדוחות הכספיים.
- (ב) לגבי תביעה שהוגשה נגד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ בקשר לגביית מס בולים ובקשה לאישור תביעה זו כתובענה ייצוגית, ראה באור 5'א'2. לדוחות הכספיים.
- (ג) לגבי תביעה שהוגשה נגד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ ונגד הדר חברה לביטוח בע"מ בקשר ל"כפל ביטוח" כביכול של מבטחי "קו הבריאות" ובקשה לאישור תביעה זו כתובענה ייצוגית, ראה באור 5'א'3. לדוחות הכספיים.
- (ד) לגבי תביעה שהוגשה נגד הדר חברה לביטוח בע"מ שעניינה נסוב על תשלום תגמולי ביטוח רכב מנועי במקרים של "רכב באובדן גמור" (total loss) ובקשה לאישור תביעה זו כתובענה ייצוגית, ראה באור 5'א'5. לדוחות הכספיים.
- (ה) לגבי תביעה שהוגשה נגד החברה שעניינה נסוב על גבייה במסגרת פוליסות ביטוח אובדן כושר עבודה פרמיות חודשיות לגבי "תקופת המתנה" ובקשה לאישור תביעה זו כתובענה ייצוגית, ראה באור 5'א'6. לדוחות הכספיים.
- (ו) לגבי תביעה שהוגשה נגד החברה שעניינה נסוב על אי מסירת מידע למבקשים בבקשות להטלת עיקולי צד ג', בדרך המדיה האלקטרונית, אודות כספים או זכויות חייבים המוחזקים בידיה במועד ובקשה לאישור תביעה זו כתובענה ייצוגית, ראה באור 5'א'7. לדוחות הכספיים.
- (ז) לגבי תביעות משפטיות אחרות כנגד החברה ראה באור 5 לדוחות הכספיים הנוכחיים וכן באור 32 לדוחות הכספיים של הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2005.

במשך תקופת הדוח התקיימו 9 ישיבות של הדירקטוריון.

חברי הדירקטוריון מודים להנהלת החברה, עובדיה וסוכניה על תרומתם לחברה.

יהלי שפי  
מנהל כללי

ד"ר אריה עובדיה  
יו"ר הדירקטוריון

27 באוגוסט 2006

לכבוד

הדירקטוריון של

הפניקס חברה לביטוח בע"מ

(לשעבר – הדר חברה לביטוח בע"מ)

תל-אביב

א.ג.נ.,

**הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים לתקופות  
של ששה חודשים ושל שלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2006**

לבקשתכם, סקרנו את הדוחות הכספיים ביניים של הפניקס חברה לביטוח בע"מ (לשעבר – הדר חברה לביטוח בע"מ, להלן – "החברה") ואת הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה והחברות המאוחדות שלה, כלהלן:

- מאזנים ליום 30 ביוני 2006.

- דוחות רווח והפסד, דוחות עסקי הביטוח, דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

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

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

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים, כדי שיוכלו להחשב כדוחות הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, לרבות כללי חשבונאות, דיווח ועריכה אשר נקבעו על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו לפיו.

כמו כן, סקרנו לבקשתכם, את דוחות עסקי ביטוח חיים מאוחדים פרופורמה ודוחות עסקי ביטוח כללי מאוחדים פרופורמה לתקופות של ששה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005. סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים האמורים לעיל, ראה באור ב'1.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה ביקורת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דיעה על דוחות העסקים פרופורמה הנ"ל.

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות העסקים פרופורמה האמורים, כדי שיוכלו להחשב כדוחות הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, לרבות כללי חשבונאות, דיווח ועריכה אשר נקבעו על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו לפיו.

אנו מפנים את תשומת הלב לעניינים הבאים:

1. האמור בבאור א'5 בדבר בקשות לאישור תביעות כתובענות ייצוגיות נגד החברה.
2. האמור בבאור ב'5 בדבר הליכים בקשר לחברה מאוחדת.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

פאהן קנה ושות'  
רואי חשבון

27 באוגוסט, 2006

| ה ח ב ר ה  |                  |            | מ א ו ח ד  |                                     |
|------------|------------------|------------|------------|-------------------------------------|
| מבוקר      | בלתי מבוקר       |            | בלתי מבוקר |                                     |
| 31.12.2005 | 30.6.2005        | 30.6.2006  | 30.6.2006  |                                     |
|            | אלפי ש"ח מדווחים |            |            |                                     |
| 388,973    | 721,352          | 509,111    | 530,435    | השקעות<br>מזומנים ושווי מזומנים     |
| 5,578,082  | 4,805,302        | 16,818,997 | 16,833,291 | ניירות ערך                          |
| 799,862    | 732,925          | 2,022,086  | 2,018,926  | הלוואות ופקדונות בבנקים:            |
| 1,156,837  | 1,134,655        | 3,332,818  | 3,333,058  | הלוואות                             |
| 1,956,699  | 1,867,580        | 5,354,904  | 5,351,984  | פקדונות בבנקים                      |
| -          | -                | 113        | 4,152      | השקעות בחברות מוחזקות:              |
| -          | 2,300            | 66,970     | -          | חברות ביטוח וסוכנויות ביטוח         |
| -          | 2,300            | 67,083     | 4,152      | חברות אחרות                         |
| 3,629      | 3,649            | 10,578     | 10,578     | מקרקעין להשכרה                      |
| 45,620     | 44,591           | -          | -          | מבנים בהקמה                         |
| -          | -                | 77,929     | 77,929     | יצירות אומנות                       |
| 7,973,003  | 7,444,774        | 22,838,602 | 22,808,369 | סך-הכל השקעות                       |
| 129,048    | 131,162          | 234,163    | 234,163    | רכוש קבוע                           |
| 20,811     | 25,624           | 264,984    | 269,254    | בנייני משרדים                       |
| 149,859    | 156,786          | 499,147    | 503,417    | רכוש קבוע אחר                       |
|            |                  |            |            | סך-הכל רכוש קבוע                    |
| 283,254    | 252,144          | 465,693    | 465,693    | סכומים לקבל                         |
| 418,105    | 424,897          | 1,043,112  | 1,043,112  | חברות ביטוח                         |
| 83,419     | 115,897          | 78,402     | 78,402     | חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח    |
| 784,778    | 792,938          | 1,587,207  | 1,587,207  | חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות   |
| 254,550    | 310,147          | 635,117    | 635,117    | חשבונות אחרים                       |
| 21,445     | 45,897           | 296,778    | 306,654    | פרמיות לגביה                        |
| 1,060,773  | 1,148,982        | 2,519,102  | 2,528,978  | חייבים ויתרות חובה                  |
|            |                  |            |            | סך-הכל סכומים לקבל                  |
| 65,751     | 80,885           | 148,947    | 148,947    | הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר        |
| 346,989    | 346,512          | 746,782    | 746,782    | הוצאות רכישה נדחות:                 |
| 12,176     | 6,678            | 32,059     | 32,059     | בביטוח כללי                         |
| 424,916    | 434,075          | 927,788    | 927,788    | בביטוח חיים                         |
| 22,824     | 25,724           | 16,628     | 57,193     | בביטוחי מחלות ואישפוז               |
| 447,740    | 459,799          | 944,416    | 984,981    | רכוש אחר                            |
| 9,631,375  | 9,210,341        | 26,801,267 | 26,825,745 | סך-הכל הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר |

| ה ח ב ר ה  |                  |            | מ א ו ח ד  |  |
|------------|------------------|------------|------------|--|
| מבוקר      | בלתי מבוקר       |            | בלתי מבוקר |  |
| 31.12.2005 | 30.6.2005        | 30.6.2006  | 30.6.2006  |  |
|            | אלפי ש"ח מדווחים |            |            |  |
| 492,874    | 584,709          | 879,745    | 879,745    | הון עצמי   |
| -          | -                | -          | 4,530      | זכויות המיעוט  |
| -          | -                | 544,769    | 544,769    | התחייבויות לזמן ארוך                                     |
| 77,860     | 80,360           | 180,558    | 180,558    | כתבי התחייבות נדחים<br>עתודה למסים נדחים                 |
| 77,860     | 80,360           | 725,327    | 725,327    | סך הכל התחייבויות לזמן ארוך                              |
| 6,564,645  | 6,017,291        | 19,625,750 | 19,625,750 | עמודות ביטוח ותביעות תלויות                              |
| 50,000     | 46,000           | 171,000    | 171,000    | ביטוח חיים:<br>עתודת ביטוח חיים                          |
| 33,035     | 37,287           | 91,123     | 91,123     | עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל<br>תביעות תלויות           |
| 6,647,680  | 6,100,578        | 19,887,873 | 19,887,873 |  |
| 427,291    | 469,253          | 1,017,653  | 1,017,653  | ביטוח כללי:<br>עתודה לסיכונים שטרם חלפו<br>תביעות תלויות |
| 1,561,625  | 1,489,528        | 3,576,400  | 3,576,400  |  |
| 1,988,916  | 1,958,781        | 4,594,053  | 4,594,053  |  |
| 8,636,596  | 8,059,359        | 24,481,926 | 24,481,926 | סך הכל עמודות ביטוח ותביעות תלויות                       |
| 118,733    | 114,052          | 234,100    | 234,100    | חברות ביטוח:<br>פקדונות של מבטחי משנה<br>חשבונות אחרים   |
| 197,734    | 287,428          | 63,657     | 63,657     |  |
| 316,467    | 401,480          | 297,757    | 297,757    |  |
| -          | -                | 82,595     | 83,024     | אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים                            |
| 107,578    | 84,433           | 333,917    | 353,436    | זכאים ויתרות זכות  |
| 424,045    | 485,913          | 714,269    | 734,217    | סך הכל התחייבויות אחרות                                  |
| 9,631,375  | 9,210,341        | 26,801,267 | 26,825,745 |  |

(1) ראה באור 1.ב.  
הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוד דוד  
סמנכ"ל בכיר, מנהל כספים

יהלי שפי  
מנהל כללי

ד"ר אריה עובדיה  
יו"ר הדירקטוריון

27 באוגוסט 2006

| <b>מ א ו ח ד</b>        |                       |   |
|-------------------------|-----------------------|---|
| <b>בלתי מבוקר</b>       |                       |   |
| <b>4-6 /2006</b>        | <b>1-6 /2006</b>      |   |
| <b>אלפי ש"ח מדווחים</b> |                       |   |
|                         |                       | <b>הועבר מדוחות עסקי ביטוח:</b>                     |
| 21,723                  | 125,109               | רווח מביטוח חיים                                    |
| 8,141                   | 60,278                | רווח מביטוח כללי                                    |
| <u>29,864</u>           | <u>185,387</u>        | סך הכל רווח מעסקי ביטוח                             |
|                         |                       | <b>הכנסות (הוצאות) שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח:</b> |
| 30,406                  | 45,428                | הכנסות מהשקעות ואחרות, נטו                          |
| (15,377)                | (23,503)              | הוצאות ריבית על התחייבויות לזמן ארוך                |
| 4,179                   | 8,348                 | הכנסות (הוצאות), נטו מחברות אחרות                   |
| <u>49,072</u>           | <u>215,660</u>        | ומסוכנויות ביטוח                                    |
|                         |                       | הוצאות הנהלה וכלליות שלא נזקפו לדוחות עסקי ביטוח    |
| <u>(17,014)</u>         | <u>(22,451)</u>       |   |
| 32,058                  | 193,209               | רווח לפני מסים על ההכנסה                            |
| <u>4,437</u>            | <u>69,441</u>         | מסים על ההכנסה                                      |
| 27,621                  | 123,768               | <b>רווח לאחר מסים על ההכנסה</b>                     |
| <u>236</u>              | <u>482</u>            | חלק החברה בתוצאות נטו של חברות מוחזקות              |
| 27,857                  | 124,250               | חלק המיעוט בתוצאות נטו של חברות מאוחדות             |
| <u>(827)</u>            | <u>(1,601)</u>        |   |
| <u><u>27,030</u></u>    | <u><u>122,649</u></u> | <b>רווח נקי לתקופה</b>                              |
|                         |                       | רווח נקי למניה (בש"ח)                               |
| <u>0.25</u>             | <u>1.15</u>           |   |
|                         |                       | מספר המניות ששימשו לצורך החישוב הנ"ל (באלפים)       |
| <u><u>106,486</u></u>   | <u><u>106,486</u></u> |   |

\* הוצג מחדש. ראה באור ג.2.

(1) ראה באור ב.1.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| ה ח ב ר ה              |                        |                       |                        |                       |   |
|------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|---|
| מבוקר                  | בלתי מבוקר             |                       |                        |                       |   |
| 2005                   | 4-6 /2005              | 4-6 /2006             | 1-6 /2005              | 1-6 /2006             |   |
| אלפי ש"ח מדווחים       |                        |                       |                        |                       |   |
|                        |                        |                       |                        |                       | <b>הועבר מדוחות עסקי ביטוח:</b>                     |
| 130,787                | 23,843                 | 21,723                | 60,613                 | 125,109               | רווח מביטוח חיים                                    |
| 16,610                 | 13,269                 | 8,141                 | 20,052                 | 60,278                | רווח מביטוח כללי                                    |
| <u>147,397</u>         | <u>37,112</u>          | <u>29,864</u>         | <u>80,665</u>          | <u>185,387</u>        | סך הכל רווח מעסקי ביטוח                             |
|                        |                        |                       |                        |                       | <b>הכנסות (הוצאות) שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח:</b> |
| 20,844                 | 4,282                  | 28,821                | 9,796                  | 45,648                | הכנסות מהשקעות ואחרות, נטו                          |
| -                      | -                      | (15,377)              | -                      | (23,503)              | הוצאות ריבית על התחייבויות לזמן ארוך                |
| <u>168,241</u>         | <u>41,394</u>          | <u>43,308</u>         | <u>90,461</u>          | <u>207,532</u>        |   |
| <u>(13,869)</u>        | <u>(2,828)</u>         | <u>(15,118)</u>       | <u>(5,944)</u>         | <u>(22,451)</u>       | הוצאות הנהלה וכלליות שלא נזקפו לדוחות עסקי ביטוח    |
| 154,372                | 38,566                 | 28,190                | 84,517                 | 185,081               | רווח לפני מסים על ההכנסה                            |
| <u>55,883</u>          | <u>14,841</u>          | <u>3,402</u>          | <u>34,193</u>          | <u>67,129</u>         | מסים על ההכנסה                                      |
| 98,489                 | 23,725                 | 24,788                | 50,324                 | 117,952               | <b>רווח לאחר מסים על ההכנסה</b>                     |
| <u>(1,359)</u>         | <u>(859)</u>           | <u>2,242</u>          | <u>(1,359)</u>         | <u>4,697</u>          | חלק החברה בתוצאות נטו של חברות מוחזקות              |
| <u><u>97,130</u></u>   | <u><u>22,866</u></u>   | <u><u>27,030</u></u>  | <u><u>48,965</u></u>   | <u><u>122,649</u></u> | <b>רווח נקי לתקופה</b>                              |
| <u><u>* 1.93</u></u>   | <u><u>* 0.45</u></u>   | <u><u>0.25</u></u>    | <u><u>* 0.97</u></u>   | <u><u>1.15</u></u>    | רווח נקי למניה (בש"ח)                               |
| <u><u>* 50,382</u></u> | <u><u>* 50,382</u></u> | <u><u>106,486</u></u> | <u><u>* 50,382</u></u> | <u><u>106,486</u></u> | מספר המניות ששימשו לצורך החישוב הנ"ל (באלפים)       |

\* הוצג מחדש. ראה באור ג.2.  
(1) ראה באור ב.1.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הפניקס חברה לביטוח בע"מ

דוחות על השינויים בהון העצמי

| הון מניות  | פרמיות וקרנות הון | קרן שערך מקרקעין | עודפים    | סך הכל    |
|--|-------------------|------------------|-----------|-----------|
| <b>ב א ל פ י ש"ח מדווחים</b>                                 |                   |                  |           |           |
| ל-6 חדשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006 - בלתי מבוקר           |                   |                  |           |           |
| 147,240  | 276,701           | 1,924            | 67,009    | 492,874   |
| 56,104   | 208,118           |                  |           | 264,222   |
|  |                   |                  | 122,649   | 122,649   |
| 203,344  | 484,819           | 1,924            | 189,658   | 879,745   |
| יתרות ליום 1 בינואר 2006<br>הנפקת הון (1)<br>רווח נקי לתקופה |                   |                  |           |           |
| יתרות ליום 30 ביוני 2006                                     |                   |                  |           |           |
| <b>ב א ל פ י ש"ח מדווחים</b>                                 |                   |                  |           |           |
| ל-6 חדשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005 - בלתי מבוקר           |                   |                  |           |           |
| 147,240  | 276,701           | 2,019            | 109,879   | 535,839   |
|  |                   | (95)             |           | (95)      |
|  |                   |                  | 48,965    | 48,965    |
| 147,240  | 276,701           | 1,924            | 158,844   | 584,709   |
| התאמת תוספת הערכה מחדש של מקרקעין<br>רווח נקי לתקופה         |                   |                  |           |           |
| יתרות ליום 30 ביוני 2005                                     |                   |                  |           |           |
| <b>ב א ל פ י ש"ח מדווחים</b>                                 |                   |                  |           |           |
| ל-3 חדשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006 - בלתי מבוקר           |                   |                  |           |           |
| 203,344  | 484,819           | 1,924            | 162,628   | 852,715   |
|  |                   |                  | 27,030    | 27,030    |
| 203,344  | 484,819           | 1,924            | 189,658   | 879,745   |
| יתרות ליום 1 באפריל 2006<br>רווח נקי לתקופה                  |                   |                  |           |           |
| יתרות ליום 30 ביוני 2006                                     |                   |                  |           |           |
| <b>ב א ל פ י ש"ח מדווחים</b>                                 |                   |                  |           |           |
| ל-3 חדשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005 - בלתי מבוקר           |                   |                  |           |           |
| 147,240  | 276,701           | 1,924            | 135,978   | 561,843   |
|  |                   |                  | 22,866    | 22,866    |
| 147,240  | 276,701           | 1,924            | 158,844   | 584,709   |
| יתרות ליום 1 באפריל 2005<br>רווח נקי לתקופה                  |                   |                  |           |           |
| יתרות ליום 30 ביוני 2005                                     |                   |                  |           |           |
| <b>ב א ל פ י ש"ח מדווחים</b>                                 |                   |                  |           |           |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005 - מבוקר                    |                   |                  |           |           |
| 147,240  | 276,701           | 2,019            | 109,879   | 535,839   |
|  |                   | (95)             |           | (95)      |
|  |                   |                  | (140,000) | (140,000) |
|  |                   |                  | 97,130    | 97,130    |
| 147,240  | 276,701           | 1,924            | 67,009    | 492,874   |
| דיבידנד ששולם<br>רווח נקי לשנה                               |                   |                  |           |           |
| יתרות ליום 31 בדצמבר 2005                                    |                   |                  |           |           |

(1) ראה באור 2.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הפניקס חברה לביטוח בע"מ

דוחות עסקי ביטוח חיים (1)

| מאחד<br>פרופורמה              | מאחד<br>פרופורמה | מאחד<br>וחברה | מאחד<br>פרופורמה | מאחד<br>וחברה |  |
|-------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|--|
| בלתי מבוקר                    |                  |               |                  |               |  |
| 2005                          | 4-6 /2005        | 4-6 /2006     | 1-6 /2005        | 1-6 /2006     |  |
| ב א ל פ י ש ם ח מ ד ו ו ח י ם |                  |               |                  |               |  |
| 2,426,095                     | 607,077          | 631,599       | 1,204,954        | 1,262,046     | פרמיות   |
| 108,116                       | 25,991           | 20,310        | 51,524           | 25,943        | בניכוי-ביטוח משנה  |
| 2,317,979                     | 581,086          | 611,289       | 1,153,430        | 1,236,103     | פרמיות בשייר   |
| 1,964,274                     | 433,637          | 173,885       | 775,544          | 622,852       | הכנסות מהשקעות, נטו  |
| 4,282,253                     | 1,014,723        | 785,174       | 1,928,974        | 1,858,955     | סך הכל הכנסות לתקופה   |
| 426,219                       | 105,542          | 127,056       | 211,208          | 227,138       | מקרי מוות ונכות  |
| 93,919                        | 25,945           | 29,444        | 52,235           | 49,093        | בניכוי -ביטוח משנה   |
| 332,300                       | 79,597           | 97,612        | 158,973          | 178,045       |  |
| 647,718                       | 149,790          | 160,348       | 326,054          | 356,853       | פוליסות שנפדו  |
| 131,187                       | 36,275           | 28,852        | 69,788           | 63,133        | פוליסות שמועדן נגמר  |
| 14,761                        | 3,593            | 4,271         | 6,873            | 8,199         | גימלאות  |
| 1,125,966                     | 269,255          | 291,083       | 561,688          | 606,230       |  |
| 4,384                         | 1,870            | 541           | 2,423            | 3,239         | השתתפות ברווחים בביטוח חיים קבוצתי   |
| 1,130,350                     | 271,125          | 291,624       | 564,111          | 609,469       | סך הכל תביעות לתקופה   |
| 3,151,903                     | 743,598          | 493,550       | 1,364,863        | 1,249,486     | עודף הכנסות על תביעות לתקופה   |
| 2,515,611                     | 553,384          | 343,002       | 996,721          | 935,841       | גידול בעתודת הביטוח (בניכוי ביטוח משנה)<br>בניכוי דמי ניהול בגין פוליסות<br>משתתפות ברווחים<br>גידול בעתודה, נטו<br>גידול בעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל |
| 221,892                       | 40,990           | (9,542)       | 96,602           | 52,493        |  |
| 2,293,719                     | 512,394          | 352,544       | 900,119          | 883,348       |  |
| 10,500                        | 1,000            | 3,500         | 3,000            | 5,500         |  |
| 2,304,219                     | 513,394          | 356,044       | 903,119          | 888,848       |  |
| 213,699                       | 53,841           | 59,074        | 114,781          | 120,538       | דמי עמלה ששולמו  |
| 193,790                       | 50,525           | 54,624        | 95,424           | 102,289       | הוצאות הנהלה וכלליות   |
| 407,489                       | 104,366          | 113,698       | 210,205          | 222,827       |  |
| 30,626                        | 10,933           | 837           | 25,732           | 11,058        | קיטון בהוצאות רכישה נדחות  |
| 438,115                       | 115,299          | 114,535       | 235,937          | 233,885       |  |
| 16,562                        | 3,344            | 4,448         | 6,703            | 6,128         | בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה  |
| 421,553                       | 111,955          | 110,087       | 229,234          | 227,757       | הוצאות לתקופה, נטו   |
| 7,758                         | 1,939            | 1,939         | 3,879            | 3,879         | הפחתת הוצאות רכישת תיקי ביטוח<br>רווח לתקופה מעסקי ביטוח חיים לפני<br>תוצאות ביטוח משנה מסוג מודיפייד-רי   |
| 418,373                       | 116,310          | 25,480        | 228,631          | 129,002       |  |
| (13,673)                      | (3,851)          | (3,757)       | (5,613)          | (3,893)       | תוצאות ביטוח משנה מסוג מודיפייד-רי   |
| 404,700                       | 112,459          | 21,723        | 223,018          | 125,109       | רווח -עובר לדוחות רווח והפסד   |

(1) ראה באור 1.ב.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| חברה<br>מבוקר<br>2005 | חברה<br>4-6 /2005 | מאוחד<br>מאוחד |         | חברה<br>1-6 /2006 | חברה<br>1-6 /2006 |   |
|-----------------------|-------------------|----------------|---------|-------------------|-------------------|---|
|                       |                   | חברה           | חברה    |                   |                   |   |
| בלתי מבוקר            |                   |                |         |                   |                   |   |
| באלפי ש"ח מדווחים     |                   |                |         |                   |                   |   |
| 1,081,265             | 272,828           | 631,599        | 538,570 | 1,262,046         |                   | פרמיות                                  |
| 93,216                | 23,327            | 20,310         | 46,202  | 25,943            |                   | בניכוי-ביטוח משנה                       |
| 988,049               | 249,501           | 611,289        | 492,368 | 1,236,103         |                   | פרמיות בשייר                            |
| 699,534               | 139,298           | 173,885        | 268,396 | 622,852           |                   | הכנסות מהשקעות, נטו                     |
| 1,687,583             | 388,799           | 785,174        | 760,764 | 1,858,955         |                   | סך הכל הכנסות לתקופה                    |
| 198,117               | 52,874            | 127,056        | 100,895 | 227,138           |                   | מקרי מוות ונכות                         |
| 76,635                | 22,023            | 29,444         | 42,870  | 49,093            |                   | בניכוי -ביטוח משנה                      |
| 121,482               | 30,851            | 97,612         | 58,025  | 178,045           |                   |   |
| 282,512               | 62,809            | 160,348        | 140,164 | 356,853           |                   | פוליסות שנפדו                           |
| 28,673                | 6,912             | 28,852         | 15,174  | 63,133            |                   | פוליסות שמועדן נגמר                     |
| 2,288                 | 550               | 4,271          | 1,043   | 8,199             |                   | גימלאות                                 |
| 434,955               | 101,122           | 291,083        | 214,406 | 606,230           |                   |   |
| 1,619                 | 708               | 541            | 724     | 3,239             |                   | השתתפות ברווחים בביטוח חיים קבוצתי      |
| 436,574               | 101,830           | 291,624        | 215,130 | 609,469           |                   | סך הכל תביעות לתקופה                    |
| 1,251,009             | 286,969           | 493,550        | 545,634 | 1,249,486         |                   | עודף הכנסות על תביעות לתקופה            |
| 1,004,631             | 222,725           | 343,002        | 413,646 | 935,841           |                   | גידול בעתודת הביטוח (בניכוי ביטוח משנה) |
| 95,299                | 17,648            | (9,542)        | 41,893  | 52,493            |                   | בניכוי דמי ניהול בגין פוליסות           |
| 909,332               | 205,077           | 352,544        | 371,753 | 883,348           |                   | משתתפות ברווחים                         |
| 6,000                 | 1,000             | 3,500          | 2,000   | 5,500             |                   | גידול בעתודה, נטו                       |
| 915,332               | 206,077           | 356,044        | 373,753 | 888,848           |                   | גידול בעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל    |
| 105,057               | 27,668            | 59,074         | 58,480  | 120,538           |                   | דמי עמלה ששולמו                         |
| 84,090                | 21,664            | 54,624         | 40,818  | 102,289           |                   | הוצאות הנהלה וכלליות                    |
| 189,147               | 49,332            | 113,698        | 99,298  | 222,827           |                   |   |
| 7,756                 | 4,813             | 837            | 8,411   | 11,058            |                   | קיטון בהוצאות רכישה נדחות               |
| 196,903               | 54,145            | 114,535        | 107,709 | 233,885           |                   |   |
| 13,818                | 3,055             | 4,448          | 6,168   | 6,128             |                   | בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה             |
| 183,085               | 51,090            | 110,087        | 101,541 | 227,757           |                   | הוצאות לתקופה, נטו                      |
| 7,758                 | 1,939             | 1,939          | 3,879   | 3,879             |                   | הפחתת הוצאות רכישת תיקי ביטוח           |
| 144,834               | 27,863            | 25,480         | 66,461  | 129,002           |                   | רווח לתקופה מעסקי ביטוח חיים לפני       |
| (14,047)              | (4,020)           | (3,757)        | (5,848) | (3,893)           |                   | תוצאות ביטוח משנה מסוג מודיפייד-רי      |
| 130,787               | 23,843            | 21,723         | 60,613  | 125,109           |                   | תוצאות ביטוח משנה מסוג מודיפייד-רי      |
|                       |                   |                |         |                   |                   | רווח -עובר לדוחות רווח והפסד            |

(1) ראה באור 1.ב.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| מאחד<br>פרופורמה              | מאחד<br>פרופורמה | מאחד<br>וחברה | מאחד<br>פרופורמה | מאחד<br>וחברה |                                   |
|-------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|-----------------------------------|
| בלתי מבוקר                    |                  |               |                  |               |                                   |
| 2005                          | 4-6 /2005        | 4-6 /2006     | 1-6 /2005        | 1-6 /2006     |                                   |
| ב א ל פ י ש " ח מ ד ו ו ח י ם |                  |               |                  |               |                                   |
| 1,691,556                     | 380,744          | 390,408       | 956,620          | 956,226       | פרמיות                            |
| 413,896                       | 89,768           | 89,359        | 246,906          | 243,017       | דמים                              |
| 2,105,452                     | 470,512          | 479,767       | 1,203,526        | 1,199,243     | סך הכל דמי ביטוח                  |
| 395,322                       | 83,117           | 92,052        | 207,758          | 221,696       | בניכוי-ביטוח משנה                 |
| 1,710,130                     | 387,395          | 387,715       | 995,768          | 977,547       |                                   |
| (57,336)                      | (53,079)         | (33,882)      | 84,866           | 119,197       | גידול (קיטון) בעתודה לסיכונים     |
| 1,767,466                     | 440,474          | 421,597       | 910,902          | 858,350       | שטרם חלפו (בניכוי ביטוח משנה)     |
|                               |                  |               |                  |               | דמי ביטוח שהורווחו                |
| 192,228                       | 48,514           | 24,237        | 86,332           | 86,062        | הכנסות מהשקעות, נטו               |
| 1,959,694                     | 488,988          | 445,834       | 997,234          | 944,412       | סך הכל הכנסות לתקופה              |
| 1,743,223                     | 518,510          | 356,390       | 981,021          | 764,721       | תביעות ששולמו ותלויות             |
| 357,342                       | 178,390          | 39,332        | 275,085          | 126,861       | בניכוי-ביטוח משנה                 |
| 1,385,881                     | 340,120          | 317,058       | 705,936          | 637,860       | סך הכל תביעות לתקופה              |
|                               |                  |               |                  |               | עודף הכנסות מעל                   |
| 573,813                       | 148,868          | 128,776       | 291,298          | 306,552       | תביעות לתקופה                     |
| 352,115                       | 79,098           | 72,747        | 198,223          | 188,428       | דמי עמלה ששולמו                   |
| 72,294                        | 14,311           | 14,594        | 35,186           | 33,491        | בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה       |
| 279,821                       | 64,787           | 58,153        | 163,037          | 154,937       |                                   |
| 255,716                       | 61,804           | 57,725        | 119,873          | 115,729       | הוצאות הנהלה וכלליות              |
| 535,537                       | 126,591          | 115,878       | 282,910          | 270,666       |                                   |
| (14,705)                      | 2,923            | 4,757         | (34,534)         | (24,392)      | קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות |
| 520,832                       | 129,514          | 120,635       | 248,376          | 246,274       | הוצאות לתקופה, נטו                |
|                               |                  |               |                  |               | רווח -עובר לדוחות רווח            |
| 52,981                        | 19,354           | 8,141         | 42,922           | 60,278        | והפסד                             |

(1) ראה באור 1.ב.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| חברה                          | חברה      | מאוחד<br>וחברה     | חברה                    | מאוחד<br>וחברה |                                   |
|-------------------------------|-----------|--------------------|-------------------------|----------------|-----------------------------------|
| מבוקר<br>2005                 | 4-6 /2005 | מבוקר<br>4-6 /2006 | בלתי מבוקר<br>1-6 /2005 | 1-6 /2006      |                                   |
| ב א ל פ י ש " ח מ ד ו ו ח י מ |           |                    |                         |                |                                   |
| 782,424                       | 174,856   | 390,408            | 441,951                 | 956,226        | פרמיות                            |
| 198,488                       | 42,716    | 89,359             | 117,368                 | 243,017        | דמים                              |
| 980,912                       | 217,572   | 479,767            | 559,319                 | 1,199,243      | סך הכל דמי ביטוח                  |
| 190,443                       | 39,904    | 92,052             | 100,518                 | 221,696        | בניכוי-ביטוח משנה                 |
| 790,469                       | 177,668   | 387,715            | 458,801                 | 977,547        |                                   |
| (24,049)                      | (25,622)  | (33,882)           | 39,248                  | 119,197        | גידול (קיטון) בעתודה לסיכונים     |
| 814,518                       | 203,290   | 421,597            | 419,553                 | 858,350        | שטרם חלפו (בניכוי ביטוח משנה)     |
| 97,299                        | 25,480    | 24,237             | 45,589                  | 86,062         | דמי ביטוח שהורווחו                |
| 911,817                       | 228,770   | 445,834            | 465,142                 | 944,412        | הכנסות מהשקעות, נטו               |
| 860,856                       | 244,016   | 356,390            | 464,287                 | 764,721        | סך הכל הכנסות לתקופה              |
| 210,889                       | 88,907    | 39,332             | 134,744                 | 126,861        | תביעות ששולמו ותלויות             |
| 649,967                       | 155,109   | 317,058            | 329,543                 | 637,860        | בניכוי-ביטוח משנה                 |
| 261,850                       | 73,661    | 128,776            | 135,599                 | 306,552        | סך הכל תביעות לתקופה              |
| 166,350                       | 37,471    | 72,747             | 94,463                  | 188,428        | עודף הכנסות מעל                   |
| 35,334                        | 7,236     | 14,594             | 17,629                  | 33,491         | תביעות לתקופה                     |
| 131,016                       | 30,235    | 58,153             | 76,834                  | 154,937        | דמי עמלה ששולמו                   |
| 121,190                       | 28,036    | 57,725             | 55,315                  | 115,729        | בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה       |
| 252,206                       | 58,271    | 115,878            | 132,149                 | 270,666        | הוצאות הנהלה וכלליות              |
| (6,966)                       | 2,121     | 4,757              | (16,602)                | (24,392)       | קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות |
| 245,240                       | 60,392    | 120,635            | 115,547                 | 246,274        | הוצאות לתקופה, נטו                |
| 16,610                        | 13,269    | 8,141              | 20,052                  | 60,278         | רווח -עובר לדוחות רווח            |
|                               |           |                    |                         |                | והפסד                             |

(1) ראה באור 1.ב.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| מ א ו ד               |                       | נספח |   |
|-----------------------|-----------------------|------|---|
| בלתי מבוקר            |                       |      |   |
| 4-6 /2006             | 1-6 /2006             |      |   |
| אלפי ש"ח מדווחים      |                       |      |   |
| 31,809                | (90,863)              | 1    | <b>תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת:</b>    |
| (3,236)               | 41,663                | 2    | בעסקי ביטוח חיים                        |
| 57,112                | (2,177)               | 3    | בעסקי ביטוח כללי                        |
| <u>85,685</u>         | <u>(51,377)</u>       |      | בפעילות שוטפת אחרת                      |
|                       |                       |      | מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת     |
|                       |                       |      | <b>תזרימי מזומנים בפעילות השקעה:</b>    |
|                       |                       |      | שינויים בסעיפי השקעות                   |
|                       |                       |      | החופפות להון ולהתחייבויות לא ביטוחיות : |
| 41,333                | (254,918)             |      | ניירות ערך, נטו                         |
| 11                    | 13,615                |      | פקדונות בבנקים, נטו                     |
| (1,029)               | (1,784)               |      | השקעה במקרקעין להשכרה ובמבנה בהקמה      |
|                       |                       |      | תמורה ממימוש מקרקעין להשכרה ומבנה       |
| 29,152                | 29,152                |      | בהקמה                                   |
| (50,544)              | (77,512)              |      | השקעה ברכוש קבוע                        |
| 108                   | 1,417                 |      | תמורה ממימוש רכוש קבוע                  |
| 2,576                 | 4,617                 |      | תמורה ממימוש יצירות אומנות              |
| 250                   | 250                   |      | דיבידנד שנתקבל מחברות מוחזקות           |
| (2,017)               | (2,810)               |      | השקעה ברכוש אחר                         |
| -                     | 375,851               | 4    | שינוי מבנה                              |
| <u>19,840</u>         | <u>87,878</u>         |      | מזומנים נטו מפעילות השקעה               |
|                       |                       |      | <b>תזרימי מזומנים בפעילות מימון:</b>    |
| (30,465)              | (45,039)              |      | הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים, נטו   |
| -                     | 150,000               |      | הנפקת כתבי התחייבות נדחים               |
| <u>(30,465)</u>       | <u>104,961</u>        |      | מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון     |
| 75,060                | 141,462               |      | עליה במזומנים ושווי מזומנים             |
| <u>455,375</u>        | <u>388,973</u>        |      | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה  |
| <u><u>530,435</u></u> | <u><u>530,435</u></u> |      | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה    |

(1) ראה באור 1.ב.  
 הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח 1 - תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי ביטוח חיים:

| מ א ו ח ד     |           |   |
|---------------|-----------|---|
| בלתי מבוקר    |           |   |
| 4-6 /2006     | 1-6 /2006 |   |
| מ ד ו ו ח י מ | ש " ח     | א ל פ י                                 |
| 21,723        | 125,109   | רווח מעסקי ביטוח חיים                   |
| 356,044       | 888,848   | פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:    |
| 19,026        | 19,845    | שינוי בעתודות ביטוח                     |
| 19,587        | 16,190    | שינוי בתביעות תלויות                    |
| 4,375         | 12,086    | שינוי בהוצאות רכישה נדחות               |
| 1,940         | 3,880     | פחת והפחתות                             |
|               |           | הפחתת הוצאות רכישת תיק ביטוח חיים       |
|               |           | שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:     |
| (712)         | (737)     | רכישת מקרקעין להשכרה                    |
| (38,320)      | (38,320)  | רווח ממימוש מקרקעין להשכרה ומבנה בהקמה  |
| 41,290        | 41,290    | תמורה ממימוש מקרקעין להשכרה ומבנה בהקמה |
| (268,966)     | (981,614) | ניירות ערך                              |
| (861)         | (2,242)   | הלוואות על פוליסות                      |
| (40,200)      | (42,631)  | הלוואות אחרות                           |
| 50,272        | 53,973    | פקדונות בבנקים                          |
| (21,957)      | (34,503)  | חברות ביטוח, נטו                        |
| (12,682)      | (33,817)  | פרמיה לגביה                             |
| (107,756)     | (112,061) | חייבים שונים, נטו                       |
| 9,006         | (6,159)   | זכאים שונים, נטו                        |
| 31,809        | (90,863)  | סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות           |
|               |           | (לפעילות) שוטפת בעסקי ביטוח חיים        |

נספח 2- תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי:

| מ א ו ח ד     |           |                                      |
|---------------|-----------|--------------------------------------|
| בלתי מבוקר    |           |                                      |
| 4-6 /2006     | 1-6 /2006 |                                      |
| מ ד ו ו ח י מ | ש " ח     | א ל פ י                              |
| 8,141         | 60,278    | רווח מעסקי ביטוח כללי                |
| (33,882)      | 119,196   | פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים: |
| 32,033        | 47,209    | שינוי בעתודות ביטוח                  |
| 9,935         | (17,445)  | שינוי בתביעות תלויות                 |
| 5,202         | 11,272    | שינוי בהוצאות רכישה נדחות            |
|               |           | פחת והפחתות                          |
|               |           | שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:  |
| (65,147)      | (99,907)  | ניירות ערך                           |
| (33,528)      | (16,227)  | הלוואות אחרות                        |
| 9,231         | 2,866     | פקדונות בבנקים                       |
| 10,243        | 10,378    | השקעה במקרקעין להשכרה ובנייני משרדים |
| (23,441)      | (18,243)  | חברות ביטוח, נטו                     |
| 76,966        | (82,397)  | פרמיה לגביה                          |
| 2,974         | 26,218    | חייבים שונים, נטו                    |
| (1,963)       | (1,535)   | זכאים שונים, נטו                     |
| (3,236)       | 41,663    | סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות        |
|               |           | (לפעילות) שוטפת בעסקי ביטוח כללי     |
|               |           | (1) ראה באור 1.ב.                    |

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח 3-תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת אחרת:

| מ א ו ד          |                  |  |
|------------------|------------------|--|
| בלתי מבוקר       |                  |  |
| 4-6 /2006        | 1-6 /2006        |  |
| אלפי ש"ח מדווחים | אלפי ש"ח מדווחים |  |
| 27,030           | 122,649          | רווח נקי                                 |
| (29,864)         | (185,387)        | רווח מעסקי ביטוח                         |
| (2,834)          | (62,738)         |  |
|                  |                  | פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:     |
|                  |                  | חלק החברה בתוצאות, נטו של חברות מוחזקות  |
| (236)            | (482)            | פחת והפחתות                              |
| 4,564            | 5,347            | רווח ממימוש השקעות, נטו                  |
| (17,620)         | (17,617)         | רווח ממימוש יצירות אומנות                |
| (761)            | (975)            | חלק המיעוט בתוצאות נטו של חברות מאוחדות  |
| 827              | 1,601            | שנוי במסים נדחים, נטו                    |
| 4,340            | 6,836            | שינוי בזכאים שונים, נטו                  |
| 17,668           | (2,286)          | שינוי בחייבים שונים, נטו                 |
| 67,952           | 72,909           | שינוי בחברות ביטוח, נטו                  |
| (114)            | -                | הוצאות רכישה נדחות                       |
| (23,943)         | (12,096)         | כתבי התחייבות נדחים, נטו                 |
| 6,985            | 6,670            | עליית ערך של התחייבויות לזמן ארוך        |
| 284              | 654              |  |
| 57,112           | (2,177)          | סך הכל תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת אחרת |

נספח 4 - שינוי מבנה

|   |             |   |
|---|-------------|---|
| - | (839,870)   | הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)   |
| - | (9,918,770) | ניירות ערך                              |
| - | (1,157,964) | הלוואות                                 |
| - | (2,246,675) | פקדונות                                 |
| - | (3,920)     | השקעה בחברות מוחזקות                    |
| - | (515,610)   | רכוש קבוע, מקרקעין להשכרה ויצירות אמנות |
| - | (527,622)   | הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר            |
| - | 2,929       | זכויות המיעוט                           |
| - | 387,173     | כתבי התחייבות נדחים                     |
| - | 98,322      | עתודות למיסים נדחים                     |
| - | 14,833,636  | עתודות ביטוח ותביעות תלויות             |
| - | 264,222     | הנפקת הון מניות ופרמיה                  |
| - | 375,851     |   |

נספח 5 - פעולות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

|         |         |   |
|---------|---------|---|
| 144,382 | 144,382 | מימוש מקרקעין להשכרה ומבנה בהקמה באשראי |
|---------|---------|---|

(1) ראה באור 1.ב.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| ה ח ב ר ה        |            |           |           |           | נספח |   |
|------------------|------------|-----------|-----------|-----------|------|---|
| מבוקר            | בלתי מבוקר |           |           | 2005      |      |   |
| 2005             | 4-6 /2005  | 4-6 /2006 | 1-6 /2005 | 1-6 /2006 |      |   |
| אלפי ש"ח מדווחים |            |           |           |           |      |   |
|                  |            |           |           |           |      | <b>תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת:</b>    |
| 23,242           | 26,346     | 32,411    | 3,370     | (94,104)  | 1    | בעסקי ביטוח חיים                        |
| (104,929)        | (3,979)    | (5,374)   | 82,164    | 39,837    | 2    | בעסקי ביטוח כללי                        |
| (64,415)         | (17,653)   | 52,701    | (41,386)  | (11,841)  | 3    | בפעילות שוטפת אחרת                      |
| (146,102)        | 4,714      | 79,738    | 44,148    | (66,108)  |      | מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת     |
|                  |            |           |           |           |      | <b>תזרימי מזומנים בפעילות השקעה:</b>    |
|                  |            |           |           |           |      | שינויים בסעיפי השקעות                   |
|                  |            |           |           |           |      | החופפות להון ולהתחייבויות לא ביטוחיות : |
| (26,299)         | 14,104     | 41,843    | 1,949     | (241,179) |      | ניירות ערך, נטו                         |
| 3,331            | (20,150)   | -         | (19,834)  | 13,604    |      | פקדונות בבנקים, נטו                     |
| -                | -          | (2,899)   | -         | (2,872)   |      | השקעה בחברות מוחזקות ואחרות, נטו        |
| 2,289            | -          | -         | -         | -         |      | תמורה ממימוש השקעות בחברות מוחזקות      |
| (5,814)          | (4,457)    | (1,029)   | (4,788)   | (1,784)   |      | השקעה במקרקעין להשכרה ובמבנה בהקמה      |
| -                | -          | 29,152    | -         | 29,152    |      | תמורה ממימוש מקרקעין להשכרה ומבנה בהקמה |
| (243)            | (201)      | (50,402)  | (212)     | (77,233)  |      | השקעה ברכוש קבוע                        |
| 3,309            | 77         | 57        | 1,587     | 1,253     |      | תמורה ממימוש רכוש קבוע                  |
| -                | -          | 2,576     | -         | 4,617     |      | תמורה ממימוש יצירות אומנות              |
| -                | -          | 1,015     | -         | 1,015     |      | דיבידנד שנתקבל מחברות מוחזקות           |
| -                | -          | -         | -         | 354,560   | 4    | שינוי מבנה                              |
| (23,427)         | (10,627)   | 20,313    | (21,298)  | 81,133    |      | מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה     |
|                  |            |           |           |           |      | <b>תזרימי מזומנים בפעילות מימון:</b>    |
| -                | -          | (30,387)  | -         | (44,887)  |      | הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים, נטו   |
| (140,000)        | -          | -         | -         | -         |      | דיבידנד ששולם                           |
| -                | -          | -         | -         | 150,000   |      | הנפקת כתבי התחייבות נדחים               |
| (140,000)        | -          | (30,387)  | -         | 105,113   |      | מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון     |
| (309,529)        | (5,913)    | 69,664    | 22,850    | 120,138   |      | עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים     |
| 698,502          | 727,265    | 439,447   | 698,502   | 388,973   |      | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה  |
| 388,973          | 721,352    | 509,111   | 721,352   | 509,111   |      | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה    |

(1) ראה באור 1.ב.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח 1 - תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי ביטוח חיים:

| ה ח ב ר ה |                  |           |           |           |   |
|-----------|------------------|-----------|-----------|-----------|---|
| מבוקר     | בלתי מבוקר       |           |           |           |   |
|           | 4-6 /2005        | 4-6 /2006 | 1-6 /2005 | 1-6 /2006 |   |
| 2005      | אלפי ש"ח מדווחים |           |           |           |   |
| 130,787   | 23,843           | 21,723    | 60,613    | 125,109   | רווח מעסקי ביטוח חיים                   |
| 915,332   | 206,077          | 356,044   | 373,753   | 888,848   | פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:    |
| 1,670     | (185)            | 19,026    | 4,712     | 19,845    | שינוי בעתודות ביטוח                     |
| 62,305    | 21,418           | 19,587    | 34,493    | 16,190    | שינוי בתביעות תלויות                    |
| 9,390     | 2,555            | 4,836     | 4,797     | 12,086    | שינוי בהוצאות רכישה נדחות               |
| -         | -                | 1,940     | -         | 3,880     | פחת והפחתות                             |
| -         | -                | (712)     | -         | (737)     | הפחתת הוצאות רכישת תיק ביטוח חיים       |
| -         | -                | (38,320)  | -         | (38,320)  | שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:     |
| -         | -                | 41,290    | -         | 41,290    | רכישת מקרקעין להשכרה                    |
| (993,189) | (173,900)        | (268,966) | (415,044) | (981,614) | רווח ממימוש מקרקעין להשכרה ומבנה בהקמה  |
| -         | -                | (861)     | -         | (2,242)   | תמורה ממימוש מקרקעין להשכרה ומבנה בהקמה |
| (89,351)  | (30,739)         | (40,059)  | (59,840)  | (43,134)  | ניירות ערך                              |
| (3,750)   | 4,833            | 50,272    | 18,391    | 53,973    | הלוואות על פוליסות                      |
| (26,208)  | (11,942)         | (21,957)  | (35,389)  | (34,503)  | הלוואות אחרות                           |
| 188       | 1,199            | (12,682)  | (4,806)   | (33,817)  | פקדונות בבנקים                          |
| 8,134     | (60)             | (107,756) | 6,392     | (112,061) | חברות ביטוח, נטו                        |
| 7,934     | (16,753)         | 9,006     | 15,298    | (8,897)   | פרמיה לגביה                             |
|           |                  |           |           |           | חייבים שונים, נטו                       |
|           |                  |           |           |           | זכאים שונים, נטו                        |
| 23,242    | 26,346           | 32,411    | 3,370     | (94,104)  | סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות           |
|           |                  |           |           |           | (לפעילות) שוטפת בעסקי ביטוח חיים        |

נספח 2- תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי:

| ה ח ב ר ה |                  |           |           |           |                                      |
|-----------|------------------|-----------|-----------|-----------|--------------------------------------|
| מבוקר     | בלתי מבוקר       |           |           |           |                                      |
|           | 4-6 /2005        | 4-6 /2006 | 1-6 /2005 | 1-6 /2006 |                                      |
| 2005      | אלפי ש"ח מדווחים |           |           |           |                                      |
| 16,610    | 13,269           | 8,141     | 20,052    | 60,278    | רווח מעסקי ביטוח כללי                |
| (24,049)  | (25,622)         | (33,882)  | 39,248    | 119,196   | פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים: |
| 157,246   | 38,572           | 32,033    | 79,567    | 47,209    | שינוי בעתודות ביטוח                  |
| 4,722     | 5,254            | 9,935     | (9,924)   | (17,445)  | שינוי בתביעות תלויות                 |
| (109)     | (116)            | 4,890     | (36)      | 11,272    | שינוי בהוצאות רכישה נדחות            |
| (184,459) | (53,482)         | (65,147)  | (18,072)  | (99,907)  | פחת והפחתות                          |
| (105,929) | (23,437)         | (35,354)  | (68,504)  | (18,053)  | שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:  |
| 5,972     | 24,406           | 9,231     | 29,178    | 2,866     | ניירות ערך                           |
| -         | -                | 10,243    | -         | 10,378    | הלוואות אחרות                        |
| 10,874    | 37,846           | (23,441)  | 27,357    | (18,243)  | פקדונות בבנקים                       |
| 16,178    | 41,994           | 76,966    | (34,425)  | (82,397)  | השקעה במקרקעין להשכרה ובנייני משרדים |
| 4,150     | 1,251            | 2,974     | 13,451    | 26,218    | חברות ביטוח, נטו                     |
| (6,135)   | (63,914)         | (1,963)   | 4,272     | (1,535)   | פרמיה לגביה                          |
|           |                  |           |           |           | חייבים שונים, נטו                    |
|           |                  |           |           |           | זכאים שונים, נטו                     |
| (104,929) | (3,979)          | (5,374)   | 82,164    | 39,837    | סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות        |
|           |                  |           |           |           | (לפעילות) שוטפת בעסקי ביטוח כללי     |

(1) ראה באור 1.ב.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח 3-תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת אחרת:

| ה ח ב ר ה        |            |           |           |           |
|------------------|------------|-----------|-----------|-----------|
| מבוקר            | בלתי מבוקר |           |           |           |
| 2005             | 4-6 /2005  | 4-6 /2006 | 1-6 /2005 | 1-6 /2006 |
| אלפי ש"ח מדווחים |            |           |           |           |
| 97,130           | 22,866     | 27,030    | 48,965    | 122,649   |
| (147,397)        | (37,112)   | (29,864)  | (80,665)  | (185,387) |
| (50,267)         | (14,246)   | (2,834)   | (31,700)  | (62,738)  |
| 1,359            | 859        | (2,242)   | 1,359     | (4,697)   |
| 9,600            | 2,344      | 3,908     | 4,854     | 4,537     |
| (356)            | (24)       | (17,620)  | (235)     | (17,635)  |
| -                | -          | (761)     | -         | (975)     |
| 36,695           | 2,485      | 4,339     | 4,759     | 6,692     |
| -                | -          | (305)     | -         | (331)     |
| 5,261            | (929)      | 16,407    | (8,488)   | (2,538)   |
| (475)            | 11,734     | 68,467    | 20,998    | 70,598    |
| (66,232)         | (19,876)   | (23,943)  | (32,933)  | (12,096)  |
| -                | -          | 6,985     | -         | 6,670     |
| -                | -          | 300       | -         | 672       |
| (64,415)         | (17,653)   | 52,701    | (41,386)  | (11,841)  |

רווח נקי  
רווח מעסקי ביטוח

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:  
חלק החברה בתוצאות, נטו של חברות מוחזקות  
פחת והפחתות  
רווח ממימוש השקעות, נטו  
רווח ממימוש יצירות אומנות  
שנוי במסים נדחים, נטו  
שערוך הלוואות לזמן ארוך  
שינוי בזכאים שונים, נטו  
שינוי בחייבים שונים, נטו  
הוצאות רכישה נדחות  
כתבי התחייבות נדחים, נטו  
עליית ערך של התחייבויות לזמן ארוך

סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת אחרת

נספח 4 - שינוי מבנה

|                |   |
|----------------|---|
| (844,811)      | הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)   |
| (9,918,215)    | ניירות ערך                              |
| (1,158,795)    | הלוואות                                 |
| (2,246,424)    | פקדונות                                 |
| (60,198)       | השקעה בחברות מוחזקות                    |
| (510,829)      | רכוש קבוע, מקרקעין להשכרה ויצירות אמנות |
| (489,521)      | הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר            |
| 387,173        | כתבי התחייבות נדחים                     |
| 98,322         | עתודה למיסים נדחים                      |
| 14,833,636     | עתודות ביטוח ותביעות תלויות             |
| 264,222        | הנפקת הון מניות ופרמיה                  |
| <u>354,560</u> |   |

נספח 5 - פעולות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

|   |   |         |   |         |
|---|---|---------|---|---------|
| - | - | 144,382 | - | 144,382 |
|---|---|---------|---|---------|

מימוש מקרקעין להשכרה ומבנה בהקמה באשראי

(1) ראה באור ב.1. הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

חלק א' - התפלגות הנכסים החופפים להתחייבויות

| 30 ביוני 2006     |           |             |            |                         |                      |                         |                           |   |
|-------------------|-----------|-------------|------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|---------------------------|---|
| התחייבויות אחרות  | עודפי הון | הון מינימלי | ביטוח כללי | ביטוח חיים              |                      |                         | סך הכל הנכסים ויתרות חובה |   |
|                   |           |             |            | פוליסות משתתפות ברווחים | לא צמוד או נקוב מט"ח | צמוד למדד המחירים לצרכן |                           |   |
| באלפי ש"ח מדווחים |           |             |            |                         |                      |                         |                           |   |
| -                 | 77,362    | 4,230       | 95,879     | 84,736                  | 89,063               | 179,165                 | 530,435                   | השקעות מזומנים ושנוי מזומנים ניירות ערך (למעט בחברות מוחזקות): תעודות התחייבות ממשלתיות: בישראל |
| 91,500            | 109,514   | 168,105     | 739,256    | 2,521,997               | 154,957              | 43,850                  | 3,829,179                 | סחירות  |
| -                 | -         | -           | -          | 193,646                 | -                    | 4,369,643               | 4,563,289                 | אג"ח מיועדות - הסכמי "חץ" תעודות התחייבות אחרות: בישראל   |
| -                 | -         | -           | 87,630     | 896,665                 | -                    | 1,186                   | 985,481                   | סחירות  |
| -                 | -         | -           | 288,345    | 1,393,215               | -                    | 141,655                 | 1,823,215                 | לא סחירות בחו"ל   |
| -                 | -         | -           | 59,334     | 132,393                 | -                    | 12,543                  | 204,270                   | סחירות  |
| -                 | -         | -           | 19,276     | 177,882                 | -                    | 11,987                  | 209,145                   | לא סחירות   |
| 4,713             | 13,090    | 52,388      | -          | 2,302,579               | -                    | 18,653                  | 2,391,423                 | מניות בישראל  |
| -                 | -         | 3,255       | -          | -                       | -                    | -                       | 3,255                     | סחירות  |
| -                 | -         | -           | 124,591    | 361,600                 | 38,094               | -                       | 524,285                   | לא סחירות בחו"ל   |
| -                 | -         | -           | 12,759     | 66,823                  | -                    | 13,753                  | 93,335                    | סחירות  |
| -                 | -         | -           | 21,178     | 37,672                  | -                    | -                       | 58,850                    | לא סחירות   |
| -                 | -         | -           | 68,638     | 919,100                 | -                    | -                       | 987,738                   | תעודות השתתפות בקרנות נאמנות בישראל בחו"ל   |
| -                 | -         | -           | 76,199     | 143,714                 | -                    | -                       | 219,913                   | קרנות הון סיכון והשקעה בישראל   |
| -                 | -         | -           | 159,084    | 697,266                 | -                    | 11,819                  | 868,169                   | בחו"ל   |
| -                 | -         | -           | (163)      | (388)                   | -                    | -                       | (551)                     | חוזים עתידיים   |
| -                 | -         | -           | (126)      | 72,421                  | -                    | -                       | 72,295                    | אופציות   |
| -                 | -         | -           | -          | 160,489                 | -                    | 124,877                 | 285,366                   | הלוואות (למעט לחברות מוחזקות): בישראל   |
| -                 | -         | -           | 37,693     | 3,875                   | -                    | 167,073                 | 208,641                   | כנגד פוליסות ביטוח חיים   |
| -                 | -         | -           | 1,167      | -                       | -                    | 2,491                   | 3,658                     | מובטחות במשכנתא   |
| -                 | -         | -           | 407,277    | 370,942                 | -                    | 385,559                 | 1,163,778                 | מובטחות בשעבוד כלי רכב  |
| -                 | -         | -           | 32,749     | -                       | -                    | 66,508                  | 99,257                    | מובטחות בבטחונות אחרים  |
| -                 | -         | -           | 3,738      | -                       | -                    | -                       | 3,738                     | לוסונים   |
| -                 | -         | -           | 129,295    | 125,193                 | -                    | -                       | 254,488                   | לעבדים  |
| 240               | -         | -           | 410,333    | 1,732,050               | 251,955              | 938,480                 | 3,333,058                 | בחו"ל מובטחות בבטחונות אחרים פקדונות בבנקים בישראל  |
| -                 | 4,152     | -           | -          | -                       | -                    | -                       | 4,152                     | השקעות בחברות מוחזקות בישראל  |
| 10,578            | -         | -           | -          | -                       | -                    | -                       | 10,578                    | לא סחירות   |
| 77,929            | -         | -           | -          | -                       | -                    | -                       | 77,929                    | חברת ביטוח וסוכנויות ביטוח זכויות במקרקעין להשכרה בישראל  |
| 184,960           | 204,118   | 227,978     | 2,774,132  | 12,393,870              | 534,069              | 6,489,242               | 22,808,369                | יצירות אומנות בישראל  |
| 56,498            | -         | 18,000      | 128,319    | -                       | -                    | 31,346                  | 234,163                   | רכוש קבוע בניי משרדים   |
| 24,718            | -         | 244,536     | -          | -                       | -                    | -                       | 269,254                   | רכוש קבוע אחר   |
| 81,216            | -         | 262,536     | 128,319    | -                       | -                    | 31,346                  | 503,417                   |   |
| -                 | -         | -           | 234,422    | 90,777                  | 130,376              | 10,118                  | 465,693                   | סכומים לקבל חברות ביטוח:  |
| -                 | -         | -           | 1,022,416  | 14,352                  | 5,571                | 773                     | 1,043,112                 | חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח  |
| -                 | -         | -           | 77,972     | 341                     | 51                   | 38                      | 78,402                    | חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות   |
| -                 | -         | -           | 484,157    | 124,419                 | 22,556               | 3,985                   | 635,117                   | חשבונות אחרים פרמיות לגביה  |
| -                 | -         | -           | 3,320      | 8,776                   | 2,998                | 1,546                   | 16,640                    | חייבים ויתרות חובה:   |
| 19,636            | -         | 121,727     | 30,418     | 253                     | -                    | 117,980                 | 290,014                   | מקדמות לוסונים  |
| 19,636            | -         | 121,727     | 1,852,705  | 238,918                 | 161,552              | 134,440                 | 2,528,978                 | אחרים   |
| -                 | -         | -           | 148,947    | -                       | -                    | -                       | 148,947                   | הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר  |
| 170,699           | -         | 439,174     | -          | 77,303                  | -                    | 59,606                  | 746,782                   | בביטוח כללי   |
| -                 | -         | 32,059      | -          | -                       | -                    | -                       | 32,059                    | בביטוח חיים   |
| 25,167            | 1,871     | 30,155      | -          | -                       | -                    | -                       | 57,193                    | בביטוחי מחלות ואישפוז   |
| 195,866           | 1,871     | 501,388     | 148,947    | 77,303                  | -                    | 59,606                  | 984,981                   | רכוש אחר  |
| 481,678           | 205,989   | 1,113,629   | 4,904,103  | 12,710,091              | 695,621              | 6,714,634               | 26,825,745                | סה"כ נכסים ויתרות חובה  |
| 478,518           | 205,989   | 1,113,629   | 4,897,307  | 12,819,881              | 695,621              | 6,614,800               | 26,825,745                | סה"כ התחייבויות   |
| 3,160             | -         | -           | 6,796      | (109,790)               | -                    | 99,834                  | -                         | עודף (גרעון)  |

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

חלק ב' - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

| 30 ביוני 2006       |           |             |            |                              |                            |                               |                                |   |
|---------------------|-----------|-------------|------------|------------------------------|----------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---|
| התחייבויות<br>אחרות | עודפי הון | הון מינימלי | ביטוח כללי | ביטוח חיים                   |                            |                               | סך הכל<br>ההון<br>וההתחייבויות |   |
|                     |           |             |            | פוליסות<br>משתתפות<br>ברוחים | לא צמוד<br>או<br>נקוב מט"ח | צמוד למדד<br>המחירים<br>לצרכן |                                |   |
| באלפי ש"ח מדווחים   |           |             |            |                              |                            |                               |                                |   |
| -                   | -         | 879,745     | -          | -                            | -                          | -                             | 879,745                        | הון קרנות ועודפים                             |
| 4,530               | -         | -           | -          | -                            | -                          | -                             | 4,530                          | זכויות המיעוט                                 |
| 104,896             | 205,989   | 233,884     | -          | -                            | -                          | -                             | 544,769                        | התחייבויות לזמן ארוך                          |
| 180,558             | -         | -           | -          | -                            | -                          | -                             | 180,558                        | כתבי התחייבות נדחים<br>מסים נדחים             |
| 285,454             | 205,989   | 233,884     | -          | -                            | -                          | -                             | 725,327                        |   |
| -                   | -         | -           | 1,017,653  | 12,544,134                   | 522,162                    | 6,559,454                     | 20,643,403                     | עבודות  |
| -                   | -         | -           | -          | 72,092                       | 93,426                     | 5,482                         | 171,000                        | עבודות ביטוח<br>עבודה לסיכונים יוצאים מן הכלל |
| -                   | -         | -           | 1,017,653  | 12,616,226                   | 615,588                    | 6,564,936                     | 20,814,403                     |   |
| -                   | -         | -           | 3,576,400  | 62,852                       | 19,449                     | 8,822                         | 3,667,523                      | תביעות תלויות                                 |
| -                   | -         | -           | 91,231     | 77,636                       | 56,580                     | 8,653                         | 234,100                        | חברות ביטוח                                   |
| -                   | -         | -           | 33,393     | 23,627                       | 4,004                      | 2,633                         | 63,657                         | פקדונות<br>חשבונות אחרים                      |
| -                   | -         | -           | 124,624    | 101,263                      | 60,584                     | 11,286                        | 297,757                        |   |
| 83,024              | -         | -           | -          | -                            | -                          | -                             | 83,024                         | אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים                 |
| -                   | -         | -           | 70,387     | 26,042                       | -                          | 8,680                         | 105,109                        | זכאים אחרים ויתרות זכות                       |
| -                   | -         | -           | 78,982     | 2,823                        | -                          | 941                           | 82,746                         | סוכנים  |
| 105,510             | -         | -           | 29,261     | 10,675                       | -                          | 20,135                        | 165,581                        | מבוטחים                                       |
| 105,510             | -         | -           | 178,630    | 39,540                       | -                          | 29,756                        | 353,436                        | אחר   |
| 478,518             | 205,989   | 1,113,629   | 4,897,307  | 12,819,881                   | 695,621                    | 6,614,800                     | 26,825,745                     | סה"כ התחייבויות                               |

חלק א' - התפלגות הנכסים החופפים להתחייבויות

| 30 ביוני 2006       |           |             |            |                              |                            |                               |                                 |
|---------------------|-----------|-------------|------------|------------------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| התחייבויות<br>אחרות | עודפי הון | הון מינימלי | ביטוח כללי | ביטוח חיים                   |                            | צמוד למדד<br>המחירים<br>לצרכן | סך הכל<br>הנכסים<br>ויתרות חובה |
|                     |           |             |            | פוליסות<br>משתתפות<br>ברוחים | לא צמוד<br>או<br>נקוב מט"ח |                               |                                 |
| באלפי ש"ח מדווחים   |           |             |            |                              |                            |                               |                                 |
| -                   | 60,268    | -           | 95,879     | 84,736                       | 89,063                     | 179,165                       | 509,111                         |
| 91,500              | 99,933    | 168,105     | 739,256    | 2,521,997                    | 154,957                    | 43,850                        | 3,819,598                       |
| -                   | -         | -           | -          | 193,646                      | -                          | 4,369,643                     | 4,563,289                       |
| -                   | -         | -           | 87,630     | 896,665                      | -                          | 1,186                         | 985,481                         |
| -                   | -         | -           | 288,345    | 1,393,215                    | -                          | 141,655                       | 1,823,215                       |
| -                   | -         | -           | 59,334     | 132,393                      | -                          | 12,543                        | 204,270                         |
| -                   | -         | -           | 19,276     | 177,882                      | -                          | 11,987                        | 209,145                         |
| -                   | 13,090    | 52,388      | -          | 2,302,579                    | -                          | 18,653                        | 2,386,710                       |
| -                   | -         | 3,255       | -          | -                            | -                          | -                             | 3,255                           |
| -                   | -         | -           | 124,591    | 361,600                      | 38,094                     | -                             | 524,285                         |
| -                   | -         | -           | 12,759     | 66,823                       | -                          | 13,753                        | 93,335                          |
| -                   | -         | -           | 21,178     | 37,672                       | -                          | -                             | 58,850                          |
| -                   | -         | -           | 68,638     | 919,100                      | -                          | -                             | 987,738                         |
| -                   | -         | -           | 76,199     | 143,714                      | -                          | -                             | 219,913                         |
| -                   | -         | -           | 159,084    | 697,266                      | -                          | 11,819                        | 868,169                         |
| -                   | -         | -           | (163)      | (388)                        | -                          | -                             | (551)                           |
| -                   | -         | -           | (126)      | 72,421                       | -                          | -                             | 72,295                          |
| -                   | -         | -           | -          | 160,489                      | -                          | 124,877                       | 285,366                         |
| -                   | -         | -           | 37,693     | 3,875                        | -                          | 167,073                       | 208,641                         |
| -                   | -         | -           | 1,167      | -                            | -                          | 2,585                         | 3,752                           |
| -                   | -         | -           | 409,103    | 370,942                      | -                          | 385,559                       | 1,165,604                       |
| -                   | -         | -           | 32,749     | -                            | -                          | 67,748                        | 100,497                         |
| -                   | -         | -           | 3,738      | -                            | -                          | -                             | 3,738                           |
| -                   | -         | -           | 129,295    | 125,193                      | -                          | -                             | 254,488                         |
| -                   | -         | -           | 410,333    | 1,732,050                    | 251,955                    | 938,480                       | 3,332,818                       |
| -                   | 113       | -           | -          | -                            | -                          | -                             | 113                             |
| -                   | 32,585    | 34,385      | -          | -                            | -                          | -                             | 66,970                          |
| 10,578              | -         | -           | -          | -                            | -                          | -                             | 10,578                          |
| 77,929              | -         | -           | -          | -                            | -                          | -                             | 77,929                          |
| 180,007             | 205,989   | 258,133     | 2,775,958  | 12,393,870                   | 534,069                    | 6,490,576                     | 22,838,602                      |
| 56,498              | -         | 18,000      | 128,319    | -                            | -                          | 31,346                        | 234,163                         |
| 20,448              | -         | 244,536     | -          | -                            | -                          | -                             | 264,984                         |
| 76,946              | -         | 262,536     | 128,319    | -                            | -                          | 31,346                        | 499,147                         |
| -                   | -         | -           | 234,422    | 90,777                       | 130,376                    | 10,118                        | 465,693                         |
| -                   | -         | -           | 1,022,416  | 14,352                       | 5,571                      | 773                           | 1,043,112                       |
| -                   | -         | -           | 77,972     | 341                          | 51                         | 38                            | 78,402                          |
| -                   | -         | -           | 484,157    | 124,419                      | 22,556                     | 3,985                         | 635,117                         |
| -                   | -         | -           | 3,320      | 8,776                        | 2,998                      | 1,546                         | 16,640                          |
| 9,760               | -         | 121,727     | 30,418     | 253                          | -                          | 117,980                       | 280,138                         |
| 9,760               | -         | 121,727     | 1,852,705  | 238,918                      | 161,552                    | 134,440                       | 2,519,102                       |
| -                   | -         | -           | 148,947    | -                            | -                          | -                             | 148,947                         |
| 170,699             | -         | 439,174     | -          | 77,303                       | -                          | 59,606                        | 746,782                         |
| -                   | -         | 32,059      | -          | -                            | -                          | -                             | 32,059                          |
| 16,628              | -         | -           | -          | -                            | -                          | -                             | 16,628                          |
| 187,327             | -         | 471,233     | 148,947    | 77,303                       | -                          | 59,606                        | 944,416                         |
| 454,040             | 205,989   | 1,113,629   | 4,905,929  | 12,710,091                   | 695,621                    | 6,715,968                     | 26,801,267                      |
| 454,040             | 205,989   | 1,113,629   | 4,897,307  | 12,819,881                   | 695,621                    | 6,614,800                     | 26,801,267                      |
| -                   | -         | -           | 8,622      | (109,790)                    | -                          | 101,168                       | -                               |

השקעות  
מזומנים ושוי מזומנים  
ניירות ערך (למעט בחברות מוחזקות):  
תעודות התחייבות ממשלתיות:  
בישראל  
סחירות  
אג"ח מיועדות - הסכמי "חץ"  
תעודות התחייבות אחרות:  
בישראל  
סחירות  
לא סחירות  
בח"ל  
סחירות  
לא סחירות  
מניות  
בישראל  
סחירות  
לא סחירות  
בח"ל  
סחירות  
לא סחירות  
תעודות השתתפות בקרנות נאמנות  
בישראל  
בח"ל  
קרנות השקעה  
בישראל  
בח"ל  
חוזים עתידיים  
אופציות  
הלוואות (למעט לחברות מוחזקות):  
בישראל  
נגד פוליסות ביטוח חיים  
מובטחות במשכנתא  
מובטחות בשעבוד כלי רכב  
מובטחות בבטחונות אחרים  
לוסונים  
לעובדים  
בח"ל  
מובטחות בבטחונות אחרים  
פקדונות בבנקים בישראל  
השקעות בחברות מוחזקות בישראל  
לא סחירות  
חברת ביטוח וסוכנויות ביטוח  
חברות אחרות  
זכויות במקרקעין להשכרה בישראל  
יצירות אומנות בישראל

**רכוש קבוע**  
בניי משדדים  
רכוש קבוע אחר

**סכומים לקבל**  
חברות ביטוח:  
חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח  
חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות  
חשבוניות אחרים  
פרמיות לגביה  
חייבים ויתרות חובה:  
מקדמות לוסונים  
אחרים

**הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר**  
בביטוח כללי  
בביטוח חיים  
בביטוחי מחלות ואישפוז  
רכוש אחר

סה"כ נכסים ויתרות חובה  
סה"כ התחייבויות  
עודף (גרעון)

חלק ב' - פירוט ההון והתחייבויות לפי סוגיה

| 30 ביוני 2006     |           |             |            |                         |                      |                         |                         |                               |
|-------------------|-----------|-------------|------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| התחייבויות אחרות  | עודפי הון | הון מינימלי | ביטוח כללי | ביטוח חיים              |                      |                         | סך הכל ההון והתחייבויות |                               |
|                   |           |             |            | פוליסות משתתפות ברווחים | לא צמוד או נקוב מט"ח | צמוד למדד המחירים לצרכן |                         |                               |
| באלפי ש"ח מדווחים |           |             |            |                         |                      |                         |                         |                               |
| -                 | -         | 879,745     | -          | -                       | -                    | -                       | 879,745                 | הון קרנות ועודפים             |
| 104,896           | 205,989   | 233,884     | -          | -                       | -                    | -                       | 544,769                 | התחייבויות לזמן ארוך          |
| 180,558           | -         | -           | -          | -                       | -                    | -                       | 180,558                 | כתבי התחייבות נדחים           |
| 285,454           | 205,989   | 233,884     | -          | -                       | -                    | -                       | 725,327                 | מסים נדחים                    |
|                   |           |             |            |                         |                      |                         |                         |                               |
| -                 | -         | -           | 1,017,653  | 12,544,134              | 522,162              | 6,559,454               | 20,643,403              | עתודות                        |
| -                 | -         | -           | -          | 72,092                  | 93,426               | 5,482                   | 171,000                 | עתודות ביטוח                  |
| -                 | -         | -           | 1,017,653  | 12,616,226              | 615,588              | 6,564,936               | 20,814,403              | עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל |
|                   |           |             |            |                         |                      |                         |                         |                               |
| -                 | -         | -           | 3,576,400  | 62,852                  | 19,449               | 8,822                   | 3,667,523               | תביעות תלויות                 |
|                   |           |             |            |                         |                      |                         |                         |                               |
| -                 | -         | -           | 91,231     | 77,636                  | 56,580               | 8,653                   | 234,100                 | חברות ביטוח                   |
| -                 | -         | -           | 33,393     | 23,627                  | 4,004                | 2,633                   | 63,657                  | פקדונות                       |
| -                 | -         | -           | 124,624    | 101,263                 | 60,584               | 11,286                  | 297,757                 | חשבונות אחרים                 |
| 82,595            | -         | -           | -          | -                       | -                    | -                       | 82,595                  | אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים |
|                   |           |             |            |                         |                      |                         |                         |                               |
| -                 | -         | -           | 70,387     | 26,042                  | -                    | 8,680                   | 105,109                 | זכאים אחרים ויתרות זכות       |
| -                 | -         | -           | 78,982     | 2,823                   | -                    | 941                     | 82,746                  | סוכנים                        |
| 85,991            | -         | -           | 29,261     | 10,675                  | -                    | 20,135                  | 146,062                 | מבוטחים                       |
| 85,991            | -         | -           | 178,630    | 39,540                  | -                    | 29,756                  | 333,917                 | אחר                           |
| 454,040           | 205,989   | 1,113,629   | 4,897,307  | 12,819,881              | 695,621              | 6,614,800               | 26,801,267              | סה"כ התחייבויות               |

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**באור 1 כללי**

א. דוחות ביניים אלה נערכו ליום 30 ביוני 2006 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "דוחות כספיים ביניים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2005 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם.

**ב. שינוי מבנה-**

ביום 10 באפריל 2006 אישר בית המשפט את שינוי המבנה בקבוצת הפניקס (להלן - "שינוי המבנה") בתוקף מיום 1 בינואר 2006. במסגרת שינוי המבנה פוצלו עסקי הביטוח של הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ בדרך של "פיצול אנכי" אל תוך הדר חברה לביטוח בע"מ (חברה בת- 100%), על פי מתווה הוראות סעיף 105ט לפקודת מס הכנסה ומספר נכסים הועברו לעטרה חברה להשקעות בע"מ (חברה בת- 100%), על פי מתווה הוראות סעיף 104א לפקודת מס הכנסה באופן שעם השלמת שינוי המבנה נשארה הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ חברה החזקות עם זרוע המרכזת את עסקי הביטוח ועם זרוע המרכזת את פעילויות ההשקעה.

ביום 26 באפריל 2006 התקבל אישור רשם החברות לשינוי שמה של "הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ" ל- "הפניקס אחזקות בע"מ". ביום 9 באפריל 2006 התקבל אישור רשם החברות לשינוי שמה של "הדר חברה לביטוח בע"מ" ל- "הפניקס חברה לביטוח בע"מ" ושינוי שמה של "עטרה חברה להשקעות בע"מ" ל- "הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ".

דוחות כספיים אלה הינם דוחות חברת הביטוח הממוזגת בעקבות שינוי המבנה כמתואר לעיל. מטעמי נוחות הוצגו דוחות עסקי הביטוח לשנת 2005 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005, באופן שיישקף את שינוי המבנה אילו היה מתבצע ביום 1 בינואר 2005.

**באור 2 עיקרי המדיניות החשבונאית**

א. הדוחות הכספיים לתקופת הביניים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות הדיווח והעריכה שנקבעו בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון) התשנ"ח - 1998, ובהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

ב. עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הביניים יושמו באופן עקיב לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005, פרט לאמור בסעיף ג' להלן.

ג. 1. בחודש אפריל 2005 פרסם המפקח על הביטוח נייר עמדה, בנושא הלימות העתודות לפוליסות ביטוח חיים מסוג קיצבה. בחודש אוקטובר 2005 שלח אקטואר האוצר מכתב למנהלי החברות, בו ציין כי יישום נייר העמדה וביצוע הפרשה בהתאם לדוחות התמותה הכלולים בו, יחולו מהרבעון הראשון של שנת 2006 וכי בכוונתו לעדכן מעת לעת את אופן חישוב העתודה ופריסתה.

נכון למועד פרסום הדוח טרם פורסמו הנחיות כאמור. בהסתמך על הערכת אקטואר החברה, החליטה הנהלת החברה להפריש באופן מיידי עבור פוליסות שבגינן משולמות גמלאות, ואילו לגבי פוליסות שנמצאות בתקופת החסכון שלהן, תיפרס הפרשה על פני התקופה הממוצעת עד לתשלום הגמלאות של התיק בחברה המוערכת בחמש עשרה שנים שנים וזאת על מנת להקביל את ההוצאה הנוספת על פני התקופה החזויה להנבת רווחים בגין פוליסות אלה. כתוצאה מיישום נייר העמדה, קטן הרווח במאוחד ובחברה מעסקי ביטוח חיים והרווח לפני מסים על ההכנסה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006, בסך של כ- 7.8 מיליון ש"ח ו- 3.8 מיליון ש"ח בהתאמה. הרווח הנקי קטן בסך של כ- 4.7 מיליון ש"ח ו- 2.3 מיליון ש"ח בהתאמה.

בהמשך לנייר העמדה האמור פרסם המפקח על הביטוח בחודש יולי 2006, טיוטת חוזר בדבר חישוב עתודות לתשלום קצבה בפוליסות ביטוח חיים. במסגרת החוזר נקבעה, בין השאר, שיטת השלמת העתודות לתשלום קצבה עבור פוליסות שבגינן משולמות גמלאות ועבור פוליסות שנמצאות בתקופת החיסכון שלהן. כמו כן נקבע כי ההנחות לקביעת השלמת העתודות לתשלום קצבה, יוגשו בכתב למפקח על הביטוח בכל שנה בצירוף נימוקים להצדקתן. לעניין זה נקבעו הוראות מעבר, לפיהן רשאי מבטח, לצורך החישוב הנ"ל בדוחות כספיים לשנת 2006, להשתמש בהנחות בטיטת החוזר, מבלי להגישן בכתב למפקח על הביטוח. בין חברות הביטוח למפקח על הביטוח מתקיימים דיונים בנושא.

2. החל מיום 1 בינואר 2006 החברה מיישמת את הנחיות המפקח על הביטוח בנוגע לתוספת הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות לגבי הערכת תביעות תלויות הן בגין פוליסות בביטוח כללי המונפקות החל מתאריך זה והן לגבי פוליסות ביטוח חיים. כתוצאה מיישום לראשונה של ההנחיה, קטן הרווח מעסקי ביטוח כללי וחיים והרווח לפני מסים על ההכנסה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006, בסך של כ- 5 מיליון ש"ח ו- 3.7 מיליון ש"ח בהתאמה. הרווח הנקי קטן בסך של כ- 3 מיליון ש"ח ו- 2.2 מיליון ש"ח בהתאמה.

3. תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן) - הטיפול החשבונאי במוניטין ובנכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה מוחזקת

החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן) - הטיפול החשבונאי במוניטין ובנכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה מוחזקת (להלן - "התקן") של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את הטיפול החשבונאי לגבי מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה בת וחברה מוחזקת שאינה חברה בת, לרבות חברה תחת שליטה משותפת. כמו כן, מתייחס התקן גם לרכישת פעילות שאינה מאוגדת במסגרת חברה. בהתאם לתקן, יישומו לראשונה בוצע בדרך של "מכאן ולהבא" ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

השינויים העיקריים שנקבעו בתקן ביחס לכללים שיושמו עד ליום 1 בינואר, 2006 הינם: ייחוס עודף עלות הרכישה של השקעה בחברה מוחזקת גם לנכסים בלתי מוחשיים של החברה הנרכשת, הניתנים לזיהוי, הבחנה בין נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, הכרה מיידית במועד הרכישה כרווח בדוח רווח והפסד במוניטין שלילי שנוצר ברכישה, לאחר קיזוז מנכסים בלתי מוחשיים ונכסים לא כספיים של החברה המוחזקת, אי הפחתה שיטתית של מוניטין חיובי ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, בחינת ירידת ערך של מוניטין חיובי בגין חברה בת או חברה בשליטה משותפת, ושל נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, אחת לשנה, או בתדירות גבוהה יותר, אם קיימים סימנים לירידת ערך, הבחנה בין מוניטין ברכישה של חברה בת וחברה בשליטה משותפת לעומת חברה כלולה לענין בחינת ירידת ערך, כך שירידת ערך של מוניטין בגין חברה כלולה, תטופל במסגרת בחינת ירידת ערך של ההשקעה בכללותה. הטיפול בנושא ירידת ערך נעשה בהתאם לתקן חשבונאות מספר 15, ירידת ערך נכסים.

ליישום לראשונה של ההנחייה לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים.

4. תקן חשבונאות מספר 21 - רווח למניה

החל מיום 1 בינואר, 2006 (מועד התחילה) החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 21 - רווח למניה (להלן - "התקן") של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את העקרונות לחישוב והצגה של רווח (הפסד) למניה בדוחות הכספיים ומחליף את גילוי דעת 55 של לשכת רואי חשבון בישראל בנושא.

לפי התקן, הרווח למניה מחושב לפי מספר המניות הרגילות (ולא ל-1 ש"ח ע.ג. כנהוג עד למועד התחילה). ברווח הבסיסי למניה נכללות רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה וניירות ערך המירים (כדוגמת אגרות חוב להמרה וכתבי אופציה) נכללים רק בחישוב הרווח המדולל למניה, וזאת לעומת הכללים שיושמו עד למועד התחילה, לפיהם במקרים בהם קיימת לנייר ערך המיר סבירות המרה, אותו נייר ערך נכלל בחישוב הרווח הבסיסי למניה. בנוסף, ניירות ערך המירים שהימרו במהלך התקופה, נכללים ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, כאשר מאותו מועד הם נכללים ברווח הבסיסי למניה. על-פי התקן, כתבי אופציה נכללים ברווח המדולל כאשר מימושם יגרום להנפקת מניות בתמורה הנמוכה ממחיר השוק של המניות. סכום הדילול הוא מחיר השוק של המניות בניכוי הסכום שהיה מתקבל כתוצאה מההמרה של כל כתבי האופציה למניות, לעומת שיטת החישוב שנקבעה בגילוי דעת 55 שכללה גם התאמות לרווח.

חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות חושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות שבידי החברה.

בהתאם להוראות המעבר של התקן, הוצגו מחדש מספרי השוואה של הרווח למניה המתייחסים לתקופות קודמות. מספרי השוואה כאמור, לפני הצגתם מחדש היו לגבי הרווח הבסיסי למניה (ל-1 ש"ח ע.ג.) 0.86 ש"ח ו-1.7 ש"ח לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2005 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005, בהתאמה.

5. תקן חשבונאות מספר 22 - מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה

החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 22 - מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה (להלן - "התקן") של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את כללי ההצגה של מכשירים פיננסיים בדוחות הכספיים ומפרט את הגילוי הנדרש בגינם. דרישות ההצגה מתייחסות לסיווג של מכשירים פיננסיים כנכסים פיננסיים, כהתחייבויות פיננסיות או כמכשירים הוניים, לסיווג של ריבית, דיבידנדים, הפסדים ורווחים הקשורים להם ולנסיבות בהן יש לקזז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. התקן דורש גילוי של מידע אודות גורמים המשפיעים על הסכום, העיתוי והוודאות של תזרימי המזומנים העתידיים של ישות, הקשורים למכשירים פיננסיים, ולמדיניות החשבונאית שיושמה ביחס למכשירים אלו. התקן דורש גם גילוי מידע על המהות וההיקף של השימוש שהישות עושה במכשירים פיננסיים, המטרות העסקיות שאותן הם משרתים, הסיכונים המתייחסים אליהם ומדיניות ההנהלה לבקרת הסיכונים הללו. תקן זה לא חל על מחויבויות הנובעות מחוזי ביטוח.

בהתאם להוראות התקן הנ"ל קוזזו הוצאות ההנפקה והניכיון ששולמו בגין כתבי ההתחייבות הנדחים מן ההתחייבות הרלוונטית וכמו כן, שונתה שיטת הפחתתן משיטת הקו הישר לשיטת הריבית.

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה מהותית על ההון העצמי והתוצאות העסקיות בדוחות הכספיים ביניים.

6. תקן חשבונאות מספר 24 - תשלום מבוסס מניות

החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 24 - תשלום מבוסס מניות (להלן - "התקן") של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן מחייב להכיר בדוחות כספיים בעסקאות תשלום מבוסס מניות, כולל עסקאות עם עובדים או צדדים אחרים שיש לסלקן במזומן, בנכסים אחרים, או במכשירים הוניים. כתוצאה מכך, בין היתר, ייזקפו הוצאות בגין מענקי מניות ואופציות לעובדים על פני תקופות ההבשלה של אותם מענקים בהתבסס על השווי ההוגן של כל מענק במועד ההענקה. התקן קובע כללי מדידה ודרישות ספציפיות לעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים, לעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן, וכן לעסקאות שבהן תנאי ההסדר מאפשרים לאחד הצדדים בחירה בין סילוק העסקה במזומן לבין סילוק במכשירים הוניים. כמו כן, התקן קובע דרישות גילוי שונות באשר להסדרי תשלום מבוסס מניות.

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

7. תקן חשבונאות מספר 25- הכנסות

החל מיום 1 בינואר 2006 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 25- הכנסות (להלן - "התקן") של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן מטפל בהכרה בהכנסות משלוש סוגי עסקאות כדלקמן: מכירת סחורות, הספקת שירותים, ושימוש שעושים אחרים בנכסי החברה, המניב ריבית, תמלוגים ודיבידנדים וקובע את הטיפול החשבונאי הנדרש (כללי הכרה, מדידה, הצגה וגילוי) לגבי שלוש עסקאות אלו. התקן אינו חל על הכנסות הנובעות מחוזי ביטוח.

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

ד. השפעת שינויים חשבונאיים בתקופה שלפני יישומם

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

בחודש יולי 2006 פירסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, "אימוץ תקני דיווח כספיים בינלאומיים (IFRS)" (להלן - "התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, ייערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008. התקן מאפשר אימוץ מוקדם החל מהדוחות הכספיים אשר יפורסמו לאחר 31 ביולי 2006. כמו כן, קובע התקן כי ישויות אשר אינן כפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 ואינן מחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, רשאיות גם כן לערוך את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS החל מהדוחות הכספיים שיפורסמו לאחר 31 ביולי 2006.

האימוץ לראשונה של תקני IFRS יעשה תוך יישום הוראות תקן 1 IFRS, אימוץ לראשונה של תקני IFRS, לצורך המעבר.

על פי התקן, על החברה לכלול בבאור לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2007, את נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר 2007, ואת נתוני דוח רווח והפסד לשנה המסתיימת באותו תאריך, לאחר שישומו לגביהם כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS.

החברה בוחנת את השפעת התקן על דוחותיה הכספיים, אין בכוונת החברה ליישם את תקני ה- IFRS באימוץ מוקדם. טרם נקבעו הנחיות על ידי המפקח על הביטוח בקשר עם אימוץ התקינה הבינלאומית בחברות ביטוח.

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

| שער החליפין יציג של הדולר ארה"ב | מדד המחירים לצרכן |          |                                   |
|---------------------------------|-------------------|----------|-----------------------------------|
|                                 | מדד ידוע          | מדד בגין |                                   |
| %                               | %                 | %        |                                   |
|                                 |                   |          | לשישה חודשים שהסתיימו ביום:       |
| (3.5)                           | 1.3               | 1.6      | 30 ביוני 2006                     |
| 6.2                             | 0.5               | 0.5      | 30 ביוני 2005                     |
|                                 |                   |          | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:      |
| (4.8)                           | 1.2               | 1.0      | 30 ביוני 2006                     |
| 4.9                             | 0.8               | 1.1      | 30 ביוני 2005                     |
| 6.8                             | 2.7               | 2.4      | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005 |

**באור 3 הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח**

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

| ליום 30 ביוני 2006 |           |     |                                   |
|--------------------|-----------|-----|-----------------------------------|
| הון ראשוני         | הון עצמי  |     |                                   |
| אלפי ש"ח           | אלפי ש"ח  |     |                                   |
| 879,745            | 1,319,618 | (1) | הסכום הקיים בהתאם לתקנות          |
| 75,804             | 1,113,629 | (2) | הסכום המינימלי הנדרש בהתאם לתקנות |
| 803,941            | 205,989   |     | עודף                              |

(1) כולל כתבי התחייבות נדחים הנחשבים להון משני על פי התקנות בסך 439,873 אלפי ש"ח.

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

| ליום 30 ביוני 2006 |  |
|--------------------|--|
| אלפי ש"ח           |  |
| 640,861            | הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובריאות         |
| 7,572              | חברה מנהלת של קרן פנסיה                        |
| 89,995             | נכסים לא מוכרים כהגדרתם בתקנות (בעיקר הלוואות) |
| 738,428            |  |

(3) חלוקת דיבידנד מעודפי הון כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בתקנות דרכי השקעה.

**באור 4 השקעות**

א) ביום 17 במאי 2006 התקשרה החברה עם חברת נכסים ובנין (מרכזים מסחריים) בע"מ (להלן - "הקונה"), חברה בת (100%) של חברה לנכסים ולבנין בע"מ, בהסכם למכירת מלוא זכויותיה של החברה במקרקעין הידוע בשם "קניון גבעתיים" (להלן - "הקניון"). תמורת המכירה הסתכמה ל- 147 מיליון ש"ח. כתוצאה מהמכירה רשמה החברה ברבעון השני רווח הון (שנזקף לדוחות עסקי ביטוח חיים) בסך של כ- 35.5 מיליון ש"ח (נטו בסך של כ- 26 מיליון ש"ח).

ב) ביום 4 ביוני 2006 התקשרה החברה והפניקס השקעות ופיננסים בע"מ עם חברת חבס ח.צ קרדיט (1994) בע"מ (להלן - "הקונה"), בהסכם למכירת מלוא זכויותיהן במקרקעין ובפרויקט הידועים בשם "פרויקט רוטשילד 1". תמורת המכירה הסתכמה ל- 69.6 מיליון ש"ח. כתוצאה מהמכירה רשמה החברה רווח של כ- 20.5 מיליון ש"ח ברוטו, וכ- 17.4 מיליון ש"ח נטו.

באור 5 התחייבויות תלויות

(א) בקשות לאישור תביעות כתובענות ייצוגיות

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

בתובענה נטען כי התובעים נטלו מהבנק הלוואות לרכישת דירות מגורים שהובטחו במשכנתא, ובמסגרת זו נדרשו ע"י הבנק לבטח את דירות מגוריהם בפוליסות ביטוח מבנה אצל החברה. לטענתם של התובעים, סכום הביטוח הראשוני שנקבע לדירותיהם היה גבוה מערך הכינון הראוי של הדירות, וכן, לטענתם, בחודשים דצמבר 1993 ודצמבר 1994 הועלו סכומי הביטוח של דירותיהם, ללא כל הצדקה או סיבה ראויה. לפיכך, התובעים טענו, כי שילמו סכומי ביטוח מופרזים במהלך השנים, ובהתאם, עתרו להשבת סכומי הביטוח העודפים ששולמו על ידיהם לפי טענתם. התובעים ביקשו לאשר את התובענה כתובענה ייצוגית. התובעים העריכו את סכום התובענה הייצוגית ב- 105 מיליון ש"ח. בחודש דצמבר 2000 החליט בית המשפט המחוזי לעכב את ההליכים נגד הבנק בלבד. בעקבות החלטה זו הגישה החברה 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 החברה, ולפיכך, הגישה החברה 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 החברה.

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

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

לטענת התובע, בגביית מס הבולים ממנו התעשרה החברה על חשבונו שלא כדין, ועל כן היא חבה בהשבת הסכומים שגבתה ושהעבירם לאוצר. סכום התביעה הכולל הינו כ- 95 מיליון ש"ח. תגובה מטעם החברה 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 כיייצוגית. 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 החברה). באשר לדיון בבקשה לאישור הגשת תובענה ייצוגית כנגד החברה, נקבע בקדם המשפט לעיל, כי זה יידחה עד לאחר מתן החלטה בבקשות לאישור התובענות הייצוגיות שהוגשו כנגד חברות הביטוח הנוספות, אשר עניין זהה לעניין בקשה זו. ביום 1 במאי 2006 הוגשה הודעה משותפת ע"י חברות הביטוח הנוספות בו הוסכם על ידם כי יש צורך בחקירת המצהירים ועל כן אין בעיניהם טעם בהפרדת הדיון בארבעת התיקים ובית המשפט מתבקש לקבוע להם מועד דיון אחד. החלטת בית המשפט מיום 4 במאי 2006 היתה כי התיקים (כולל זה בעיניה של הפניקס ביטוח) יועלו לקביעה ביום 12 ביולי 2006. עם זאת נכון לתאריך הדוח טרם ניתנה החלטה בעניין.

לדעת הנהלת החברה, בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים יש לחברה טענות הגנה בעלות סיכוי טוב, כדי להדוף את התובענה ואת "יייצוגיותה", אי לכך לא נכללה כל הפרשה בגינה בדוחות הכספיים.
3. ביום 4 ביוני 2003 הוגשה כנגד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ וכנגד הדר חברה לביטוח בע"מ (להלן - "החברות") תביעה ובצידה בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית.
 

עניינה של התביעה הינו בטענה כי מבוטחים בתוכניות הביטוח "קו הבריאות" בוטחו לכאורה בשתי פוליסות אשר רכיבי הכיסויים הביטוחיים בהן חופפים ויש בהן כביכול "כפל ביטוח", כתוצאה מהטעיה ו/או ניצול ו/או מצוקה על ידי הפניקס ו/או הדר ו/או שתיהן. סכום התביעה הכולל הינו 12 מיליון ש"ח. תגובתה של החברה לבקשה לאישור התביעה כיייצוגית הוגשה לבית המשפט. ביום 9 במרס 2004 התקיים דיון קדם משפט בבקשה לאשר את התובענה הנ"ל כיייצוגית, שבמסגרתו הוחלט על מחיקת העילה מכוח חוק הגנת הצרכן מהתביעה ומהבקשה לאישורה כיייצוגית, וכן צמצומה של הבקשה לתביעה ייצוגית כך שתחול רק על מבוטחים שרכשו פוליסות כמתואר בבקשה החל מיום 1 בינואר 1998 ואילך. לאחר עיכובים רבים מצד המבקש הוגשה ביום 21 בספטמבר 2005 בקשה לתיקון הבקשה לאישור התביעה כיייצוגית תוך צירוף חוות דעת מומחה לתביעה. החברה, בהמלצת בית המשפט, לא התנגדה לבקשה וביום 6 ביוני 2006 הוגשה ע"י החברה תגובה מתוקנת לה צורפה אף חוות דעת מומחה מטעמה. טרם נקבע מועד לדיון הוכחות. לדעת הנהלת החברה, בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים יש לחברה טענות

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

4. ביום 9 בינואר 2005 הוגשה כנגד הפניקס הישראלית חברה לביטוח בע"מ (להלן "החברה") תביעה ובצידה בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית. עניינה של התביעה הינה בטענה כי החברה מטעה, לכאורה, את לקוחותיה העסקיים בעת כריתת חוזה לביטוח רכב מקיף, וזאת מאחר וגביית דמי הביטוח מחושבת, לטענת התובעת, בהתאם למחירון "לוי יצחק" בעוד שבעת תשלום תגמולי הביטוח בעת קרות מקרה הביטוח מפחיתה החברה את מרכיב המע"מ מערך הרכב. התובעת ביקשה להכיר בתביעתה כתובענה ייצוגית של כלל הלקוחות העסקיים בעלי ביטוח רכב מקיף תוך שהיא מעמידה את סכומה על סך של 223.3 מיליון ש"ח. תגובה מטעם החברה הוגשה ביום 11 במאי 2005. בחודש מרס 2006 נמחקה התביעה בהחלטת בית המשפט.

5. ביום 19 באוקטובר 2004 הוגשה תביעה כנגד הדר חברה לביטוח בע"מ (להלן - "החברה") 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" החברה 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, החברה 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 החברה 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 החברה על פיה היא תהא נכונה לנהל את ההליך ללא חקירות בכפוף להסכמת המבקשים לניהול ההליך בדרך זו. החברה הודיעה, כי במידה והתובעים יעמדו על ניהול ההליך עם חקירות אזי תשמרנה גם זכויותיה.

ביום 21 באוגוסט 2005 הודיעו המבקשים כי הם אינם מוכנים להסדר דינוי לפיו לא תהיינה חקירות של המצהירים. נוכח הודעה זו, הבהירה החברה ביום 23 באוגוסט 2005 כי תעמוד על זכותה לחקור את עדי המבקשים. לא ידוע בשלב זה האם המפקח על שוק ההון הביטוח והחסכון יצטרף להליך.

כמו כן, הגישו המבקשים ביום 14 באוגוסט 2005 תשובה לתגובת החברה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 18 בספטמבר 2005 הוגשה מטעם החברה בקשה למחיקה על הסף של תשובת המבקשים הן לנוכח העובדה שהוגשה באיחור הניכר וכן לנוכח היותה "מקצה שיפורים" לבקשה. בהתאם להחלטת בית המשפט הנכבד מיום 19 בספטמבר 2005, נדחתה בשלב זה בקשת הסילוק האמורה.

ביום 20 בפברואר 2006 התקיים דיון מקדמי בבקשה. במהלך הדיון נענו הצדדים להצעת בית המשפט ליתור על חקירות ולהכרעת הבקשה לאישור התביעה כייצוגית על סמך כתבי בית הדין תוך שכל צד שומר על זכויותיו.

במסגרת הדיון נקבעו מועדים להגשת עמדת היועץ המשפטי לממשלה, תגובות לעמדה זו וכן סיכומים בתיק באופן שבו הסיכומים האחרונים מטעם החברה צפויים להיות מוגשים עד ליום 16 באוקטובר 2006 וזכות התגובה למבקשים על סיכומים אלו היתה צריכה להיות עד ליום 31 באוקטובר 2006. בעקבות קבלת בקשת הפרקליטות לדחות את המועד להגשת עמדת היועץ המשפטי לממשלה עד ליום 20 במאי 2006, נדחו התאריכים האמורים על פי ההסדר הדינוי, כך שסיכומים אחרונים מטעם החברה יוגשו עד ליום 5 בנובמבר 2006 וזכות תגובה למבקשים על סיכומים אלו תהיה עד ליום 20 בנובמבר 2006 ולאחריהן תינתן ההכרעה בבקשה.

ביום 29 במאי 2006 הוגשה לבית המשפט עמדת היועץ המשפטי לממשלה בה הוא מודיע על הצטרפותו להליך ומפרט את עמדתו בנוגע לתחולתו של חוזר המפקח על הביטוח ומעמדו, מבלי לנקוט עמדה בנוגע להליך גופו. תגובת המבקשים לעמדת היועץ המשפטי לממשלה הוגשה ביום 19 ביוני 2006 ותגובה מטעם החברה לעמדת היועץ המשפטי לממשלה הוגשה לבית המשפט ביום 10 ביולי 2006. ביום 30 ביולי 2006 הוגשה ע"י המבקשים בקשה למחיקת תגובת החברה לעמדת היועץ המשפטי לממשלה, תגובת החברה לבקשה תוגש, על פי החלטת בית המשפט מאותו היום, עד ליום 20 בספטמבר 2006.

לדעת הנהלת החברה הנסמכת על חוות דעת יועציה המשפטיים, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה בשלב זה, אי לכך לא נכללה כל הפרשה בגינה בדוחות הכספיים.

6. ביום 25 באפריל 2006 הוגשה בקשה לאישור הגשת תובענה ייצוגית על-ידי חברת צפוי מתכות עמק זבולון בע"מ ואח' כנגד מגדל חברה לביטוח בע"מ וחברות ביטוח נוספות לרבות הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן - "החברה"), 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 המתנה, 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 החברה, קיים תנאי נוסף לתשלום תגמולי ביטוח שענינו המועד בו תחדל חברת הביטוח מתשלום דמי הביטוח דהיינו, תום התקופה הנקובה בפוליסה. בכל הפוליסות נשוא התביעה תום התקופה הינו המועד הקבוע לתום תקופת הפוליסה, גמר שנת הביטוח בה מלאו למבוטח 65 או ביטול פוליסת ביטוח החיים אליה צורפה פוליסת אובדן הכושר, או מות המבוטח. לטענת התובעים, אם מקרה הביטוח יקרה בתקופה שתחילתה שלושה חודשים לפני מועד סיום תקופת פוליסת אובדן הכושר, יוצר מצב בו המבוטח לא יזכה לתגמולי ביטוח בשום מקרה. לטענת התובעים במקרה כזה במועד בו תיווצר זכאות לתגמולי ביטוח, לאחר תקופת המתנה, תסתיים כבר תקופת הפוליסה ומועד 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 גובה הנזק המוערך הינו כ- 8.12 מיליון ש"ח.

לדעת הנהלת החברה הנסמכת על חוות דעת יועציה המשפטיים, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה בשלב זה, אי לכך לא נכללה כל הפרשה בגינה בדוחות הכספיים.

7.

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

לטענת המבקשים, החברה (כמו גם שאר חברות הביטוח והבנקים המשיבים), אינה מוסרת למבקשים בבקשות להטלת עיקולי צד ג', בדרך המדיה האלקטרונית, מידע אודות כספים או זכויות חייבים המוחזקים בידיה במועד, או מוסרת למבקשים מידע חלקי בלבד, או מוסרת למבקשים מידע מטעה. כל זאת, על אף שמכוח תקנות האגרות היא גובה תשלום בגין שירות זה. החברה, כך ממשיכה הטענה, לא יידעה את המבקשים כי אין היא מסוגלת לתת תשובות אמיתיות וממשיות לשאלות המופנות אליה בקשר עם הבקשות להטלת עיקולי צד ג'.

במעשיה הנתענים הללו, טוענים המבקשים, כי החברה מפרה באופן בוטה את איסור ההטעיה ואת חובת הגילוי המוטלת עליה בהתאם לחוק הפיקוח על הביטוח, חוק הגנת הצרכן, חוק ההוצאה לפועל, והתקנות שהותקנו על פיהם. כמו כן, טוענים המבקשים כי בכך החברה מתעשרת על חשבונם שלא כדין. המבקשים העמידו את הנזק המצרפי לקבוצה הנתענת, ובהתאם את סכום התובענה הייצוגית על סך של כ- 233 מיליון ש"ח, נכון למועד הגשת הבקשה. החברה עתידה להגיש את תגובתה לבקשה ביום 31 באוקטובר 2006.

לדעת הנהלת החברה הנסמכת על חוות דעת יועציה המשפטיים, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה בשלב זה, אי לכך לא נכללה כל הפרשה בגינה בדוחות הכספיים.

## ב) תביעות תלויות אחרות

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

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

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

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

- עבירות של קבלת דבר במרמה בניסבות מחמירות.
- עבירות של הכללת פרטים מטעים בדוחות הכספיים שנמסרו לרשות לניירות ערך.

- עבירות של הכללת פרטים מטעים בתשקיף.
  - עבירות של תרמית בניירות ערך.
- שלב הטיעונים לעונש קבוע ליום 21 בספטמבר 2006. בעקבות הכרעת הדין, כללה החברה הפרשות מתאימות בדוחותיה הכספיים.
2. שינוי סיווגה של הדר ירוק נכסים והשקעות בע"מ (להלן - "הדר ירוק") חברה בת בבעלות מלאה של החברה, מעוסק למוסד כספי- בהמשך לאמור בבאור 32 ג.3. לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005 של החברה נציין כי, הליכי הפשרה בין הצדדים לא נשאו פרי וביום 4 ביולי 2006 התקיים בבית המשפט המחוזי בתל אביב דיון הוכחות. ביום 12 ביולי 2006 הוגשה לבית המשפט הודעה מטעם המשיבה כי אין בכוונתה לחקור את העד מטעם החברה וכי אין בכוונתה להביא עדים מטעמה. על כן ניתן על ידי בית המשפט ביום 13 ביולי 2006 צו לסיכומים על פיו יוגשו סיכומי החברה בתוך 60 יום וסיכומי המשיבה יוגשו 60 יום לאחר מכן.
- לדעת הנהלת החברה והנהלת הדר ירוק הנסמכת על חוות דעת יועציהם המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את תוצאות ההליך המשפטי.
3. בקשר לתביעות משפטיות נוספות שהוגשו כנגד החברה, ראה גם באור 32 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2005.

### באור 6 מסים על ההכנסה

ביום 27 ביוני 2006 פורסם ברשומות צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשס"ו - 2006 (להלן התיקון) בעקבות התיקון שיעורי מס שכר ומס רווח החלים על מוסדות כספיים יופחתו מ- 17% ל- 15.5%. התיקון יכנס לתוקף החל מ- 1 ביולי 2006.

כתוצאה מכך יופחתו שיעורי המס המשוקללים (כולל מס רווח המוטל על ההכנסה) החלים על הכנסות החברה, המוגדרת כמוסד כספי לפי חוק מס ערך מוסף, כדלקמן: 2006 - 40.65%, 2007 - 38.53%, 2008 - 36.80%, 2009 - 35.93% ומשנת 2010 ואילך יחול שיעור מס של 35.06%.

המסים השוטפים ויתרות המסים הנדחים ליום 30 ביוני 2006 חושבו בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבעו בתיקון. השפעת השינוי על הדוחות (בחברה ובמאוחד) לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2006 הינה קיטון בהוצאות מסים על ההכנסה בסך של 4.2 מיליון ש"ח.

### באור 7 אירועים לאחר תאריך המאזן

הצעת אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון שעניינה העברת כספים בין קופות גמל-

בחודש יולי, 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות), התשס"ו-2006 וטיוטת חוזר לעניין העברת כספי חסכון (לרבות כיוסי ביטוחי לסיכונים נכות ומוות) בין קופות גמל. מטרת הטיוטות הנה לאפשר לצרכן לנייד את החיסכון הפנסיוני, בכל עת, בין הגופים המנהלים חיסכון פנסיוני, ובכך להביא להגברת התחרות ולשכלול השוק. במסגרת השינויים המוצעים יתאפשר, בין השאר, מעבר ללא מגבלות רגולטוריות, משפטיות או אחרות, של כספי חסכון שנצברו, בפוליסת ביטוח לקיצבה לקרן פנסיה מקיפה ולהיפך, וכן מעבר מתוכניות הונית (פוליסת ביטוח, קופת גמל וקרן השתלמות), המקנות סכום הוני חד פעמי, לקרן פנסיה או לפוליסת קיצבה. כמו כן, נקבעו הוראות חדשות לתמיכה בתהליכים המוצעים, לרבות קביעת מועדים מחייבים להעברת המידע והכסף שנצבר, עבור עמית שביקש לעבור, וקביעת דרכי ההתקשרות בין היצרנים השונים, להעברת המידע ותוכנו בגין עמית שעובר.

להעברת כספי החסכון מחברת ביטוח, כתוצאה מיישום התקנות הנ"ל, עשויה להיות השלכה על פעילות החברה ו/או תוצאותיה בעתיד.

מאחר ולא ברור אם טיוטת התקנות תתקבל כמות שהיא או עם שינויים ומאחר ולא ניתן להעריך את התנהגות המבוטחים בעקבות פרסום התקנות הנ"ל, הרי שלא ניתן, בשלב הזה לחזות את השלכות התקנות.

בין חברות הביטוח למפקח על הביטוח מתקיימים דיונים בנושא.

**באור 8 תוצאות עסקי בטוח כללי לפי ענפי ביטוח**  
 לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006 (בלתי מבוקר)

**מאחד וחברה**

| סה"כ              | בריאות |               | חביות         |        |          |        |                |                | רכוש   |         |         |            |          | אובדן רכוש |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|--------|----------|--------|----------------|----------------|--------|---------|---------|------------|----------|------------|--|
|                   | אחרים  | מחלות ואישפוז | תאונות אישיות | אחרים  | רכב חובה | צד ג'  | אחריות מקצועית | אחריות מעבידים | אחרים  | הנדסי   | בתי עסק | מקיף דירות | רכב רכוש |            |  |
| באלפי ש"ח מדווחים |        |               |               |        |          |        |                |                |        |         |         |            |          |            |  |
| 956,226           | 9,938  | 203,210       | 12,353        | 12,459 | 152,239  | 39,100 | 27,853         | 25,275         | 20,445 | 25,190  | 54,308  | 70,770     | 249,060  | 54,026     | פרמיית דמים  |
| 243,017           | 1,064  | 12,619        | 4,001         | 2,551  | 21,354   | 10,005 | 8,155          | 6,469          | 5,790  | 4,614   | 19,079  | 31,625     | 111,850  | 3,841      | סה"כ דמי ביטוח   |
| 1,199,243         | 11,002 | 215,829       | 16,354        | 15,010 | 173,593  | 49,105 | 36,008         | 31,744         | 26,235 | 29,804  | 73,387  | 102,395    | 360,910  | 57,867     | בניכוי ביטוח משנה  |
| 221,696           | 2,099  | 34,409        | 5,493         | 2,363  | 6,649    | 6,930  | 7,306          | 2,423          | 18,289 | 20,831  | 29,558  | 35,162     | 66       | 50,118     | סה"כ דמי ביטוח בשייר שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה |
| 977,547           | 8,903  | 181,420       | 10,861        | 12,647 | 166,944  | 42,175 | 28,702         | 29,321         | 7,946  | 8,973   | 43,829  | 67,233     | 360,844  | 7,749      | דמי ביטוח שהורווחו הכנסות מהשקעות                                      |
| 119,197           | 559    | 18,988        | 2,618         | 3,568  | 16,407   | 4,697  | 3,384          | 4,974          | 344    | 1,863   | 9,228   | 6,908      | 45,620   | 39         | סה"כ ההכנסות לשנה  |
| 858,350           | 8,344  | 162,432       | 8,243         | 9,079  | 150,537  | 37,478 | 25,318         | 24,347         | 7,602  | 7,110   | 34,601  | 60,325     | 315,224  | 7,710      | תביעות ששולמו ותלויות בניכוי ביטוח משנה                                |
| 86,062            | 292    | 4,223         | 547           | 2,038  | 42,698   | 8,700  | 4,461          | 8,876          | 133    | 521     | 1,148   | 1,444      | 10,515   | 466        | סה"כ התביעות על התביעות לשנה   |
| 944,412           | 8,636  | 166,655       | 8,790         | 11,117 | 193,235  | 46,178 | 29,779         | 33,223         | 7,735  | 7,631   | 35,749  | 61,769     | 325,739  | 8,176      | דמי עמלה מביטוח משנה   |
| 764,721           | 4,126  | 114,896       | 20,044        | 10,555 | 149,970  | 46,744 | 25,822         | 37,721         | 7,489  | 383     | 38,792  | 52,171     | 234,309  | 21,699     | הוצאות הנהלה וכלליות   |
| 126,861           | 178    | 16,782        | 17,603        | 4,614  | 3,363    | 18,584 | 2,648          | 5,491          | 7,070  | (3,658) | 17,473  | 18,268     | 437      | 18,008     | בנכוי שינוי בהוצאות רכישה נידחות                                       |
| 637,860           | 3,948  | 98,114        | 2,441         | 5,941  | 146,607  | 28,160 | 23,174         | 32,230         | 419    | 4,041   | 21,319  | 33,903     | 233,872  | 3,691      | סה"כ הוצאות לשנה, נטו רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד               |
| 306,552           | 4,688  | 68,541        | 6,349         | 5,176  | 46,628   | 18,018 | 6,605          | 993            | 7,316  | 3,590   | 14,430  | 27,866     | 91,867   | 4,485      | עודף הכנסות על התביעות לשנה  |
| 188,428           | 1,588  | 30,565        | 3,286         | 2,530  | 6,167    | 8,484  | 5,682          | 5,500          | 7,608  | 3,990   | 16,004  | 26,223     | 64,903   | 5,898      | דמי עמלה ששולמו בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה                            |
| 33,491            | 457    | 7,212         | 1,237         | 195    | -        | 318    | 99             | 7              | 4,083  | 4,935   | 3,261   | 3,849      | -        | 7,838      | הוצאות הנהלה וכלליות   |
| 154,937           | 1,131  | 23,353        | 2,049         | 2,335  | 6,167    | 8,166  | 5,583          | 5,493          | 3,525  | (945)   | 12,743  | 22,374     | 64,903   | (1,940)    | בנכוי שינוי בהוצאות רכישה נידחות                                       |
| 115,729           | 937    | 19,910        | 1,620         | 1,209  | 21,638   | 5,283  | 3,174          | 3,689          | 2,626  | 2,219   | 6,375   | 8,987      | 33,433   | 4,629      | סה"כ הוצאות לשנה, נטו רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד               |
| 270,666           | 2,068  | 43,263        | 3,669         | 3,544  | 27,805   | 13,449 | 8,757          | 9,182          | 6,151  | 1,274   | 19,118  | 31,361     | 98,336   | 2,689      | רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד                                     |
| 24,392            | (195)  | 6,947         | 546           | 817    | 1,641    | 1,520  | 677            | 1,293          | 157    | 328     | 1,799   | 1,352      | 7,559    | (49)       | רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד                                     |
| 246,274           | 2,263  | 36,316        | 3,123         | 2,727  | 26,164   | 11,929 | 8,080          | 7,889          | 5,994  | 946     | 17,319  | 30,009     | 90,777   | 2,738      | רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד                                     |
| 60,278            | 2,425  | 32,225        | 3,226         | 2,449  | 20,464   | 6,089  | (1,475)        | (6,896)        | 1,322  | 2,644   | (2,889) | (2,143)    | 1,090    | 1,747      | רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד                                     |

**באור 8 תוצאות עסקי בטוח כללי לפי ענפי ביטוח**  
 לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005 (בלתי מבוקר)

| <b>חברה</b>       |       |               |               |       |          |        |                |                |        |        |         |            |          |            |  |
|-------------------|-------|---------------|---------------|-------|----------|--------|----------------|----------------|--------|--------|---------|------------|----------|------------|--|
|                   |       | בריאות        |               |       |          | חביות  |                |                |        | רכוש   |         |            |          |            |  |
| סה"כ              | אחרים | מחלות ואישפוז | תאונות אישיות | אחרים | רכב חובה | צד ג'  | אחריות מקצועית | אחריות מעבידים | אחרים  | הנדסי  | בתי עסק | מקיף דירות | רכב רכוש | אובדן רכוש |  |
| באלפי ש"ח מדווחים |       |               |               |       |          |        |                |                |        |        |         |            |          |            |  |
| 441,951           | 8,542 | 52,133        | 6,050         | 5,761 | 83,899   | 19,987 | 15,675         | 13,526         | 9,147  | 10,842 | 26,479  | 33,019     | 129,791  | 27,100     | פרמיות דמים  |
| 117,368           | 740   | -             | 2,032         | 1,161 | 13,478   | 5,231  | 3,997          | 3,326          | 2,072  | 1,933  | 9,233   | 13,501     | 58,629   | 2,035      | סה"כ דמי ביטוח   |
| 559,319           | 9,282 | 52,133        | 8,082         | 6,922 | 97,377   | 25,218 | 19,672         | 16,852         | 11,219 | 12,775 | 35,712  | 46,520     | 188,420  | 29,135     | בניכוי ביטוח משנה  |
| 100,518           | 1,035 | 12,575        | 4,888         | 965   | 2,236    | 3,075  | 4,727          | 845            | 8,110  | 9,029  | 14,363  | 15,541     | 18       | 23,111     | סה"כ דמי ביטוח בשייר שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה |
| 458,801           | 8,247 | 39,558        | 3,194         | 5,957 | 95,141   | 22,143 | 14,945         | 16,007         | 3,109  | 3,746  | 21,349  | 30,979     | 188,402  | 6,024      | דמי ביטוח שהורוחו הכנסות מהשקעות                                       |
| 39,248            | 2,677 | (1,767)       | 72            | 1,863 | 2,312    | 3,531  | 4,029          | 3,801          | 519    | 443    | 3,667   | 1,660      | 15,086   | 1,355      | סה"כ ההכנסות לשנה  |
| 419,553           | 5,570 | 41,325        | 3,122         | 4,094 | 92,829   | 18,612 | 10,916         | 12,206         | 2,590  | 3,303  | 17,682  | 29,319     | 173,316  | 4,669      | תביעות ששולמו ותלויות בנכוי ביטוח משנה                                 |
| 45,589            | 252   | 994           | 110           | 662   | 24,971   | 3,766  | 1,814          | 4,046          | 54     | 174    | 710     | 926        | 6,971    | 139        | סה"כ תביעות לשנה   |
| 465,142           | 5,822 | 42,319        | 3,232         | 4,756 | 117,800  | 22,378 | 12,730         | 16,252         | 2,644  | 3,477  | 18,392  | 30,245     | 180,287  | 4,808      | עודף הכנסות על התביעות לשנה  |
| 464,287           | 3,361 | 28,942        | 13,185        | 6,506 | 121,685  | 32,266 | 14,830         | 19,132         | 3,290  | 31,942 | 26,491  | 22,193     | 124,459  | 16,005     | דמי עמלה ששולמו בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה                            |
| 134,744           | (108) | 7,323         | 10,709        | 2,121 | 20,286   | 16,398 | 6,596          | 3,058          | 3,035  | 31,069 | 14,510  | 6,741      | 270      | 12,736     | הוצאות הנהלה וכלליות   |
| 329,543           | 3,469 | 21,619        | 2,476         | 4,385 | 101,399  | 15,868 | 8,234          | 16,074         | 255    | 873    | 11,981  | 15,452     | 124,189  | 3,269      | בנכוי שינוי בהוצאות רכישה נידחות                                       |
| 135,599           | 2,353 | 20,700        | 756           | 371   | 16,401   | 6,510  | 4,496          | 178            | 2,389  | 2,604  | 6,411   | 14,793     | 56,098   | 1,539      | סה"כ הוצאות לשנה, נטו רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד               |
| 94,463            | 1,024 | 16,347        | 1,869         | 1,040 | 3,349    | 4,364  | 2,852          | 2,882          | 2,495  | 1,691  | 7,600   | 11,159     | 34,832   | 2,959      | רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד                                     |
| 17,629            | 217   | 3,462         | 1,092         | 46    | -        | 141    | 70             | 33             | 2,074  | 2,575  | 1,936   | 1,812      | (1)      | 4,172      | רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד                                     |
| 76,834            | 807   | 12,885        | 777           | 994   | 3,349    | 4,223  | 2,782          | 2,849          | 421    | (884)  | 5,664   | 9,347      | 34,833   | (1,213)    | רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד                                     |
| 55,315            | 776   | 5,890         | 678           | 582   | 11,625   | 2,532  | 1,577          | 1,772          | 843    | 1,859  | 3,279   | 3,953      | 17,414   | 2,535      | רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד                                     |
| 132,149           | 1,583 | 18,775        | 1,455         | 1,576 | 14,974   | 6,755  | 4,359          | 4,621          | 1,264  | 975    | 8,943   | 13,300     | 52,247   | 1,322      | רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד                                     |
| 16,602            | 1,219 | 6,499         | (57)          | 516   | (983)    | 1,879  | 721            | 1,674          | 133    | 68     | 1,056   | 333        | 3,320    | 224        | רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד                                     |
| 115,547           | 364   | 12,276        | 1,512         | 1,060 | 15,957   | 4,876  | 3,638          | 2,947          | 1,131  | 907    | 7,887   | 12,967     | 48,927   | 1,098      | רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד                                     |
| 20,052            | 1,989 | 8,424         | (756)         | (689) | 444      | 1,634  | 858            | (2,769)        | 1,258  | 1,697  | (1,476) | 1,826      | 7,171    | 441        | רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד                                     |

**באור 8 תוצאות עסקי בטוח כללי לפי ענפי ביטוח**  
 לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005 (מבוקר)

**חברה**

| סה"כ              | אחרים | בריאות        |               | חבויית  |          |        |                |                | רכוש   |         |         |            |          | אובדן רכוש | פרמיות דמים  |
|-------------------|-------|---------------|---------------|---------|----------|--------|----------------|----------------|--------|---------|---------|------------|----------|------------|--|
|                   |       | מחלות ואישפוז | תאונות אישיות | אחרים   | רכב חובה | צד ג'  | אחריות מקצועית | אחריות מעבידים | אחרים  | הנדסי   | בתי עסק | מקיף דירות | רכב רכוש |            |  |
| באלפי ש"ח מדווחים |       |               |               |         |          |        |                |                |        |         |         |            |          |            |  |
| 782,424           | 8,379 | 114,669       | 13,954        | 9,268   | 142,800  | 36,509 | 29,555         | 21,741         | 18,519 | 21,999  | 38,945  | 61,760     | 220,215  | 44,111     | פרמיות דמים  |
| 198,488           | 689   | 601           | 3,398         | 1,833   | 22,487   | 8,722  | 7,466          | 5,067          | 4,465  | 3,159   | 13,655  | 25,106     | 98,998   | 2,842      | סה"כ דמי ביטוח   |
| 980,912           | 9,068 | 115,270       | 17,352        | 11,101  | 165,287  | 45,231 | 37,021         | 26,808         | 22,984 | 25,158  | 52,600  | 86,866     | 319,213  | 46,953     | בניכוי ביטוח משנה                                      |
| 190,443           | 1,457 | 25,884        | 12,794        | 1,959   | 3,910    | 7,286  | 10,701         | 1,454          | 16,569 | 19,266  | 20,601  | 29,512     | (26)     | 39,076     | סה"כ דמי ביטוח בשייר                                   |
| 790,469           | 7,611 | 89,386        | 4,558         | 9,142   | 161,377  | 37,945 | 26,320         | 25,354         | 6,415  | 5,892   | 31,999  | 57,354     | 319,239  | 7,877      | שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה      |
| (24,049)          | 662   | 10,735        | (1,044)       | 628     | (18,313) | (46)   | 1,767          | 760            | 420    | (125)   | (1,086) | (1,235)    | (17,232) | 60         | דמי ביטוח שהורוחו הכנסות מהשקעות                       |
| 814,518           | 6,949 | 78,651        | 5,602         | 8,514   | 179,690  | 37,991 | 24,553         | 24,594         | 5,995  | 6,017   | 33,085  | 58,589     | 336,471  | 7,817      | סה"כ ההכנסות לשנה                                      |
| 97,299            | 308   | 2,659         | 196           | 1,501   | 53,900   | 8,218  | 4,067          | 8,569          | 123    | 446     | 1,310   | 2,006      | 13,744   | 252        | תביעות ששולמו ותלויות בנכוי ביטוח משנה                 |
| 911,817           | 7,257 | 81,310        | 5,798         | 10,015  | 233,590  | 46,209 | 28,620         | 33,163         | 6,118  | 6,463   | 34,395  | 60,595     | 350,215  | 8,069      | סה"כ תביעות על התביעות לשנה                            |
| 860,856           | 3,854 | 62,103        | 15,956        | 13,250  | 223,389  | 50,776 | 29,289         | 34,817         | 8,878  | 50,482  | 44,556  | 41,881     | 249,816  | 31,809     | דמי עמלה ששולמו בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה            |
| 210,889           | 176   | 13,858        | 12,021        | 3,364   | 29,523   | 17,216 | 12,183         | 3,189          | 8,143  | 48,621  | 22,563  | 13,291     | 387      | 26,354     | הוצאות הנהלה וכלליות                                   |
| 649,967           | 3,678 | 48,245        | 3,935         | 9,886   | 193,866  | 33,560 | 17,106         | 31,628         | 735    | 1,861   | 21,993  | 28,590     | 249,429  | 5,455      | בנכוי שינוי בהוצאות רכישה נידחות סה"כ הוצאות לשנה, נטו |
| 261,850           | 3,579 | 33,065        | 1,863         | 129     | 39,724   | 12,649 | 11,514         | 1,535          | 5,383  | 4,602   | 12,402  | 32,005     | 100,786  | 2,614      | רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד                     |
| 166,350           | 1,284 | 32,440        | 3,722         | 1,582   | 5,794    | 7,354  | 5,151          | 4,380          | 5,778  | 2,907   | 11,474  | 20,425     | 59,529   | 4,530      |  |
| 35,334            | 308   | 9,420         | 2,387         | 62      | (1)      | 267    | 284            | 31             | 4,062  | 5,174   | 2,852   | 3,413      | (1)      | 7,076      |  |
| 131,016           | 976   | 23,020        | 1,335         | 1,520   | 5,795    | 7,087  | 4,867          | 4,349          | 1,716  | (2,267) | 8,622   | 17,012     | 59,530   | (2,546)    |  |
| 121,190           | 1,401 | 12,455        | 1,816         | 1,163   | 26,854   | 6,060  | 3,893          | 3,847          | 2,192  | 2,771   | 6,344   | 9,297      | 38,142   | 4,955      |  |
| 252,206           | 2,377 | 35,475        | 3,151         | 2,683   | 32,649   | 13,147 | 8,760          | 8,196          | 3,908  | 504     | 14,966  | 26,309     | 97,672   | 2,409      |  |
| 6,966             | 238   | 11,687        | (264)         | 249     | (3,694)  | 881    | 220            | 806            | 118    | 25      | 90      | (263)      | (3,195)  | 68         |  |
| 245,240           | 2,139 | 23,788        | 3,415         | 2,434   | 36,343   | 12,266 | 8,540          | 7,390          | 3,790  | 479     | 14,876  | 26,572     | 100,867  | 2,341      |  |
| 16,610            | 1,440 | 9,277         | (1,552)       | (2,305) | 3,381    | 383    | 2,974          | (5,855)        | 1,593  | 4,123   | (2,474) | 5,433      | (81)     | 273        |  |

**באור 8 תוצאות עסקי בטוח כללי לפי ענפי ביטוח**  
 לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005 (בלתי מבוקר)

| מאחד פרופורמה     |         |               |               |        |          |        |                |                |        |         |         |            |          |            |  |
|-------------------|---------|---------------|---------------|--------|----------|--------|----------------|----------------|--------|---------|---------|------------|----------|------------|--|
| בריאות            |         |               |               | חביות  |          |        |                |                | רכוש   |         |         |            |          |            |  |
| סה"כ              | אחרים   | מחלות ואישפוז | תאונות אישיות | אחרים  | רכב חובה | צד ג'  | אחריות מקצועית | אחריות מעבידים | אחרים  | הנדסי   | בתי עסק | מקיף דירות | רכב רכוש | אובדן רכוש |  |
| באלפי ש"ח מדווחים |         |               |               |        |          |        |                |                |        |         |         |            |          |            |  |
| 956,620           | 9,077   | 184,677       | 12,090        | 11,563 | 167,901  | 39,977 | 31,396         | 27,515         | 18,202 | 21,399  | 53,144  | 66,063     | 259,477  | 54,139     | פרמיות דמים  |
| 246,906           | 920     | 12,704        | 4,059         | 2,330  | 26,959   | 10,490 | 8,011          | 6,660          | 3,987  | 3,907   | 18,502  | 26,991     | 117,304  | 4,082      | סה"כ דמי ביטוח   |
| 1,203,526         | 9,997   | 197,381       | 16,149        | 13,893 | 194,860  | 50,467 | 39,407         | 34,175         | 22,189 | 25,306  | 71,646  | 93,054     | 376,781  | 58,221     | בניכוי ביטוח משנה  |
| 207,758           | 1,447   | 32,319        | 9,768         | 1,933  | 4,473    | 6,152  | 9,487          | 1,723          | 16,222 | 18,166  | 28,785  | 31,078     | 29       | 46,176     | סה"כ דמי ביטוח בשייר שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה |
| 995,768           | 8,550   | 165,062       | 6,381         | 11,960 | 190,387  | 44,315 | 29,920         | 32,452         | 5,967  | 7,140   | 42,861  | 61,976     | 376,752  | 12,045     | דמי ביטוח שהורוחו הכנסות מהשקעות                                       |
| 84,866            | 1,138   | 6,921         | 144           | 3,726  | 4,756    | 7,062  | 8,058          | 7,602          | 1,040  | 886     | 7,333   | 3,320      | 30,172   | 2,708      | סה"כ ההכנסות לשנה  |
| 910,902           | 7,412   | 158,141       | 6,237         | 8,234  | 185,631  | 37,253 | 21,862         | 24,850         | 4,927  | 6,254   | 35,528  | 58,656     | 346,580  | 9,337      | תביעות ששולמו ותלויות  |
| 86,332            | 408     | 3,569         | 496           | 1,653  | 42,828   | 8,454  | 4,065          | 8,899          | 149    | 486     | 1,271   | 1,648      | 12,126   | 280        | בנכוי ביטוח משנה   |
| 997,234           | 7,820   | 161,710       | 6,733         | 9,887  | 228,459  | 45,707 | 25,927         | 33,749         | 5,076  | 6,740   | 36,799  | 60,304     | 358,706  | 9,617      | סה"כ תביעות לשנה   |
| 981,021           | (659)   | 117,786       | 28,874        | 14,709 | 253,876  | 51,260 | 17,317         | 33,473         | 7,563  | 63,246  | 52,249  | 45,021     | 248,807  | 47,499     | בנכוי ביטוח משנה   |
| 275,085           | (2,563) | 23,141        | 24,621        | 6,403  | 50,782   | 20,619 | (1,003)        | 2,339          | 7,123  | 60,484  | 30,558  | 13,564     | 371      | 38,646     | סה"כ תביעות לשנה   |
| 705,936           | 1,904   | 94,645        | 4,253         | 8,306  | 203,094  | 30,641 | 18,320         | 31,134         | 440    | 2,762   | 21,691  | 31,457     | 248,436  | 8,853      | עודף הכנסות על התביעות לשנה  |
| 291,298           | 5,916   | 67,065        | 2,480         | 1,581  | 25,365   | 15,066 | 7,607          | 2,615          | 4,636  | 3,978   | 15,108  | 28,847     | 110,270  | 764        | דמי עמלה ששולמו בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה                            |
| 198,223           | 1,489   | 41,925        | 3,736         | 2,083  | 6,699    | 8,727  | 5,507          | 5,807          | 5,702  | 3,370   | 15,245  | 22,299     | 69,723   | 5,911      | הוצאות הנהלה וכלליות   |
| 35,186            | 247     | 8,022         | 2,183         | 92     | -        | 283    | 151            | 66             | 4,147  | 5,134   | 3,611   | 3,391      | (3)      | 7,862      | בנכוי שינוי בהוצאות רכישה נידחות                                       |
| 163,037           | 1,242   | 33,903        | 1,553         | 1,991  | 6,699    | 8,444  | 5,356          | 5,741          | 1,555  | (1,764) | 11,634  | 18,908     | 69,726   | (1,951)    | סה"כ הוצאות לשנה, נטו רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד               |
| 119,873           | 1,162   | 21,638        | 1,438         | 1,116  | 21,505   | 4,893  | 3,138          | 3,736          | 2,065  | 2,295   | 6,898   | 8,109      | 36,034   | 5,846      |  |
| 282,910           | 2,404   | 55,541        | 2,991         | 3,107  | 28,204   | 13,337 | 8,494          | 9,477          | 3,620  | 531     | 18,532  | 27,017     | 105,760  | 3,895      |  |
| 34,534            | 570     | 16,183        | (114)         | 1,032  | (1,953)  | 3,758  | 1,442          | 3,348          | 266    | 136     | 2,112   | 666        | 6,640    | 448        |  |
| 248,376           | 1,834   | 39,358        | 3,105         | 2,075  | 30,157   | 9,579  | 7,052          | 6,129          | 3,354  | 395     | 16,420  | 26,351     | 99,120   | 3,447      |  |
| 42,922            | 4,082   | 27,707        | (625)         | (494)  | (4,792)  | 5,487  | 555            | (3,514)        | 1,282  | 3,583   | (1,312) | 2,496      | 11,150   | (2,683)    |  |

**באור 8 תוצאות עסקי בטוח כללי לפי ענפי ביטוח**  
 לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005 (בלתי מבוקר)

**מאחד פרופורמה**

| סה"כ              | אחרים   | בריאות        |               | חבויית   |          |        |                |                | רכוש   |         |         |            |          | אובדן רכוש | פרמיות דמים  |
|-------------------|---------|---------------|---------------|----------|----------|--------|----------------|----------------|--------|---------|---------|------------|----------|------------|--|
|                   |         | מחלות ואישפוז | תאונות אישיות | אחרים    | רכב חובה | צד ג'  | אחריות מקצועית | אחריות מעבידים | אחרים  | הנדסי   | בתי עסק | מקיף דירות | רכב רכוש |            |  |
| באלפי ש"ח מדווחים |         |               |               |          |          |        |                |                |        |         |         |            |          |            |  |
| 1,691,556         | 16,842  | 356,192       | 27,869        | 18,580   | 285,740  | 73,020 | 59,223         | 44,375         | 37,229 | 43,805  | 78,051  | 123,417    | 438,995  | 88,218     | פרמיות דמים  |
| 413,896           | 1,468   | 18,132        | 6,779         | 3,677    | 44,977   | 17,479 | 14,972         | 10,126         | 8,790  | 6,420   | 27,369  | 50,202     | 197,812  | 5,693      | סה"כ דמי ביטוח   |
| 2,105,452         | 18,310  | 374,324       | 34,648        | 22,257   | 330,717  | 90,499 | 74,195         | 54,501         | 46,019 | 50,225  | 105,420 | 173,619    | 636,807  | 93,911     | בניכוי ביטוח משנה  |
| 395,322           | 2,700   | 65,256        | 25,577        | 3,927    | 7,821    | 14,607 | 21,492         | 3,339          | 33,177 | 38,784  | 41,411  | 59,036     | -        | 78,195     | סה"כ דמי ביטוח בשייר שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה |
| 1,710,130         | 15,610  | 309,068       | 9,071         | 18,330   | 322,896  | 75,892 | 52,703         | 51,162         | 12,842 | 11,441  | 64,009  | 114,583    | 636,807  | 15,716     | דמי ביטוח שהורוחו הכנסות מהשקעות                                       |
| (57,336)          | 1,323   | 12,105        | (2,087)       | 1,256    | (36,494) | (92)   | 3,535          | 1,518          | 840    | (250)   | (2,173) | (2,470)    | (34,464) | 117        | סה"כ ההכנסות לשנה  |
| 1,767,466         | 14,287  | 296,963       | 11,158        | 17,074   | 359,390  | 75,984 | 49,168         | 49,644         | 12,002 | 11,691  | 66,182  | 117,053    | 671,271  | 15,599     | תביעות ששולמו ותלויות  |
| 192,228           | 762     | 8,767         | 1,034         | 3,899    | 95,953   | 19,289 | 9,407          | 19,895         | 323    | 1,190   | 2,471   | 3,536      | 24,949   | 753        | בנכוי ביטוח משנה   |
| 1,959,694         | 15,049  | 305,730       | 12,192        | 20,973   | 455,343  | 95,273 | 58,575         | 69,539         | 12,325 | 12,881  | 68,653  | 120,589    | 696,220  | 16,352     | סה"כ תביעות על התביעות   |
| 1,743,223         | 3,506   | 223,646       | 33,780        | (31,238) | 455,208  | 86,875 | 35,860         | 66,292         | 18,679 | 98,004  | 88,689  | 85,242     | 495,839  | 82,841     | דמי עמלה ששולמו בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה                            |
| 357,342           | (2,313) | 38,158        | 26,292        | (49,029) | 60,240   | 22,476 | -              | 3,483          | 17,150 | 93,581  | 47,408  | 27,123     | 310      | 72,463     | הוצאות הנהלה וכלליות   |
| 1,385,881         | 5,819   | 185,488       | 7,488         | 17,791   | 394,968  | 64,399 | 35,860         | 62,809         | 1,529  | 4,423   | 41,281  | 58,119     | 495,529  | 10,378     | בנכוי שינוי בהוצאות רכישה נידחות                                       |
| 573,813           | 9,230   | 120,242       | 4,704         | 3,182    | 60,375   | 30,874 | 22,715         | 6,730          | 10,796 | 8,458   | 27,372  | 62,470     | 200,691  | 5,974      | סה"כ הוצאות לשנה נטו   |
| 352,115           | 2,668   | 82,697        | 7,438         | 3,178    | 11,588   | 14,720 | 10,115         | 8,786          | 12,943 | 5,831   | 23,086  | 40,834     | 119,158  | 9,073      | רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד                                     |
| 72,294            | 519     | 22,194        | 4,773         | 125      | (1)      | 543    | 599            | 102            | 8,136  | 10,052  | 5,342   | 6,472      | (5)      | 13,443     |  |
| 279,821           | 2,149   | 60,503        | 2,665         | 3,053    | 11,589   | 14,177 | 9,516          | 8,684          | 4,807  | (4,221) | 17,744  | 34,362     | 119,163  | (4,370)    |  |
| 255,716           | 2,751   | 43,290        | 3,697         | 2,274    | 51,523   | 11,037 | 7,303          | 7,576          | 4,862  | 5,521   | 12,500  | 18,237     | 74,658   | 10,487     |  |
| 535,537           | 4,900   | 103,793       | 6,362         | 5,327    | 63,112   | 25,214 | 16,819         | 16,260         | 9,669  | 1,300   | 30,244  | 52,599     | 193,821  | 6,117      |  |
| 14,705            | 476     | 24,135        | (527)         | 497      | (7,374)  | 1,762  | 440            | 1,612          | 236    | 50      | 180     | (527)      | (6,390)  | 135        |  |
| 520,832           | 4,424   | 79,658        | 6,889         | 4,830    | 70,486   | 23,452 | 16,379         | 14,648         | 9,433  | 1,250   | 30,064  | 53,126     | 200,211  | 5,982      |  |
| 52,981            | 4,806   | 40,584        | (2,185)       | (1,648)  | (10,111) | 7,422  | 6,336          | (7,918)        | 1,363  | 7,208   | (2,692) | 9,344      | 480      | (8)        |  |