



**הפניקס אחזקות בע"מ**  
**(לשעבר: הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ)**

**דוחות כספיים ליום 31 במרס 2006**

**תוכן העניינים**

1-9 דוח הדירקטוריון

10 דוח סקירה של רואי חשבון

**דוחות כספיים מאוחדים:**

11-12 מאזנים

13 דוחות רווח והפסד

14 דוחות על השינויים בהון העצמי

15 דוחות עסקי ביטוח חיים

16 דוחות עסקי ביטוח כללי

17-19 דוחות על תזרימי המזומנים

20-29 באורים לדוחות הכספיים

נספח - פירוט נכסים והתחייבויות של

30-31 חברת ביטוח מאוחדת

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 המבני 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".

ב. כללי

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

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בחודשים ינואר - מרס 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 מאוחדים ליום 31 במרס 2006.

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

על סמך פרסומי איגוד חברות הביטוח בישראל, על בסיס נתוני ספטמבר 2005, מהווה הפניקס ביטוח כ- 12.1% משוק הביטוח הכללי בארץ וכ- 15.6% בביטוח חיים.

בעלי השליטה בחברה הינם קבוצת מאיר - מאיר חברה למכונות ומשאיות בע"מ וחברת הבת שלה - מאיר החזקות (הפניקס) בע"מ (להלן - "קבוצת מאיר"), שיעור שליטה של 58.8% נכון ליום הדוח.

ג. התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון

הון אנושי

ביום 2 באפריל 2006 הודיע ד"ר אריה עובדיה כי ימשיך בתפקידו כיו"ר הדירקטוריון עד ליום 30 ביוני 2006.

השקעות

(א) ביום 9 באפריל 2006 ובהתאם להסכמות שהגיעה הפניקס השקעות עם בעלי השליטה באקסלנס ועם בנק המזרחי, התקיימו התנאים המתלים והאישורים הנדרשים על פי דין לחתימה על הסכמים, לרכישה כוללת של כ- 41% ממניות אקסלנס בתמורה לכ- 322 מליון ש"ח.

לאחר רכישה זו, הפניקס השקעות ובעלי השליטה באקסלנס הינם בעלי שליטה משותפת באקסלנס.

(ב) לאחר תאריך המאזן, ביום 17 במאי 2006 התקשרה הפניקס ביטוח 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 תשלם הקונה לפניקס ביטוח סכום של 147 מיליון ש"ח. כתוצאה מהמכירה תרשום הפניקס ביטוח ברבעון השני רווח הון (ברוטו) בסך של כ- 35.9 מיליון ש"ח (נטו של כ- 23.1 מיליון ש"ח). ההסכם כפוף לאישורם של יתר בעלי הזכויות בקניון.

#### מימון

בחודש ינואר 2006 הנפיקה הפניקס ביטוח 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 ליום 31 בדצמבר 2005.

#### מיסוי

בין חברות הביטוח לבין שלטונות המס נחתם בחודש אפריל 2005 הסכם מיסוי ענפי לשנת המס 2004. ההסכם האריך את ההסכם לשנת 2003 תוך שינויים, בעיקר בקשר לייחוס הוצאות להכנסות מועדפות. טרם נחתם הסכם לגבי השנים 2005 ו- 2006.

### ד. תיאור הסביבה העסקית

#### כללי

(א) בחודש ינואר 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת הוראה לניהול סיכונים 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 פברואר 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בנוגע לתפקידי האקטואר הממונה ומנהל הסיכונים של מבטח, ומארג היחסים שלהם עם בעלי תפקידים אחרים. הוראות החוזר יחולו החל מיום פרסומו.

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 לנסיון 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 מרס 2006 פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון טיוטת 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 אפריל 2006 פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון טיוטת חוזר 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.

(ה) בחודש אפריל 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 ביום פרסומו.

(ו) בחודש אפריל 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר המסדירה את הכללים להגשת בקשה לאישור תכנית ביטוח או תקנון קופת גמל או לשינוי של המסמכים האמורים. תחילתו של חוזר זה ביום פרסומו.

(ז) בחודש מאי 2006 פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון טיוטת חוזר בנוגע לסקירה או ביקורת על ידי רואה חשבון מבקר של דוחות 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.

#### תחום פעילות ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך

(א) בחודש מרס 2006 פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון טיוטת חוזר בנוגע לביטוח תקבולים למבטח שאינם חלק מפרמיית הביטוח. בהתאם לטיטת 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 פוליטי, 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 הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון טיוטת חוזר שניה 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. טיוטת החוזר משווה את המידע בדבר פירוט נכסי הפוליסות המשתתפות ברווחים למידע בדבר פירוט הנכסים של קרנות הפנסיה.

(ג) 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.

#### ביטוח כללי

(א) בחודש מרס 2006 הופצה טיוטת תיקון לתקנות ההסדר הדנה בכך כי ביטוח אופנועים שבמסגרת הביטוח השיורי ("הפול") ייקשר במישרין על ידי מבטח אחד או יותר, או סוכן אחד או יותר ובלבד שייבחר בהליך תחרותי שיערוך מנהל ההסדר, וכן הנותנת למפקח סמכות לשנות את הסכם ה"פול". התיקון המוצע מטרתו להבטיח יעילות וחסכון בפעילות ה"פול" תוך הקטנת עלויותיו.

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

## ה. שוק ההון

### המשק הישראלי

בשלושת החודשים הראשונים של 2006 חלה עלייה בקצב צמיחת המשק ביחס לרבעונים הקודמים, ושיעור הצמיחה עמד על 6.6% במונחים שנתיים. ברבעון הראשון של 2006 יבוא הסחורות והשירותים הציג ירידה של 2.5% במונחים שנתיים ויצוא הסחורות והשירותים הציג עלייה של 2.4%, דבר שהגדיל את סך המקורות שאמדו לרשות המשק. שיעור האבטלה התייצב ברמה של 8.8%, בדומה לשיעורו בתחילת 2006, ומהווה ירידה ביחס לשיעור האבטלה בתחילת 2005 שעמד על 9.3%. בנק ישראל העלה את הריבית במהלך הרבעון ברבע אחוז, משיעור של 4.5% ל- 4.75% נוכח הציפיות להמשך העלאות ריבית בעולם ובייחוד בארה"ב ונוכח הצמיחה המהירה של המשק, דבר הגורם לחששות מעליית שיעור האינפלציה. מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון הראשון בשיעור של 0.6% לעומת ירידה בשיעור של 0.6% ברבעון המקביל אשתקד. בשנת 2005 כולה עלה מדד המחירים לצרכן ב- 2.4%. ציפיות האינפלציה ל-12 חודשים עלו ביחס לסוף שנת 2005, ועמדו על ממוצע של 2.4% מול ציפיות לאינפלציה שנתיים שעמדו על 2% בתחילת הרבעון.

### שווקי הכספים וההון בישראל

מדדי המניות המובילים היו תנודתיים במהלך הרבעון כך שמדד תא 25 ירד ב- 1.2%, מדד ת"א 75 עלה ב- 8.8%, ואילו מדד יתר 30 עלה ב- 5.3%. מדדי אגרות החוב היו יציבים עם מגמה חיובית במהלך הרבעון. מדד ת"א 100 עלה ברבעון הראשון בשיעור של 1.6% לרמה של 836 נקודות. מדד אגרות החוב הממשלתיות הצמודות עלה ברבעון הראשון ב- 1%. עקום התשואות באפיק הצמוד היה בסוף הרבעון הראשון ברמת תשואה של 3.5% באגרות בטווח לשנתיים ועד ל- 3.9% באגרות הצמודות לטווח ארוך. מדד אגרות החוב השיקליות עלה ברבעון הראשון בשיעור מינורי של 0.2%. עקום התשואות באפיק השיקלי היה בסוף הרבעון ברמה של 5.95% באגרות לטווח של שנתיים ועד 6.6% באגרות החוב השיקליות הארוכות. ברבעון הראשון פוחת שער החליפין של הדולר ביחס לשקל בשיעור של 1.3%, והגיע לרמה של 4.67 ש"ח לדולר. בהשוואה לאירו היה פיחות חד יותר בשיעור של 4% לרמה של 5.66 ש"ח לאירו. הפיחות נגרם מסגירת פערי הריביות בין ישראל לבין חו"ל ומאי הוודאות לגבי השלכות תוצאות הבחירות על המשך המדיניות הכלכלית.

### שווקי הכספים וההון בחו"ל

תחזיות הצמיחה העולמית לשנת 2006 שומרות על רמה דומה לרבעונים הקודמים. התחזית לצמיחה בארה"ב היא 3.4% והתחזית לצמיחה בגוש האירופאי עלתה ל- 2%. הריבית המוניטרית בארה"ב עלתה בשיעור של 0.5% במהלך הרבעון, והגיעה לרמה של 5%. באירופה הייתה עלייה בריבית בגוש האירו של 0.25% לרמה של 2.5%. התשואות על אגרות החוב ל-10 שנים בארה"ב עלו במהלך הרבעון והגיעו לרמה של 4.8% וזאת עקב החשש להמשך עליית ריבית. מחירי הנפט ממשיכים לשמור על רמה גבוהה סביב המחיר של 70 דולר לחבית וגם מחירי חומרי הגלם נמצאים ברמות גבוהות היסטורית. נראה שהשווקים מתרגלים לרמות מחירים אלו וכי ההשלכות של עליות מחירי חומרי הגלם נבלעות ברובן ואינן מעלות את רמת האינפלציה בעולם. מדדי המניות העיקריים בעולם הציגו עליות כאשר המדדים העיקריים בארה"ב הציגו עליות של כ- 3.5%, מדדי המניות באירופה עלו בשיעורים חדים של כ- 10% ומדד המניות ביפן עלה בשיעור של כ- 7%. מדד MSCIW העולמי עלה ברבעון בכ- 6.15%.

**2. המצב הכספי**

הון קרנות עודפים ועתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל הסתכמו לתאריך הדוח ל- 1,529.4 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 1,488.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**ההון המינימלי הנדרש**

ההון העצמי של הפניקס ביטוח ליום 31 במרס 2006, כמוגדר בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח – 1998, על תיקוניהן (להלן - "תקנות ההון") גבוה בכ- 184.5 מיליון ש"ח מההון העצמי המינימלי הנדרש המתחייב מהתקנות הנ"ל. ראה באור 3 לדוחות הכספיים.

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

31.12.2005	31.3.2005	31.3.2006	
1,253.7	1,331.9	1,361.9	הון עצמי
165.5	157.0	167.5	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
18,745.3	16,832.1	19,278.1	עתודת ביטוח חיים ברוטו
871.0	1,061.6	1,063.6	עתודת ביטוח כללי ברוטו
3,648.9	3,477.0	3,662.2	תביעות תלויות כללי וחיים ברוטו
26,571.1	24,248.7	27,280.5	סה"כ מאזן

**3. תזרים מזומנים**

בתקופת הדוח חלה ירידה בסעיף מזומנים ושווי מזומנים במאוחד בסך 312.8 מיליוני ש"ח. תזרים המזומנים המאוחדים לפעילות שוטפת הסתכמו בכ- 135.6 מיליוני ש"ח, לפעילות השקעה הסתכמו בכ- 62.6 מיליוני ש"ח ולפעילות מימון הסתכמו בכ- 114.6 מיליוני ש"ח (בעיקר עקב הנפקת כתבי התחייבות נדחים בסך 150 מיליון ש"ח ותשלום דיבידנד בסך 250 מיליון ש"ח).

**4. תוצאות הפעילות**

**רווח והפסד**

הרווח מעסקי ביטוח בתקופת הדוח הסתכם בכ- 155.5 מיליון ש"ח בתקופה הנוכחית בהשוואה ל- 134.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד גידול של כ- 16%. הגידול ברווח נובע בעיקר מגידול בהכנסות מהשקעות בתחום ביטוח כללי.

הרווח הנקי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 108.2 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 131.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד קיטון של כ- 17.8%. הרווח הנקי בתקופת מקבילה אשתקד כולל רווח ממכירת פעילות שגריר שרותי גרירה בע"מ בסך של כ- 45 מיליון ש"ח אשר נכלל בדוח רווח והפסד בסעיף "חלק החברה בתוצאות נטו של חברות מוחזקות". הגידול ברווח הנקי בתקופת הדוח בנטרול הרווח משגריר בתקופה מקבילה אשתקד הסתכם ב- 25%.

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

1-12/2005	1-3/2005	1-3/2006	
404.7	110.6	103.4	רווח בביטוח חיים
53.0	23.6	52.1	רווח בביטוח כללי
71.5	11.4	20.6	הכנסות מהשקעות ואחרות, נטו
(43.1)	(4.2)	(10.8)	הוצאות ריבית על התחייבויות לזמן ארוך
(2.2)	2.2	3.3	הכנסות (הוצאות), נטו מחברות אחרות ומסוכנויות ביטוח
(39.5)	(5.4)	(5.3)	הוצאות הנהלה וכלליות שלא נזקפו לדוחות עסקי ביטוח
(12.0)	(3.0)	(1.7)	הוצאות הפחתת הפרש מקורי
432.4	135.2	161.6	<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>
181.9	59.5	65.7	מסים על הכנסה
53.6	55.9	12.3	חלק החברה בתוצאות נטו של חברות מוחזקות וחלק המיעוט בתוצאות נטו של חברות מאוחדות
<b>304.1</b>	<b>131.6</b>	<b>108.2</b>	<b>רווח נקי</b>

**ניתוח תחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך**

הרווח מביטוח חיים בתקופת הדוח הסתכם בכ- 103.4 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 110.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד קיטון של כ- 6.5%.

הפרמיות בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 630.4 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 597.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 5.4%.

סכומי הפדיונות בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 196.5 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 176.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 11.5%. שיעור הפדיונות ביחס לעתודות ביטוח חיים ברוטו ליום 31 במרס 2006 וליום 31 במרס 2005 הינו כ- 1.1%.

הקיטון ברווח הושפע 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 החוזר, הוגדלה ההפרשה לגמלאות בסך 4 מיליון ש"ח, מתוכה סך של 3 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 שנזקפו למבוטחים בפוליסות משתתפות ברווחים ודמי ניהול המחושבים בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח, על בסיס התשואה והיתרות של עתודות הביטוח:

1-3/05	1-3/06	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
209.7	265.0	רווחי השקעות שנזקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול
55.6	62.0	דמי ניהול

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

הדר		הפניקס		
חברה לביטוח בע"מ		חברה לביטוח בע"מ		
1-3/05	1-3/06	1-3/05	1-3/06	
%	%	%	%	
3.06	2.83	3.17	2.90	תשואה ברוטו
0.15	0.15	0.15	0.15	דמי ניהול קבועים
0.44	0.41	0.46	0.42	דמי ניהול משתנים
2.47	2.27	2.56	2.33	תשואה נטו למבוטח

**תחומי הביטוח הכללי**

הרווח מביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 52.1 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 23.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד גידול של כ- 120.8%. ראה ניתוח תחומי פעילות בהמשך.

ההכנסות מפרמיות ודמים בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 719.5 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 733 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד קיטון של כ- 1.8%.

ההכנסות מהשקעות בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 61.8 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 37.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 63.5%. הגידול נובע בעיקר עקב עליית התשואות בניירות ערך סחירים בשוק ההון בהשוואה לאשתקד.

להלן התפלגות שיעורי הפרמיות והדמים לשלושת החודשים שהסתיימו ב- 31 במרס 2006 בביטוח כללי לפי ענפים:

שייר עצמי %	ברוטו %	
16.8	14.3	ביטוח רכב חובה
36.9	30.2	ביטוח רכב רכוש
15.5	25.6	ביטוחי רכוש אחרים
12.5	11.8	ביטוחי חבויות
15.8	15.3	ביטוחי מחלות ואישפוז
2.5	2.8	ביטוחי ענפים אחרים
100.0	100.0	

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

תחום פעילות רכב רכוש	תחום פעילות רכב חובה	תחום פעילות ביטוחי בריאות	תחום פעילות ביטוח כללי אחר	סה"כ ביטוח כללי	פרמיות ודמים
217.5	102.8	109.7	289.5	719.5	1-3/2006
232.9	116.7	102.2	281.2	733.0	1-3/2005
(6.6%)	(11.9%)	7.3%	3.0%	(1.8%)	שינוי באחוזים
3.4	20.1	14.1	14.5	52.1	רווח 1-3/2006
2.5	7.0	8.8	5.3	23.6	1-3/2005
36.0%	187.1%	60.2%	173.6%	120.8%	שינוי באחוזים

**תחום פעילות רכב רכוש**

על פי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה (להלן - "הלמ"ס") מספר גניבות הרכב בתקופת הדוח נמוך בכ- 5% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

דמי הביטוח בתחום פעילות רכב רכוש הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 217.5 מיליון ש"ח לעומת כ- 232.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 6.6%. הרווח בתקופת הדוח הסתכם בכ- 3.4 מיליון ש"ח לעומת רווח של כ- 2.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. היקף דמי הביטוח והתוצאות בתחום רכב רכוש הושפעו מהתחרות שגרמה לשחיקה בתעריפים וזאת למרות שברבעון הנוכחי נשמרה הריווחיות בעיקר עקב רווחי השקעות.

**תחום פעילות רכב חובה**

דמי הביטוח בתחום פעילות רכב חובה הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 102.8 מיליון ש"ח לעומת כ- 116.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 11.9%. הרווח בתקופת הדוח הסתכם בכ- 20.1 מיליון ש"ח לעומת כ- 7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 187.1%. השיפור בתוצאות בתחום זה נבע בעיקר מהכנסות מהשקעות שנרשמו ברבעון זה בגין השנים הפתוחות 2004-2005 שבהן הוכרו בעבר הפסדים.

**תחום פעילות ביטוחי בריאות**

דמי הביטוח בתחום פעילות ביטוחי בריאות הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 109.7 מיליון ש"ח לעומת כ- 102.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 7.3%. הרווח בתקופת הדוח הסתכם בכ- 14.1 מיליון ש"ח לעומת רווח של כ- 8.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור בתוצאות בתחום זה נבע בעיקר עקב השיפור שנרשם בתוצאות עסקי ביטוח שיניים.

**תחום פעילות ביטוח כללי אחר**

על פי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה (להלן - "הלמ"ס") חלה בתקופת הדוח ירידה של כ- 5.6% בפריצות לבתי עסק ועליה של כ- 6.3% בפריצות לדירות ביחס לתקופה מקבילה אשתקד.

דמי הביטוח בתחום פעילות ביטוחי כללי אחר הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 289.5 מיליון ש"ח לעומת כ- 281.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופת הדוח הסתכם בכ- 14.5 מיליון ש"ח לעומת כ- 5.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור בתוצאות בתחום זה נבע בעיקר מענפי החבויות בעיקר עקב הכנסות מהשקעות שנזקפו לשנים הסגורות וזאת לעומת מעבר מרווח להפסד בענפי מקיף דירות ובתי עסק.

**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 4'א1. 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 4'א2. 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 מבוטחי "קו הבריאות" ובקשה לאישור תביעה זו כתובענה ייצוגית, ראה באור 4'א3. 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 4'א5. לדוחות הכספיים.
- (ה) לגבי תביעה שהוגשה נגד הפניקס ביטוח שעניינה נסוב על גבייה במסגרת פוליסות ביטוח אובדן כושר עבודה פרמיות חודשיות לגבי "תקופת המתנה" ובקשה לאישור תביעה זו כתובענה ייצוגית, ראה באור 4'א6. לדוחות הכספיים.
- (ו) לגבי תביעות משפטיות אחרות כנגד הפניקס ביטוח ראה באור 32 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2005.

**6. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם**

החברה לא מציגה את פירוט החשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם, מאחר והנכסים המאוחדים של הפניקס ביטוח מהווים את מירב נכסי החברה והתקנה כאמור אינה חלה על חברות ביטוח. למידע בדבר סיכוני אשראי וריבית במאוחד ליום 31 בדצמבר 2005 ראה באור 31 לדוחות הכספיים השנתיים.

דירקטוריון החברה מינה את מר עמית נתנאל כמנהל הסיכונים של החברה החל מיום 23 באפריל 2006. בנוסף, ביום 9 באפריל 2006 רכשה הפניקס השקעות כ- 41% ממניות אקסלנס השקעות בע"מ, ראה באור 5א. לדוחות הכספיים.

פרט לאמור לעיל לא חלו שינויים מהותיים לחשיפה לסיכוני השוק של החברה ודרכי ניהולם מאז הדוחות הכספיים השנתיים.

במשך תקופת הדוח התקיימו 8 ישיבות של הדירקטוריון.

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

---

יהלי שפי  
מנהל כללי

---

ד"ר אריה עובדיה  
יו"ר הדירקטוריון

28 במאי 2006

לכבוד  
הדירקטוריון של  
הפניקס אחזקות בע"מ  
(לשעבר – הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ)  
תל-אביב

א.ג.נ.,

**הנדון: סקירת תמצית דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים לתקופה  
של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2006**

לבקשתכם, סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של הפניקס אחזקות בע"מ (לשעבר – הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ, להלן – "החברה") והחברות המאחדות שלה ליום 31 במרס 2006, את דוח הרווח וההפסד המאוחד, הדוח על השינויים בהון העצמי, הדוחות המאוחדים על עסקי הביטוח, ואת הדוח המאוחד על תזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2006.

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 מחווים דיעה על הדוחות הנ"ל.

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

אנו מפנים את תשומת הלב לעניינים הבאים:

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

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

פאהן קנה ושות'  
רואי חשבון

28 במאי, 2006

הפניקס אחזקות בע"מ

מאזנים

מ א ז נ י ם			
מבוקר	בלתי מבוקר		
* 31.12.2005	* 31.3.2005	31.3.2006	
א ל פ י ש " ה מ ד ו ו ח י ם			
1,129,106	1,479,856	816,285	השקעות מזומנים ושוי מזומנים
15,782,904	13,206,685	16,577,138	ניירות ערך
2,009,327	1,649,600	2,004,842	הלוואות ופקדונות בבנקים:
3,403,512	3,352,675	3,392,572	הלוואות
5,412,839	5,002,275	5,397,414	פקדונות בבנקים
3,919	13,382	4,166	השקעות בחברות מוחזקות:
141,930	123,514	144,725	חברות ביטוח וסוכנויות ביטוח
145,849	136,896	148,891	חברות אחרות
135,596	122,560	131,624	מקרקעין להשכרה
73,126	65,731	74,172	מבנים בהקמה
88,530	117,945	84,337	יצירות אומנות
22,767,950	20,131,948	23,229,861	סך-הכל השקעות
240,361	245,854	239,381	רכוש קבוע בנייני משרדים
228,077	194,151	241,248	רכוש קבוע אחר
468,438	440,005	480,629	סך-הכל רכוש קבוע
441,060	429,328	482,650	סכומים לקבל חברות ביטוח
1,091,505	1,164,185	1,088,833	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
96,452	123,871	93,669	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
1,629,017	1,717,384	1,665,152	חשבונות אחרים
518,903	715,361	699,401	פרמיות לגביה
136,772	174,321	139,212	חייבים ויתרות חובה
2,284,692	2,607,066	2,503,765	סך-הכל סכומים לקבל
131,502	172,277	158,882	הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
757,823	773,690	747,604	הוצאות רכישה נדחות:
25,112	7,090	26,881	בביטוח כללי
914,437	953,057	933,367	בביטוח חיים
135,622	116,630	132,869	בביטוחי מחלות ואישפוז
1,050,059	1,069,687	1,066,236	רכוש אחר
26,571,139	24,248,706	27,280,491	סך-הכל הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר

\* סווג מחדש.

מ א ז נ י ם			
מבוקר	בלתי מבוקר		
* 31.12.2005	* 31.3.2005	31.3.2006	
א ל פ י ש ם מ ד ו ו ח י ם			
1,253,658	1,331,914	1,361,850	הון עצמי
2,929	-	3,703	זכויות המיעוט
			התחייבויות לזמן ארוך
592,342	410,558	742,127	כתבי התחייבות נדחים
176,182	171,204	178,727	עתודה למסים נדחים
1,214	1,133	1,230	התחייבויות אחרות
769,738	582,895	922,084	סך הכל התחייבויות לזמן ארוך
			עתודות ביטוח ותביעות תלויות
			ביטוח חיים:
18,745,257	16,832,148	19,278,116	עתודת ביטוח חיים
165,500	157,000	167,500	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
64,886	63,995	65,410	תביעות תלויות
18,975,643	17,053,143	19,511,026	
			ביטוח כללי:
870,969	1,061,632	1,063,582	עתודה לסיכונים שטרם חלפו
3,583,976	3,413,007	3,596,775	תביעות תלויות
4,454,945	4,474,639	4,660,357	
23,430,588	21,527,782	24,171,383	סך הכל עתודות ביטוח ותביעות תלויות
			חברות ביטוח:
269,409	247,232	248,246	פקדונות של מבטחי משנה
99,144	169,146	110,290	חשבונות אחרים
368,553	416,378	358,536	
128,335	98,721	114,230	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
250,000	-	-	דיבידנד מוצע לתשלום
367,338	291,016	348,705	זכאים ויתרות זכות
1,114,226	806,115	821,471	סך הכל התחייבויות אחרות
26,571,139	24,248,706	27,280,491	

\* סווג מחדש.

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

מ א ו ח ד		
מבוקר	בלתי מבוקר	
2005	1-3 /2005	1-3 /2006
אלפי ש"ח מדווחים		
404,700	110,559	103,386
52,981	23,568	52,137
<u>457,681</u>	<u>134,127</u>	<u>155,523</u>
71,541	11,481	20,569
(43,130)	(4,208)	(10,782)
<u>(2,229)</u>	<u>2,199</u>	<u>3,262</u>
483,863	143,599	168,572
(39,516)	(5,396)	(5,300)
<u>(11,961)</u>	<u>(2,990)</u>	<u>(1,655)</u>
432,386	135,213	161,617
181,850	59,534	65,683
250,536	75,679	95,934
54,369	55,987	13,032
304,905	131,666	108,966
(766)	(113)	(774)
<u>304,139</u>	<u>131,553</u>	<u>108,192</u>
<u>* 1.80</u>	<u>* 0.78</u>	<u>0.64</u>
<u>* 169,308</u>	<u>* 169,308</u>	<u>169,308</u>

**הועבר מדוחות עסקי ביטוח:**

רווח מביטוח חיים  
רווח מביטוח כללי  
סך הכל רווח מעסקי ביטוח

**הכנסות (הוצאות) שלא נכללו**

**בדוחות עסקי ביטוח:**

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

הוצאות הנהלה וכלליות שלא נזקפו  
לדוחות עסקי ביטוח

הוצאות הפחתת הפרש מקורי (ראה באור ג.2.3).

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

**רווח לאחר מסים על ההכנסה**

חלק החברה בתוצאות נטו של חברות  
מוחזקות

חלק המיעוט בתוצאות נטו של חברות  
מאוחדות

**רווח נקי לתקופה**

רווח נקי (בש"ח)

מספר המניות ששימשו לצורך החישוב  
הנ"ל (באלפים)

\* הוצג מחדש. ראה באור ג.2.4.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הון מניות	פרמיות וקרנות הון	קרן שערך מקרקעין	עודפים	סך הכל	
<b>אלפי ש"ח מדווחים</b>					
<b>ל-3 חדשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2006 - בלתי מבוקר</b>					
242,829	52,281	1,924	956,624	1,253,658	יתרות ליום 1 בינואר 2006
			108,192	108,192	רווח נקי לתקופה
<u>242,829</u>	<u>52,281</u>	<u>1,924</u>	<u>1,064,816</u>	<u>1,361,850</u>	יתרות ליום 31 במרס 2006
<b>אלפי ש"ח מדווחים</b>					
<b>ל-3 חדשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2005 - בלתי מבוקר</b>					
242,829	52,281	2,861	902,485	1,200,456	יתרות ליום 1 בינואר 2005
		(95)		(95)	התאמת תוספת הערכה מחדש של מקרקעין
			131,553	131,553	רווח נקי לתקופה
<u>242,829</u>	<u>52,281</u>	<u>2,766</u>	<u>1,034,038</u>	<u>1,331,914</u>	יתרות ליום 31 במרס 2005
<b>אלפי ש"ח מדווחים</b>					
<b>יתרות ליום 1 בינואר 2005</b>					
242,829	52,281	2,861	902,485	1,200,456	התאמת תוספת הערכה מחדש של מקרקעין
		(937)		(937)	דיבידנד מוצע לתשלום
			304,139	304,139	רווח נקי לשנת 2005
<u>242,829</u>	<u>52,281</u>	<u>1,924</u>	<u>956,624</u>	<u>1,253,658</u>	יתרות ליום 31 בדצמבר 2005

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מ א ו ח ד			
מבוקר	בלתי מבוקר		
2005	1-3 /2005	1-3 /2006	
אלפי ש"ח מדווחים			
2,426,095	597,877	630,447	פרמיות
108,116	25,533	5,633	בנכוי-ביטוח משנה
2,317,979	572,344	624,814	פרמיות בשייר
1,964,274	341,907	448,967	הכנסות מהשקעות, נטו
4,282,253	914,251	1,073,781	<b>סך הכל הכנסות לתקופה</b>
426,219	105,666	100,082	מקרי מוות ונכות
93,919	26,290	19,649	בנכוי -ביטוח משנה
332,300	79,376	80,433	
647,718	176,264	196,505	פוליסות שנפדו
131,187	33,513	34,281	פוליסות שמועדן נגמר
14,761	3,280	3,928	גימלאות
1,125,966	292,433	315,147	
4,384	553	2,698	השתתפות ברווחים בביטוח חיים קבוצתי
1,130,350	292,986	317,845	<b>סך הכל תביעות לתקופה</b>
3,151,903	621,265	755,936	<b>עודף הכנסות על תביעות לתקופה</b>
2,515,611	443,337	592,839	גידול בעתודת הביטוח (בנכוי ביטוח משנה)
221,892	55,612	62,035	בניכוי דמי ניהול בגין פוליסות משתתפות ברווחים
2,293,719	387,725	530,804	גידול בעתודה, נטו
10,500	2,000	2,000	גידול בעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
2,304,219	389,725	532,804	
213,699	60,940	61,464	דמי עמלה ששולמו
193,790	44,899	47,665	הוצאות הנהלה וכלליות
407,489	105,839	109,129	
30,626	14,799	10,221	קיטון בהוצאות רכישה נדחות
438,115	120,638	119,350	
16,562	3,359	1,680	בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
421,553	117,279	117,670	<b>הוצאות לתקופה, נטו</b>
7,758	1,940	1,940	הפחתת הוצאות רכישת תיקי ביטוח
418,373	112,321	103,522	רווח לתקופה מעסקי ביטוח חיים לפני תוצאות ביטוח
(13,673)	(1,762)	(136)	משנה מסוג מודיפיייד-רי
404,700	110,559	103,386	תוצאות ביטוח משנה מסוג מודיפיייד-רי
			<b>רווח -עובר לדוחות רווח והפסד</b>

מ א ו ח ד			
מבוקר	בלתי מבוקר		
2005	1-3 /2005	1-3 /2006	
אלפי ש"ח מדווחים			
1,691,556	575,876	565,818	פרמיות
413,896	157,138	153,658	דמים
2,105,452	733,014	719,476	<b>סך הכל דמי ביטוח</b>
395,322	124,641	129,644	בנכוי-ביטוח משנה
1,710,130	608,373	589,832	
			גידול בעתודה לסיכונים
(57,336)	137,945	153,079	שטרם חלפו (בנכוי ביטוח משנה)
1,767,466	470,428	436,753	<b>דמי ביטוח שהורווחו</b>
			הכנסות מהשקעות, נטו
192,228	37,818	61,825	
1,959,694	508,246	498,578	<b>סך הכל הכנסות לתקופה</b>
			תביעות ששולמו ותלויות
1,743,223	462,511	408,331	בנכוי-ביטוח משנה
357,342	96,695	87,529	
1,385,881	365,816	320,802	<b>סך הכל תביעות לתקופה</b>
			עודף הכנסות מעל
573,813	142,430	177,776	תביעות לתקופה
			דמי עמלה ששולמו
352,115	119,125	115,681	בנכוי דמי עמלה מביטוח משנה
72,294	20,875	18,897	
279,821	98,250	96,784	
255,716	58,069	58,004	הוצאות הנהלה וכלליות
(14,705)	(37,457)	(29,149)	גידול בהוצאות רכישה נדחות
520,832	118,862	125,639	<b>הוצאות לתקופה, נטו</b>
			רווח -עובר לדוחות רווח והפסד
52,981	23,568	52,137	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מ א ו ח ד			נספח	
2005	1-3 /2005	1-3 /2006		
אלפי ש"ח מדווחים				
				<b>תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת:</b>
371,292	(148,916)	(122,672)	1	בעסקי ביטוח חיים
(565,897)	154,137	44,899	2	בעסקי ביטוח כללי
(280,622)	(73,714)	(57,852)	3	בפעילות שוטפת אחרת
(475,227)	(68,493)	(135,625)		מזומנים נטו לפעילות שוטפת
				<b>תזרימי מזומנים בפעילות השקעה:</b>
				שינויים בסעיפי השקעות
				החופפות להון ולהתחייבויות לא ביטוחיות :
(105,158)	(50,753)	(46,826)		ניירות ערך, נטו
(46,398)	(34,148)	(9,004)		הלוואות, נטו
31,752	34,675	13,604		פקדונות בבנקים, נטו
(44,747)	(251)	(338)		השקעה בחברות מוחזקות ואחרות, נטו
2,389	-	-		תמורה ממימוש השקעות בחברות מוחזקות
(8,643)	(714)	(1,050)		השקעה במקרקעין להשכרה ובמבנה בהקמה
16,684	4,506	2,667		תמורה ממכירת מקרקעין להשכרה
1,353	1,356	-		תמורה ממימוש מבנה בהקמה
(77,376)	(16,759)	(26,968)		השקעה ברכוש קבוע
7,111	5,895	1,309		תמורה ממימוש רכוש קבוע
(200)	(58)	(204)		רכישת יצירות אומנות להשקעה
35,639	745	4,981		תמורה ממימוש יצירות אומנות
-	-	(793)		השקעה ברכוש אחר
49,343	43,000	-		דיבידנד שנתקבל מחברות מוחזקות
(9,085)	-	-	5	חברות שאוחדו לראשונה
(147,336)	(12,506)	(62,622)		מזומנים נטו לפעילות השקעה
				<b>תזרימי מזומנים בפעילות מימון:</b>
(144,214)	(85,028)	(14,574)		הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים, נטו
-	-	(250,000)		דיבידנד ששולם
450,000	200,000	150,000		הנפקת כתבי התחייבות נדחים
305,786	114,972	(114,574)		מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון
(316,777)	33,973	(312,821)		עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
1,445,883	1,445,883	1,129,106		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
1,129,106	1,479,856	816,285		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח 1 - תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי ביטוח חיים:

מ א ו ח ד			
2005	1-3 /2005	1-3 /2006	
אלפי ש"ח מדווחים			
404,700	110,559	103,386	רווח מעסקי ביטוח חיים
2,304,219	389,725	532,804	פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
7,414	7,221	819	שינוי בעתודות ביטוח
139,057	36,089	(3,397)	שינוי בתביעות תלויות
23,443	5,213	7,711	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
7,758	1,940	1,940	פחת והפחתות
(97,745)	(76,147)	(25)	הפחתת הוצאות רכישת תיק ביטוח חיים
(2,191,499)	(498,545)	(712,648)	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
(12,464)	737	(1,381)	רכישת מקרקעין להשכרה
(289,238)	(102,656)	(2,431)	ניירות ערך
71,705	24,902	3,701	הלוואות על פוליסות
15,458	(16,836)	(12,546)	הלוואות אחרות
(5,183)	(14,871)	(21,135)	פקדונות בבנקים
16,520	5,560	(4,305)	חברות ביטוח, נטו
(22,853)	(21,807)	(15,165)	פרמיה לגביה
371,292	(148,916)	(122,672)	חייבים שונים, נטו
			זכאים שונים, נטו
			סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות)
			שוטפת בעסקי ביטוח חיים

נספח 2- תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי:

מ א ו ח ד			
2005	1-3 /2005	1-3 /2006	
אלפי ש"ח מדווחים			
52,981	23,568	52,137	רווח מעסקי ביטוח כללי
(57,335)	137,945	153,078	פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
320,352	76,005	15,176	שינוי בעתודות ביטוח
9,432	(30,367)	(27,380)	שינוי בתביעות תלויות
19,091	4,650	6,070	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
(755,393)	65,187	(34,760)	פחת והפחתות
(236,003)	(88,309)	17,301	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
(74,909)	19,557	(6,365)	ניירות ערך
(5,566)	134	135	הלוואות אחרות
35,687	88,595	5,198	פקדונות בבנקים
16,557	(170,213)	(159,363)	השקעה במקרקעין להשכרה ובנייני משרדים
14,141	17,049	23,244	חברות ביטוח, נטו
95,068	10,336	428	פרמיה לגביה
(565,897)	154,137	44,899	חייבים שונים, נטו
			זכאים שונים, נטו
			סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות
			(לפעילות) שוטפת בעסקי ביטוח כללי

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח 3-תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת אחרת:

מ א ו ח ד		
2005	1-3 /2005	1-3 /2006
אלפי ש"ח מדווחים		
304,139	131,553	108,192
(457,681)	(134,127)	(155,523)
<u>(153,542)</u>	<u>(2,574)</u>	<u>(47,331)</u>
(54,369)	(55,987)	(13,032)
28,792	6,544	2,705
(2,025)	(342)	(164)
3,394	-	-
(5,582)	(245)	(584)
766	113	774
3,597	3,027	2,496
(11,502)	13,234	(3,896)
20,417	(9,815)	(11,051)
(140)	(348)	114
(132,562)	(28,415)	11,847
87	6	16
16,071	(634)	(116)
5,976	1,722	370
<u>(280,622)</u>	<u>(73,714)</u>	<u>(57,852)</u>

רווח נקי  
רווח מעסקי ביטוח

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

נספח 4 - פעולות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

-	4,954	10,328
1,273	-	-
3,200	-	-
250,000	-	-

דיבידנד לקבל זכאים בגין מבנה בהקמה רכישת רכוש קבוע באשראי דיבידנד מוצע לתשלום

נספח 5 - חברות שאוחדו לראשונה

8,249	-	-
8,950	-	-
(251)	-	-
(8,280)	-	-
(17,116)	-	-
(4,194)	-	-
1,025	-	-
2,532	-	-
<u>(9,085)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

הון חוזר השקעה במניות של חברות מוחזקות פקדונות ניירות ערך מוניטין רכוש קבוע אשראי בתאגידים בנקאיים ואחרים זכויות המיעוט

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**באור 1 כללי**

א. דוחות ביניים אלה נערכו ליום 31 במרס 2006 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 104 לפקודת מס הכנסה באופן שעם השלמת שינוי המבני 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" (להלן - "הפניקס אחזקות" או "החברה"). ביום 9 באפריל 2006 התקבל אישור רשם החברות לשינוי שמה של "הדר חברה לביטוח בע"מ" ל- "הפניקס חברה לביטוח בע"מ" (להלן - "הפניקס ביטוח") ושינוי שמה של "עטרה חברה להשקעות בע"מ" ל- "הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ" (להלן - "הפניקס השקעות").

**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, ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970, ככל שתקנות אלו חלות על חברות ביטוח.

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

ג. 1. החל מיום 1 בינואר 2006 הפניקס ביטוח מיישמת את חוזר המפקח על הביטוח בדבר בסיס התמורת הנדרש לצורך קביעת מקדמי קצבה ולצורך הערכת העתודות בגין פוליסות ביטוח חיים מסוג קצבה. החוזר מנחה את חברות הביטוח להעריך, החל מהדוחות הכספיים בגין הרבעון הראשון לשנת 2006, את העתודות בהתאם להמלצות הנוגעות לבסיס התמורת שהוצגו בנייר עמדה שפרסם המפקח על הביטוח בחודש אפריל, 2005, כפי שיעודכנו מעת לעת. בכוננת המפקח לפרסם הנחיות לאופן חישוב ההפרשה ופריסתה.  
נכון למועד פרסום הדוח טרם פורסמו הנחיות כאמור. בהסתמך על הערכת אקטואר הפניקס ביטוח, החליטה הנהלת הפניקס ביטוח להפריש באופן מידי עבור פוליסות שבגין משולמות גמלאות, ואילו לגבי פוליסות שנמצאות בתקופת החסכון שלהן, תיפרס ההפרשה על פני התקופה הממוצעת עד לתשלום הגימלאות של התיק בחברה המוערכת בחמש עשרה שנים.  
כתוצאה מיישום החוזר, קטן הרווח במאוחד מעסקי ביטוח חיים והרווח לפני מסים על ההכנסה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2006, בסך של כ- 4 מיליון ש"ח. הרווח הנקי קטן בסך של כ- 2.4 מיליון ש"ח.

2. החל מיום 1 בינואר 2006 הפניקס ביטוח מיישמת את הנחיות המפקח על הביטוח בנוגע לתוספת הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות לגבי הערכת תביעות תלויות בגין פוליסות בביטוח כללי המונפקות החל מתאריך זה.

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

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.

כתוצאה מיישום לראשונה של הוראות התקן:

החברה הפסיקה את ההפחתה השיטתית של המוניטין שהסתכמה לכ- 1,335 אלפי ש"ח ולכ- 5,341 אלפי ש"ח, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2005 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2005, בהתאמה. יתרת המוניטין ליום 1 בינואר, 2006 הינה 65,062 אלפי ש"ח.

#### 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 שהומרו 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 ההשוואה של הרווח למניה המתייחסים לתקופות קודמות. מספרי ההשוואה כאמור, לפני הצגתם מחדש היו לגבי הרווח הבסיסי למניה (ל-1 ש"ח ע.ג.) 0.7 ש"ח ו- 1.61 ש"ח לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2005 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005, בהתאמה.

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

החל מיום 1 בינואר, 2006 חברות הקבוצה מיישמות 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 הרלוונטיות וכמו כן, שונתה שיטת הפחתתן משיטת הקו הישר לשיטת הריבית.

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה מהותית על ההון העצמי והוצאות 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. 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		שלושה חודשים שהסתיימו ביום:
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
1.3	0.1	0.6	31 במרס 2006
1.2	(0.3)	(0.6)	31 במרס 2005
6.8	2.7	2.4	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005

3 באור הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח

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

ליום 31 במרס 2006		הסכום הקיים בהתאם לתקנות (1)
הון ראשוני	הון עצמי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
852,715	1,279,073	
74,934	1,094,580	הסכום המינימלי הנדרש בהתאם לתקנות (2)
777,781	184,493	עודף

(1) כולל כתבי התחייבות נדחים הנחשבים להון משני על פי התקנות.

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

ליום 31 במרס 2006 אלפי ש"ח	
621,782	הוצאות רכישה נדחות
7,572	חברה מנהלת של קרן פנסיה
97,471	נכסים לא מוכרים כהגדרתם בתקנות (בעיקר הלוואות)
<u>726,825</u>	

(3) חלוקת דיבידנד מעודפי הון כפופה גם לדרישות נזילות, עמידה בתקנות דרכי השקעה ועמידה במגבלות על פי היתר השליטה שניתן לקבוצת מאיר, ראה באור 17. לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005.

#### באור 4 התחייבויות תלויות

##### (א) בקשות לאישור תביעות כתובענות ייצוגיות

1. בית המשפט המחוזי בת"א הוגשה ביום 19 ביוני 2000 תובענה נגד בנק דיסקונט למשכנתאות בע"מ (להלן - "הבנק") ונגד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ (להלן "הפניקס ביטוח"), על ידי שני צמדים של בני זוג.  
 בתובענה נטען כי התובעים נטלו מהבנק הלוואות לרכישת דירות מגורים שהובטחו במשכנתא, ובמסגרת זו נדרשו ע"י הבנק לבטח את דירות מגוריהם בפוליסות ביטוח מבנה אצל הפניקס ביטוח. לטענתם של התובעים, סכום הביטוח הראשוני שנקבע לדירותיהם היה גבוה מערך הכינון הראוי של הדירות, וכן, לטענתם, בחודשים דצמבר 1993 ודצמבר 1994 הועלו סכומי הביטוח של דירותיהם, ללא כל הצדקה או סיבה ראויה. לפיכך, התובעים טענו, כי שילמו סכומי ביטוח מופרזים במהלך השנים, ובהתאם, עתרו להשבת סכומי הביטוח העודפים ששולמו על ידיהם לפי טענתם. התובעים ביקשו לאשר את התובענה כתובענה ייצוגית. התובעים העריכו את סכום התובענה הייצוגית ב- 105 מיליון ש"ח. בחודש דצמבר 2000 החליט בית המשפט המחוזי לעכב את ההליכים נגד הבנק בלבד. בעקבות החלטה זו הגישה הפניקס ביטוח לבית המשפט המחוזי בקשה לעיכוב ההליכים נגדה, בטענות של הליך תלוי ועומד, וכן בטענה, לפיה לא ניתן להמשיך בבירור ההליך בהעדר הבנק, בהיותו צד נחוץ ודרוש להליך. בית המשפט המחוזי דחה את בקשת עיכוב ההליכים של הפניקס ביטוח, ולפיכך, הגישה הפניקס ביטוח בחודש מאי 2001, בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון על סירובו של בית המשפט המחוזי לעכב את ההליכים נגדה. הבקשה נתקבלה ובחודש ינואר 2002, ניתן צו עיכוב הליכי התביעה כנגד הפניקס ביטוח.  
 להערכת הנהלת הפניקס ביטוח והנהלת החברה ובהתבסס על יועציהם 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 - "הפניקס ביטוח") וחברות ביטוח נוספות כתב תביעה, שאליו צורפה בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית (ת.א. 1498/03 בש"א 8673/03).  
 עילת התביעה הינה גביית מס בולים המשתלם על הסכמי ביטוח מכוח חוק מס בולים על מסמכים, תשכ"א-1961, במשך שנים, שלא כדין.  
 לטענת התובע, בגביית מס הבולים ממנו התעשרה הפניקס ביטוח על חשבוננו שלא כדין, ועל כן היא חבה בהשבת הסכומים שגבתה ושהעבירם לאוצר. סכום התביעה הכולל הינו כ- 95 מיליון ש"ח. תגובה מטעם הפניקס ביטוח הוגשה ביום 15 בספטמבר 2003. ביום 1 בדצמבר 2005 התקיימה ישיבת קדם משפט, במהלכה ביקש התובע לשקול הגשת בקשה לתיקון התצהיר התומך בבקשתו לאישור התובענה 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 הפניקס ביטוח). באשר לדיון בבקשה לאישור הגשת תובענה ייצוגית כנגד הפניקס ביטוח, נקבע בקדם המשפט לעיל, כי זה יידחה עד לאחר מתן החלטה בבקשות לאישור התובענות הייצוגיות שהוגשו כנגד חברות הביטוח הנוספות, אשר עניינן זהה לעניין בבקשה זו.  
 לדעת הנהלת הפניקס ביטוח והנהלת החברה, בהסתמך על הערכת יועציהם המשפטיים יש לפניקס ביטוח טענות הגנה בעלות סיכוי טוב, כדי להדוף את התובענה ואת "ייצוגיותה", אי לכך לא נכללה כל הפרשה בגינה בדוחות הכספיים.

3. ביום 4 ביוני 2003 הוגשה כנגד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ וכנגד הדר חברה לביטוח בע"מ (להלן - "הפניקס ביטוח") תביעה ובצידה בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית. עניינה של התביעה הינו בטענה כי מבוטחים בתוכניות הביטוח "קו הבריאות" בוטחו לכאורה בשתי פוליסות אשר רכיבי הכיסויים הביטוחיים בהן חופפים ויש בהן כביכול "כפל ביטוח", כתוצאה מהטעיה ו/או ניצול ו/או מצוקה על ידי הפניקס ביטוח. סכום התביעה הכולל הינו 12 מיליון ש"ח. תגובתה של הפניקס ביטוח לבקשה לאישור התביעה כייצוגית הוגשה לבית המשפט.
- ביום 9 במרס 2004 התקיים דיון קדם משפט בבקשה לאשר את התובענה הנ"ל כייצוגית, שבמסגרתו הוחלט על מחיקת העילה מכוח חוק הגנת הצרכן מהתביעה ומהבקשה לאישורה כייצוגית, וכן צמצומה של הבקשה לתביעה ייצוגית כך שתחול רק על מבוטחים שרכשו פוליסות כמתואר בבקשה החל מיום 1 בינואר 1998 ואילך. התובע הודיע לבית המשפט לאחרונה, כי אין בכונתו לתקן את הבקשה למרות המלצת בית המשפט ולצרף לה חוות דעת מומחה (תוך שמירת זכות הפניקס ביטוח להתנגד לבקשה כזו). ביום 21 בספטמבר 2005 הוגשה על ידי המבקש בקשה לתיקון הבקשה לאישור התביעה כייצוגית תוך צירוף חוות דעת מומחה לתביעה. הפניקס ביטוח הגישה ביום 9 באוקטובר 2005 הודעה לבית המשפט לפיה אין היא מתנגדת לתיקון המבוקש אך שומרת על זכותה לחקור את המבקשים על התצהיר שצורף לבקשה לתיקון הבקשה והתביעה. טרם נקבע מועד להגשת כתב תשובה מתוקן מטעם הפניקס ביטוח.
- לדעת הנהלת הפניקס ביטוח והנהלת החברה, בהסתמך על הערכת יועציהם המשפטיים יש לפניקס ביטוח טענות הגנה בעלות סיכוי טוב, כדי להדוף את התובענה ובפרט את "ייצוגיותה", אי לכך לא נכללה כל הפרשה בגינה בדוחות הכספיים.
4. ביום 9 בינואר 2005 הוגשה כנגד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ (להלן - "הפניקס ביטוח") תביעה ובצידה בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית. עניינה של התביעה הינה בטענה כי הפניקס ביטוח 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 הפניקס ביטוח 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 - "הפניקס ביטוח") ובצידה בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית. עניינה של התביעה נסוב על תשלום תגמולי ביטוח רכב מנועי במקרים של "רכב באובדן גמור" (total loss). טענת התובעים היא כי בעת "אובדן גמור" הפניקס ביטוח איננה משלמת את מלוא תגמולי הביטוח העולים, לשיטתם, כדי מחיר המחירון המלא של הרכב, אלא מנכה מערכו של הרכב סכומים שונים עקב משתנים מיוחדים הקשורים למחירון הרכב ושעשויים להשפיע על ערכו. לטענת התובעים, בעשותה כן ללא שהודיעה על כך למבוטחים בשלב הצעת הביטוח או בשלב כריתת חוזה ביטוח, מטעה, לכאורה, הפניקס ביטוח את כלל המבוטחים ואף מפרה חובה חקוקה לאור הנחיות המפקח על הביטוח בעניין. התובעים העמידו את סכום התביעה על סך של כ- 41 מיליון ש"ח. תגובה מטעם הפניקס ביטוח הוגשה לבית המשפט המחוזי ביום 9 בינואר 2005.
- בהחלטתו מיום 6 ביוני 2005 הורה בית המשפט, כי על המפקח על שוק ההון הביטוח והחסכון להודיע אם ברצונו להצטרף להליך, וכן הורה לצדדים להודיע על הסכמתם או אי הסכמתם לניהול ההליך ללא חקירות. ביום 25 ביולי 2005 הוגשה לבית המשפט הודעה מטעם הפניקס ביטוח על פיה היא תהא נכונה לנהל את ההליך ללא חקירות בכפוף להסכמת המבקשים לניהול ההליך בדרך זו. הפניקס ביטוח הודיעה, כי במידה והתובעים יעמדו על חקירות אזי תשמרנה גם זכויותיה.
- ביום 21 באוגוסט 2005 הודיעו המבקשים כי הם אינם מוכנים להסדר דיוני לפיו לא תהיינה חקירות של המצהירים. נוכח הודעה זו, הבהירה הפניקס ביטוח 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 הפניקס ביטוח לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 18 בספטמבר 2005 הוגשה מטעם הפניקס ביטוח 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 הפניקס ביטוח 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 הדיוני, כך שסיכומים אחרונים מטעם הפניקס ביטוח יוגשו עד ליום 5 בנובמבר 2006 וזכות תגובה למבקשים על סיכומים אלו תהיה עד ליום 20 בנובמבר 2006 ולאחריהן תינתן ההכרעה בבקשה. לדעת הנהלת הפניקס ביטוח והנהלת החברה הנסמכת על חוות דעת יועציהם 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- "הפניקס ביטוח"), שעניינה פוליסות ביטוח אובדן כושר עבודה (ת.א. 1519/06 בית המשפט המחוזי בת"א).

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

הנזק לו טוענים התובעים הינו דמי הביטוח ששולמו בגין תקופת אי הכיסוי. בהתאם לחוות דעת מומחה אשר קיבלו התובעים היקף הנזק המוערך באופן ראשוני לשנים 1998-2004 הינו כ- 47.6 מליון ש"ח.

לדעת הנהלת הפניקס ביטוח והנהלת החברה הנסמכת על חוות דעת יועציהם 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 עסקאות 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 1 ביולי 1998 הוגשה תשובה מפורטת מטעם הנאשמים לכתב האישום. ככלל, כפרו הנאשמים בנטען בכתב האישום. לגרסת הנאשמים היו עסקאות הביטוח שנקשרו בין נגה לשעבר ובין הקיבוצים - אליבא ידיעתם ואמונם של הנאשמים - עסקאות אמת, ובהתאם לכך נרשמו העסקאות בספרי נגה לשעבר, והוצגו למבטחי המשנה ולציבור המשקיעים בבורסה לניירות ערך.

ביום 10 בדצמבר 1998 החלה פרשת התביעה במשפט, וביום 21 במאי 2002 הסתיימה פרשת ההגנה. במהלך החודשים אוקטובר-דצמבר 2002 נשמעו סיכומים בעל פה. בחודש אפריל 2003 הוגשו סיכומים בכתב מטעם התביעה ובחודש אוקטובר 2003 הוגשו סיכומים מטעם ההגנה. בחודש ינואר 2004 הגישה המאשימה בקשה לחזקת חלקים מסיכומי ההגנה. בחודש מרס 2004 מסרה ההגנה תגובה לבקשה האמורה. טרם ניתנה החלטה בבקשה.

יועציה המשפטיים של הפניקס ביטוח ממתניעים להכרעת הדין ומטבע הדברים אינם יכולים להעריך, בשלב זה, את הסיכויים בהליך האמור ואת ההשפעות הנגזרות ממנו. הסנקציה שעלולה להיות

מוטלת על נגה לשעבר במסגרת הרשעה בהליך הפלילי הינה קנס. בשלב זה לא ניתן להעריך את שיעורו של הקנס שיוטל, אם יוטל, על נגה לשעבר. אי לכך לא נכללה הפרשה בגינו בדוחות הכספיים.

2. בקשר לתביעות משפטיות נוספות שהוגשו כנגד הפניקס ביטוח, ראה גם באור 32 לדוחות הכספיים השנתיים של הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2005.

#### **באור 5 אירועים לאחר תאריך המאזן**

א. ביום 17 במאי 2006 התקשרה הפניקס ביטוח 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 תשלם הקונה לפניקס ביטוח סכום של 147 מיליון ש"ח. כתוצאה מהמכירה תרשום הפניקס ביטוח ברבעון השני רווח הון (ברוטו) בסך של כ- 35.9 מיליון ש"ח (נטו של כ- 23.1 מיליון ש"ח). ההסכם כפוף לאישורם של יתר בעלי הזכויות בקניון.

ב. ביום 9 באפריל 2006 ובהתאם להסכמות שהגיעה הפניקס השקעות עם בעלי השליטה באקסלנס השקעות בע"מ (להלן - "אקסלנס") ועם בנק המזרחי, התקיימו התנאים המתלים והאישורים הנדרשים על פי דין לחתימה על הסכמים, לרכישה כוללת של כ- 41% ממניות אקסלנס בתמורה לכ- 322 מיליון ש"ח.

לאחר רכישה זו, הפניקס השקעות ובעלי השליטה באקסלנס הינם בעלי שליטה משותפת באקסלנס.

**באור 6 תוצאות עסקי בטוח כללי לפי ענפי ביטוח**  
 לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2006 (בלתי מבוקר)

<b>מ א ו ח ד</b>															
סה"כ	אחרים	בריאות		חביות					רכוש						
		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															
565,818	5,999	101,851	10,149	8,670	90,529	23,991	17,399	17,129	8,590	15,262	39,455	44,245	149,831	32,718	פרמיית דמים
153,658	619	7,860	3,159	1,811	12,224	6,557	4,952	4,685	3,121	2,921	13,786	21,438	67,715	2,810	סה"כ דמי ביטוח בניכוי ביטוח משנה
719,476	6,618	109,711	13,308	10,481	102,753	30,548	22,351	21,814	11,711	18,183	53,241	65,683	217,546	35,528	סה"כ דמי ביטוח בשייר שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
129,644	1,493	16,647	3,631	1,861	3,465	3,789	3,906	1,667	7,411	12,721	21,485	21,171	10	30,387	דמי ביטוח שהורווחו הכנסות מהשקעות
589,832	5,125	93,064	9,677	8,620	99,288	26,759	18,445	20,147	4,300	5,462	31,756	44,512	217,536	5,141	סה"כ ההכנסות לשנה תביעות ששולמו ותלויות בנכוי ביטוח משנה
153,079	662	12,414	4,064	4,135	20,358	8,341	5,889	8,169	224	1,483	12,506	14,093	59,730	1,011	סה"כ תביעות על התביעות לשנה
436,753	4,463	80,650	5,613	4,485	78,930	18,418	12,556	11,978	4,076	3,979	19,250	30,419	157,806	4,130	דמי עמלה ששולמו בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
61,825	200	2,831	410	1,430	30,797	6,264	3,177	6,445	96	354	857	1,091	7,559	314	הוצאות הנהלה וכלליות
498,578	4,663	83,481	6,023	5,915	109,727	24,682	15,733	18,423	4,172	4,333	20,107	31,510	165,365	4,444	בנכוי שינוי בהוצאות רכישה נידחות
408,331	1,506	58,742	8,039	2,915	84,411	25,714	14,847	18,954	4,038	5,410	22,067	27,578	118,248	15,862	סה"כ הוצאות לשנה, נטו רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד
87,529	198	8,019	6,406	2,033	7,236	13,352	5,328	3,304	3,740	3,952	10,357	9,055	(128)	14,677	
320,802	1,308	50,723	1,633	882	77,175	12,362	9,519	15,650	298	1,458	11,710	18,523	118,376	1,185	
177,776	3,355	32,758	4,390	5,033	32,552	12,320	6,214	2,773	3,874	2,875	8,397	12,987	46,989	3,259	
115,681	919	14,498	2,313	1,810	3,722	5,388	3,577	3,862	3,843	2,461	11,633	19,466	38,448	3,741	
18,897	280	3,677	1,263	149	-	154	20	7	1,923	3,420	2,098	2,286	-	3,620	
96,784	639	10,821	1,050	1,661	3,722	5,234	3,557	3,855	1,920	(959)	9,535	17,180	38,448	121	
58,004	452	9,593	1,011	633	10,752	2,581	1,428	2,056	1,101	1,334	3,667	4,504	16,304	2,588	
154,788	1,091	20,414	2,061	2,294	14,474	7,815	4,985	5,911	3,021	375	13,202	21,684	54,752	2,709	
29,149	(156)	1,770	975	936	2,036	2,430	1,178	2,124	120	253	2,830	3,402	11,131	120	
125,639	1,247	18,644	1,086	1,358	12,438	5,385	3,807	3,787	2,901	122	10,372	18,282	43,621	2,589	
52,137	2,108	14,114	3,304	3,675	20,114	6,935	2,407	(1,014)	973	2,753	(1,975)	(5,295)	3,368	670	

2

**באור 6 תוצאות עסקי בטוח כללי לפי ענפי ביטוח**  
 לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2005 (בלתי מבוקר)

<b>מ א ו ח ד</b>															
סה"כ	בריאות			חביונות					רכוש						
	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															
575,876	5,229	94,204	9,266	7,411	100,498	23,963	20,512	19,001	9,709	13,865	38,927	42,159	160,132	31,000	פרמיות דמים
157,138	582	8,013	2,964	1,647	16,170	6,816	5,129	4,800	2,075	2,749	13,393	17,023	72,799	2,978	סה"כ דמי ביטוח
733,014	5,811	102,217	12,230	9,058	116,668	30,779	25,641	23,801	11,784	16,614	52,320	59,182	232,931	33,978	בניכוי ביטוח משנה
124,641	1,147	16,226	7,511	1,384	2,094	3,652	6,136	1,104	8,862	11,355	20,929	18,231	6	26,004	סה"כ דמי ביטוח בשייר שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
608,373	4,664	85,991	4,719	7,674	114,574	27,127	19,505	22,697	2,922	5,259	31,391	40,951	232,925	7,974	דמי ביטוח שהורווחו הכנסות מהשקעות
137,945	961	6,806	950	3,556	17,323	8,644	8,460	9,568	574	1,360	11,158	10,240	55,896	2,449	סה"כ ההכנסות לשנה
470,428	3,703	79,185	3,769	4,118	97,251	18,483	11,045	13,129	2,348	3,899	20,233	30,711	177,029	5,525	תביעות ששולמו ותלויות
37,818	143	1,465	225	708	18,723	3,678	1,757	3,919	63	210	574	753	5,480	120	בנכוי ביטוח משנה
508,246	3,846	80,650	3,994	4,826	115,974	22,161	12,802	17,048	2,411	4,109	20,807	31,464	182,509	5,645	סה"כ תביעות לשנה
462,511	(2,227)	64,681	18,588	9,075	92,720	28,575	10,036	20,332	3,944	3,785	33,149	22,018	133,307	24,528	עודף הכנסות על התביעות לשנה
96,695	(3,078)	12,193	17,094	4,466	(1,323)	9,628	1,100	2,775	3,721	2,057	22,111	5,798	730	19,423	דמי עמלה ששולמו בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
365,816	851	52,488	1,494	4,609	94,043	18,947	8,936	17,557	223	1,728	11,038	16,220	132,577	5,105	הוצאות הנהלה וכלליות
142,430	2,995	28,162	2,500	217	21,931	3,214	3,866	(509)	2,188	2,381	9,769	15,244	49,932	540	בנכוי שינוי בהוצאות רכישה נידחות
119,125	849	20,472	2,592	1,357	4,064	5,489	3,989	4,122	2,309	2,264	10,653	14,194	43,077	3,694	סה"כ הוצאות לשנה, נטו רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד
20,875	165	4,086	1,730	22	-	110	21	60	2,225	3,338	2,808	2,243	-	4,067	
98,250	684	16,386	862	1,335	4,064	5,379	3,968	4,062	84	(1,074)	7,845	11,951	43,077	(373)	
58,069	481	9,842	843	512	10,005	2,479	1,571	1,939	922	1,035	3,954	4,017	17,681	2,788	
156,319	1,165	26,228	1,705	1,847	14,069	7,858	5,539	6,001	1,006	(39)	11,799	15,968	60,758	2,415	
37,457	576	6,876	117	1,006	(845)	4,180	1,558	3,963	128	198	3,267	2,678	13,355	400	
118,862	589	19,352	1,588	841	14,914	3,678	3,981	2,038	878	(237)	8,532	13,290	47,403	2,015	
23,568	2,406	8,810	912	(624)	7,017	(464)	(115)	(2,547)	1,310	2,618	1,237	1,954	2,529	(1,475)	

**באור 6 תוצאות עסקי בטוח כללי לפי ענפי ביטוח**  
 לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005 (מבוקר)

**מ א ו ח ד**

סה"כ	בריאות		חביות				רכוש					אובדן רכוש	פרמיות דמים		
	אחרים	מחלות ואישפוז	תאונות אישיות	אחרים	רכב חובה	צד ג'	אחריות מעבידים	אחריות מקצועית	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
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	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
(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	דמי ביטוח שהורוחו הכנסות מהשקעות
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	סה"כ ההכנסות לשנה
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	תביעות ששולמו ותלויות
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	בניכוי ביטוח משנה
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	סה"כ תביעות לשנה
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	עודף הכנסות על התביעות לשנה
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	דמי עמלה ששולמו בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
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	הוצאות הנהלה וכלליות
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	בנכוי שינוי בהוצאות רכישה נידחות
72,294	519	22,194	4,773	125	(1)	543	599	102	8,136	10,052	5,342	6,472	(5)	13,443	סה"כ הוצאות לשנה, נטו
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)	רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד
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)	

חלק א' - התפלגות הנכסים החופפים להתחייבויות

31 במרס 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								
-	108,526	-	45,530	123,779	89,068	88,472	455,375	השקעות מזומנים ושוי מזומנים ניירות ערך (למעט בחברות מוחזקות): תעודות התחייבות ממשלתיות: בישראל
-	69,930	234,403	772,164	2,519,496	109,849	19,951	3,725,793	סחירות
-	-	-	-	181,941	-	4,358,391	4,540,332	אג"ח מיועדות - הסכמי "חץ" תעודות התחייבות אחרות: בישראל
-	-	-	80,460	887,680	-	1,175	969,315	סחירות
-	-	-	317,352	1,489,248	-	160,890	1,967,490	לא סחירות בחו"ל
-	-	-	82,749	160,142	-	20,093	262,984	סחירות
-	-	-	13,646	164,971	-	-	178,617	לא סחירות
3,349	-	74,538	-	2,139,217	-	18,570	2,235,674	מניות בישראל
-	-	10,350	-	-	-	-	10,350	סחירות
-	-	-	111,381	532,278	44,294	-	687,953	לא סחירות בחו"ל
-	-	-	6,648	67,203	-	14,060	87,911	סחירות
-	-	21,742	-	38,693	-	-	60,435	תעודות השתתפות בקרנות נאמנות בישראל
-	-	69,586	-	1,013,822	-	-	1,083,408	בחו"ל
-	-	-	77,157	121,039	-	-	198,196	קרנות הון סיכון והשקעה בישראל
-	-	-	129,120	326,689	-	11,857	467,666	בחו"ל
-	-	-	199	-	-	-	199	חוזים עתידיים
-	-	-	(22)	64,210	-	-	64,188	אופציות
-	-	-	-	159,817	-	124,688	284,505	הלוואות (למעט לחברות מוחזקות): בישראל
-	-	-	37,927	4,079	-	167,340	209,346	כנגד פוליסות ביטוח חיים
-	-	-	1,235	-	-	2,132	3,367	מובטחות במשכנתא
-	-	-	394,973	367,212	-	376,734	1,138,919	מובטחות בשעבוד כלי רכב
-	-	-	29,826	-	-	69,171	98,997	מובטחות בבטחונות אחרים
-	-	-	4,057	-	-	-	4,057	לוסונים
-	-	-	110,373	94,773	-	-	205,146	לעבדים
251	-	-	419,564	1,772,466	267,801	932,490	3,392,572	בחו"ל מובטחות בבטחונות אחרים פקדונות בבנקים בישראל
-	4,166	-	-	-	-	-	4,166	השקעות בחברות מוחזקות בישראל
10,668	-	-	-	-	-	111,106	121,774	לא סחירות
38,737	-	-	-	-	-	7,639	46,376	חברת ביטוח וסוכנויות ביטוח
79,744	-	-	-	-	-	-	79,744	זכויות במקרקעין להשכרה בישראל
132,749	182,622	410,619	2,634,339	12,228,755	511,012	6,484,759	22,584,855	מבנים בהקמה בישראל
47,578	-	18,000	138,562	-	-	31,346	235,486	יצירות אומנות בישראל
102,729	-	138,519	-	-	-	-	241,248	רכוש קבוע
150,307	-	156,519	138,562	-	-	31,346	476,734	בניי משרדים רכוש קבוע אחר
-	-	-	246,469	89,364	137,579	9,238	482,650	סכומים לקבל
-	-	-	1,074,824	9,634	4,078	297	1,088,833	חברות ביטוח: חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
-	-	-	91,089	2,301	41	238	93,669	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
-	-	-	561,123	115,062	16,484	6,732	699,401	חשבונות אחרים פרמיות לגביה
-	-	-	1,785	9,486	2,998	1,546	15,815	חייבים ויתרות חובה: מקדמות לוסונים
19,121	-	45,812	34,927	254	-	9,513	109,627	אחרים
19,121	-	45,812	2,010,217	226,101	161,180	27,564	2,489,995	הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
-	-	-	158,882	-	-	-	158,882	בביטוח כללי
166,611	-	424,497	-	95,824	-	60,672	747,604	בביטוח חיים
-	-	26,881	-	-	-	-	26,881	בביטוחי מחלות ואישפוז
27,704	1,871	30,252	-	-	-	-	59,827	רכוש אחר
194,315	1,871	481,630	158,882	95,824	-	60,672	993,194	סה"כ נכסים ויתרות חובה
496,492	184,493	1,094,580	4,942,000	12,550,680	672,192	6,604,341	26,544,778	סה"כ התחייבויות
495,017	184,493	1,094,580	5,002,132	12,589,099	672,192	6,507,265	26,544,778	עודף (גרעון)
1,475	-	-	(60,132)	(38,419)	-	97,076	-	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

חלק ב' - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

31 במרס 2006									
		ביטוח חיים					סך הכל		
התחייבויות	אחרות	הון מינימלי	עודפי הון	ביטוח כללי	פוליסות משתתפות ברווחים	לא צמוד או נקוב מט"ח	צמוד למדד המחירים לצרכן	ההון וההתחייבויות	
באלפי ש"ח מדווחים									
-	-	852,715	-	-	-	-	-	852,715	הון קרנות ועודפים
3,703	-	-	-	-	-	-	-	3,703	זכויות המיעוט
110,401	184,493	241,865	-	-	-	-	-	536,759	התחייבויות לזמן ארוך
178,727	-	-	-	-	-	-	-	178,727	כתבי התחייבות נדחים
289,128	184,493	241,865	-	-	-	-	-	715,486	מסים נדחים
-	-	-	1,063,582	12,323,807	496,229	6,458,080	20,341,698	20,341,698	עמודות ביטוח
-	-	-	-	72,000	87,000	8,500	167,500	167,500	עמודות לסיכונים יוצאים מן הכלל
-	-	-	1,063,582	12,395,807	583,229	6,466,580	20,509,198	20,509,198	
-	-	-	3,596,775	44,842	14,320	6,248	3,662,185	3,662,185	תביעות תלויות
-	-	-	94,985	78,527	66,616	8,118	248,246	248,246	חברות ביטוח
114	-	-	66,197	32,584	8,027	3,368	110,290	110,290	פקדונות
114	-	-	161,182	111,111	74,643	11,486	358,536	358,536	חשבונות אחרים
114,230	-	-	-	-	-	-	114,230	114,230	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	-	-	76,453	29,513	-	9,837	115,803	115,803	זכאים אחרים ויתרות זכות
-	-	-	75,312	2,750	-	916	78,978	78,978	סוכנים
87,842	-	-	28,828	5,076	-	12,198	133,944	133,944	מבוטחים
87,842	-	-	180,593	37,339	-	22,951	328,725	328,725	אחר
495,017	184,493	1,094,580	5,002,132	12,589,099	672,192	6,507,265	26,544,778	26,544,778	סה"כ התחייבויות