



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

דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2006

תוכן העניינים

1-12 דוח הדירקטוריון

13 דוח סקירה של רואי חשבון

דוחות כספיים מאוחדים:

14-15 מאזנים

16 דוחות רווח והפסד

17 דוחות על השינויים בהון העצמי

18 דוחות עסקי ביטוח חיים

19 דוחות עסקי ביטוח כללי

20-22 דוחות על תזרימי המזומנים

23-34 באורים לדוחות הכספיים

נספח - פירוט נכסים והתחייבויות של

35-36 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 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".

ב. כללי

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

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 מאוחדים ליום 30 ביוני 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 מרס 2006, מהווה הפניקס ביטוח כ- 12.2% משוק הביטוח הכללי בארץ וכ- 16.1% 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. ראה גם סעיף ג. להלן.

ג. התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון

עסקאות מהותיות במניות החברה

א) ביום 18 ביוני 2006 הושלמה עסקת מכירת מניות החברה משלמה אליהו אחזקות בע"מ ("שלמה אליהו") לידי דלק השקעות ונכסים בע"מ ("דלק"), כך ששלמה אליהו חדל להיות בעל ענין בחברה ודלק מחזיקה בשיעור הצבעה של 31.33%.

ב) החברה קיבלה הודעה מבעלי השליטה, כי הם התקשרו ביום 26 באוגוסט 2006, בשעות הערב המאוחרות, בזיכרון דברים עם דלק קפיטל בע"מ שהינה חברת בת של קבוצת דלק בע"מ, למכירת חלק מהחזקותיהם בחברה המהוות 28.5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה והמקנות 28.5% מזכויות ההצבעה בחברה, תמורת סך של 213,750 אלפי דולר ארה"ב.

תוקפה של העסקה הנ"ל מותלה בקיומם של תנאים מתלים (בתוך 120 יום), לרבות קבלת כל האישורים הרגולטורים הנדרשים על פי כל דין ואישור האורגנים המוסמכים של הצדדים.

מועד השלמת העסקה יחול עשרה (10) ימים לאחר התקיימות התנאים המתלים.

כל עוד תחזקנה המוכרות מניות בחברה המקנות 20% או יותר מזכויות ההון ומזכויות ההצבעה בחברה (להלן: "החזקה א"), או פחות מ-20%, אך לא פחות מ-10% (להלן: "החזקה ב"), תעשנה דלק קפיטל ודלק השקעות ונכסים בע"מ (המחזיקה כיום בכ- 33% מהון המניות בחברה) שימוש באמצעי השליטה שלהן בשליטה על מנת לגרום לכך, כי יכהנו בדירקטוריון החברה שני דירקטורים (מטעמי המוכרות) במקרה של החזקה א', או דירקטור

אחד במקרה של החזקה ב', שיומלצו על ידי המוכרות והיו מקובלים על ידי דלק קפיטל ודלק נכסים והשקעות בע"מ.
קבוצת דלק בע"מ הודיעה לחברה, כי כשתושלם העסקה היא תהפוך לבעלת השליטה בחברה, בכפוף לקבלת כל האישורים הרגולטורים הנדרשים.

הון אנושי

ביום 30 ביוני 2006 ד"ר אריה עובדיה סיים את תפקידו כיו"ר הדירקטוריון בחברה. דירקטוריון הפניקס אחזקות המליץ לאסיפה הכללית של החברה לאשר ליו"ר הדירקטוריון הפורש מענק בסך 4.1 מיליון ש"ח עבור תרומתו לקבוצה. המענק טרם אושר ע"י האסיפה הכללית של החברה.

השקעות

(א) 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- 322.5 מיליון ש"ח במזומן.
לתאריך הרכישה, היה ההון העצמי של חברת אקסלנס כ- 211 מיליון ש"ח.
עלות הרכישה יוחסה לנכסים ולהתחייבויות של אקסלנס בהתבסס על שווי הנאות במועד הרכישה. במסגרת זו הכירה הפניקס השקעות בנכסים לא מוחשיים מזהים: שם החברה, תיקי לקוחות וניהול קופות גמל, פיצויים ופנסיה, בסכומים של 12.9 מיליון ש"ח, 8.1 מיליון ש"ח ו- 13.9 מיליון ש"ח, בהתאמה. היתרה בסכום של כ- 201 מיליון ש"ח יוחסה למוניטין.
שם החברה, תיקי לקוחות וניהול קופות גמל, פיצויים ופנסיה מופחתים על פני אורך חיים כלכלי של 30 שנים, 3 שנים ו- 8 שנים, בהתאמה. אומדן ערך הנכסים הבלתי מוחשיים ותקופת הפחתתם נקבעה על סמך חוות דעתו של מעריך חיצוני מוסמך.

(ב) 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 הסתכמה ל- 147 מיליון ש"ח. כתוצאה מהמכירה רשמה הפניקס ביטוח ברבעון השני רווח הון שנזקף לדוחות עסקי ביטוח חיים - ראה ניתוח תוצאות הפעילות תחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך בהמשך.

(ג) ביום 4 ביוני 2006 התקשרו הפניקס ביטוח 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- 92.7 מיליון ש"ח.
כתוצאה מהמכירה הפניקס ביטוח רשמה רווח של כ- 20.5 מיליון ש"ח ברוטו, וכ- 17.4 מיליון ש"ח נטו. הפניקס השקעות רשמה רווח (ברוטו ונטו) של כ- 6.8 מיליון ש"ח. סה"כ קבוצת הפניקס רשמה רווח ברבעון בסך של כ- 27.3 מיליון ש"ח ברוטו, וכ- 24.2 מיליון ש"ח נטו.

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 18א. (3) לדוחות הכספיים השנתיים 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 נסינול 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 הפניקס ביטוח הפרשות מתאימות בדוחותיה הכספיים. ראה באור (ב5) 1. לדוחות הכספיים.

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 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 סיכונים השקעות באפיקי חסכון לטווח ארוך, שמטרתו פיתוח מדדים להערכת סיכונים 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 בכוונתו 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.

(יא) 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.

(יב) 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.

(יג) 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 הצהרה 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 וחיסכון לטווח ארוך

- (א) בחודש מרס 2006 פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון 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 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 וחיסכון 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 ביעוץ 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 בטיטת החוזר, מבלי להגיש בכתב למפקח על הביטוח. בין חברות הביטוח למפקח על הביטוח מתקיימים דיונים בנושא. ראה באור 1.ג2.
- (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 כיסוי ביטוחי לסיכונים נכות ומוות) בין קופות גמל. מטרת הטיטות הנה לאפשר לצרכן לנייד את החיסכון הפנסיוני, בכל עת, בין הגופים המנהלים חיסכון פנסיוני, ובכך להביא להגברת התחרות ולשכלול השוק. במסגרת השינויים המוצעים יתאפשר, בין השאר, מעבר ללא מגבלות רגולטוריות, משפטיות או אחרות, של כספי חסכון שנצברו, בפוליסת ביטוח לקיצבה לקרן פנסיה מקיפה ולהיפך, וכן מעבר מתוכניות 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 המבטחים 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 כיסוי ביטוחי משלים לניתוחים. בהתאם לטיטת 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.

(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 3.5% 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 הירוסטוקס 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 הסתכמו לתאריך הדוח ל- 1,565.8 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 1,560.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההון המינימלי הנדרש

ההון העצמי של הפניקס ביטוח 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):

31.12.2005	30.6.2005	30.6.2006	
1,253.7	1,402.8	1,394.8	הון עצמי
165.5	158.0	171.0	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
18,745.3	17,344.2	19,625.8	עתודת ביטוח חיים ברוטו
871.0	989.2	1,017.7	עתודת ביטוח כללי ברוטו
3,648.9	3,596.2	3,667.5	תביעות תלויות כללי וחיים ברוטו
26,571.1	24,839.9	27,556.5	סה"כ מאזן

3. תזרים מזומנים

בתקופת הדוח חלה ירידה בסעיף מזומנים ושווי מזומנים במאוחד בסך 549.5 מיליוני ש"ח.

תזרים המזומנים המאוחדים לפעילות שוטפת הסתכמו בכ- 64.9 מיליוני ש"ח, לפעילות השקעה הסתכמו בכ- 339.6 מיליוני ש"ח (בעיקר עקב השקעה בחברה מוחזקת בסך כ- 322.5 מיליון ש"ח) ולפעילות מימון הסתכמו בכ- 145 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- 185.4 מיליון ש"ח בתקופה הנוכחית בהשוואה ל- 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- 141.1 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 203.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד קיטון של כ- 30.1%. ברווח הנקי בתקופת הדוח נכלל רווח נטו בסך של כ- 26 מיליון ש"ח ממכירת מלוא זכויותיה של הפניקס ביטוח במקרקעין הידוע בשם "קניון גבעתיים" (נכלל במסגרת דוחות עסקי ביטוח חיים) ורווח נטו בסך של כ- 24.2 מיליון ש"ח ממכירת מלוא זכויותיהן של הפניקס ביטוח והפניקס השקעות במקרקעין ובפרויקט הידועים בשם "פרויקט רוטשילד 1" (ראה גם באור 4 לדוחות הכספיים).

כמו כן, 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".

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

1-12/2005	1-6/2005	1-6/2006	
404.7	223.0	125.1	רווח בביטוח חיים
53.0	42.9	60.3	רווח בביטוח כללי
71.5	32.4	53.9	הכנסות מהשקעות ואחרות, נטו
(43.1)	(12.4)	(31.1)	הוצאות ריבית על התחייבויות לזמן ארוך
(2.2)	1.8	15.3	הכנסות (הוצאות), נטו מחברות אחרות ומסוכנויות ביטוח
(39.5)	(15.3)	(22.3)	הוצאות הנהלה וכלליות שלא נזקפו לדוחות עסקי ביטוח
(12.0)	(6.0)	(3.3)	הוצאות הפחתת הפרש מקורי
432.4	266.4	197.9	רווח לפני מסים על הכנסה
181.9	117.0	71.4	מסים על הכנסה
53.6	53.9	14.6	חלק החברה בתוצאות נטו של חברות מוחזקות וחלק המיעוט בתוצאות נטו של חברות מאוחדות
304.1	203.3	141.1	רווח נקי

ניתוח תחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך

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 הפניקס ביטוח במקרקעין הידוע בשם "קניון 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 שנזקפו למבוטחים בפוליסות משתתפות ברווחים ודמי ניהול 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 למבוטחים לאחר דמי ניהול
96.6	52.5	דמי ניהול

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

הפניקס 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.

תחומי הביטוח הכללי

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 %	ברוטו %	
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 תבויות
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	
					פרמיות ודמים
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
					רווח
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 שיניים.

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, קיטון 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 מבוטחי "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 הפניקס ביטוח שעניינה נסוב על גבייה במסגרת פוליסות ביטוח אובדן כושר עבודה פרמיות חודשיות לגבי "תקופת המתנה" ובקשה לאישור תביעה זו כתובענה ייצוגית, ראה באור 5'א'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 הפניקס ביטוח ראה באור 5 לדוחות הכספיים הנוכחיים ובאור 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 4. לדוחות הכספיים.

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

במשך תקופת הדוח התקיימו 9 ישיבות של הדירקטוריון.

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

יהלי שפי
מנהל כללי

ד"ר אריה עובדיה
דירקטור

27 באוגוסט 2006

לכבוד
הדירקטוריון של
הפניקס אחזקות בע"מ
(לשעבר – הפניקס הישראלי 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 מאזן הביניים המאוחד של הפניקס אחזקות בע"מ (לשעבר – הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ) והחברות המאוחדות שלה ליום 30 ביוני 2006, את דוח הרווח וההפסד המאוחד, הדוח על השינויים בהון העצמי, הדוחות המאוחדים על עסקי הביטוח, ואת הדוח המאוחד על תזרימי המזומנים לתקופות של ששה 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 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 5' בדבר בקשות לאישור תביעות כתובענות ייצוגיות נגד חברה מאוחדת.
2. האמור בבאור 5' בדבר הליכים בקשר לחברה מאוחדת.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

פאהן קנה ושות'
רואי חשבון

27 באוגוסט, 2006

הפניקס אחזקות בע"מ

מאזנים

מ א ז נ י ם			
מבוקר	בלתי מבוקר		
* 31.12.2005	30.6.2005	30.6.2006	
א ל פ י ש ם מ ד ו ן ח י ם			
1,129,106	1,548,705	579,570	השקעות מזומנים ושוי מזומנים
15,782,904	13,720,633	16,865,180	ניירות ערך
2,009,327	1,767,553	2,082,986	הלוואות ופקדונות בבנקים:
3,403,512	3,330,212	3,333,058	הלוואות
5,412,839	5,097,765	5,416,044	פקדונות בבנקים
3,919	13,025	4,152	השקעות בחברות מוחזקות:
141,930	122,375	469,702	חברות ביטוח וסוכנויות ביטוח
145,849	135,400	473,854	חברות אחרות
135,596	141,935	17,510	מקרקעין להשכרה
73,126	71,637	12,389	מבנים בהקמה
88,530	117,892	82,483	יצירות אומנות
22,767,950	20,833,967	23,447,030	סך-הכל השקעות
240,361	244,171	238,058	רכוש קבוע
228,077	202,573	269,254	בנייני משרדים
468,438	446,744	507,312	רכוש קבוע אחר
			סך-הכל רכוש קבוע
441,060	409,570	465,693	סכומים לקבל
1,091,505	1,197,373	1,043,112	חברות ביטוח
96,452	133,502	78,402	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
1,629,017	1,740,445	1,587,207	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
518,903	632,777	635,117	חשבונות אחרים
136,772	133,983	323,456	פרמיות לגביה
2,284,692	2,507,205	2,545,780	חייבים ויתרות חובה
			סך-הכל סכומים לקבל
131,502	161,772	148,947	הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
757,823	762,895	746,782	הוצאות רכישה נדחות:
25,112	14,672	32,059	בביטוח כללי
914,437	939,339	927,788	בביטוח חיים
135,622	111,381	128,579	בביטוחי מחלות ואישפוז
			רכוש אחר
1,050,059	1,050,720	1,056,367	סך-הכל הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
26,571,139	24,838,636	27,556,489	

* סווג מחדש.

מ א ז נ י מ			
מבוקר	בלתי מבוקר		
* 31.12.2005	30.6.2005	30.6.2006	
א ל פ י ש " ח מ ד ו ו ח י מ			
1,253,658	1,402,794	1,394,748	הון עצמי
2,929	-	4,530	זכויות המיעוט
			התחייבויות לזמן ארוך
592,342	413,119	752,523	כתבי התחייבות נדחים
176,182	175,938	180,558	עתודה למסים נדחים
1,214	1,155	1,260	התחייבויות אחרות
769,738	590,212	934,341	סך הכל התחייבויות לזמן ארוך
			עתודות ביטוח ותביעות תלויות
			ביטוח חיים:
18,745,257	17,344,159	19,625,750	עתודת ביטוח חיים
165,500	158,000	171,000	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
64,886	66,720	91,123	תביעות תלויות
18,975,643	17,568,879	19,887,873	
			ביטוח כללי:
870,969	989,178	1,017,653	עתודה לסיכונים שטרם חלפו
3,583,976	3,529,529	3,576,400	תביעות תלויות
4,454,945	4,518,707	4,594,053	
23,430,588	22,087,586	24,481,926	סך הכל עתודות ביטוח ותביעות תלויות
			חברות ביטוח:
269,409	253,967	234,100	פקדונות של מבטחי משנה
99,144	92,545	63,657	חשבונות אחרים
368,553	346,512	297,757	
128,335	68,175	83,024	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
250,000	-	-	דיבידנד מוצע לתשלום
367,338	343,357	360,163	זכאים ויתרות זכות
1,114,226	758,044	740,944	סך הכל התחייבויות אחרות
26,571,139	24,838,636	27,556,489	

* 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
דירקטור

מ א ו ח ד					
מבוקר	בלתי מבוקר				
2005	4-6 /2005	4-6 /2006	1-6 /2005	1-6 /2006	
אלפי ש"ח מדווחים					
					הועבר מדוחות עסקי ביטוח:
404,700	112,459	21,723	223,018	125,109	רווח מביטוח חיים
52,981	19,354	8,141	42,922	60,278	רווח מביטוח כללי
457,681	131,813	29,864	265,940	185,387	סך הכל רווח מעסקי ביטוח
					הכנסות (הוצאות) שלא נכללו
					בדוחות עסקי ביטוח:
71,541	20,823	33,355	32,304	53,924	הכנסות מהשקעות ואחרות, נטו
(43,130)	(8,167)	(20,317)	(12,375)	(31,099)	הוצאות ריבית על התחייבויות לזמן ארוך
(2,229)	(360)	11,994	1,839	15,256	הכנסות (הוצאות), נטו מחברות אחרות ומסוכנויות ביטוח
483,863	144,109	54,896	287,708	223,468	
					הוצאות הנהלה וכלליות שלא נזקפו לדוחות עסקי ביטוח
(39,516)	(9,917)	(16,970)	(15,313)	(22,270)	הוצאות הפחתת הפרש מקורי (ראה באור ג.2.3).
(11,961)	(2,990)	(1,656)	(5,980)	(3,311)	
432,386	131,202	36,270	266,415	197,887	רווח לפני מסים על ההכנסה
181,850	57,546	5,682	117,080	71,365	מסים על ההכנסה
250,536	73,656	30,588	149,335	126,522	רווח לאחר מסים על ההכנסה
					חלק החברה בתוצאות נטו של חברות מוחזקות
54,369	(1,808)	3,137	54,179	16,169	
304,905	71,848	33,725	203,514	142,691	חלק המיעוט בתוצאות נטו של חברות מאוחדות
(766)	(125)	(827)	(238)	(1,601)	
<u>304,139</u>	<u>71,723</u>	<u>32,898</u>	<u>203,276</u>	<u>141,090</u>	רווח נקי לתקופה
					רווח נקי למניה (בש"ח)
<u>* 1.80</u>	<u>* 0.42</u>	<u>0.19</u>	<u>* 1.20</u>	<u>0.83</u>	
					מספר המניות ששימשו לצורך החישוב הנ"ל (באלפים)
<u>* 169,308</u>	<u>* 169,308</u>	<u>169,308</u>	<u>* 169,308</u>	<u>169,308</u>	

* 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	
באלפי ש"ח מדווחים					
242,829	52,281	1,924	956,624	1,253,658	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006 - בלתי מבוקר
			141,090	141,090	יתרות ליום 1 בינואר 2006
					רווח נקי לתקופה
242,829	52,281	1,924	1,097,714	1,394,748	יתרות ליום 30 ביוני 2006
הון מניות	פרמיות וקרנות הון	קרן שערך מקרקעין	עודפים	סך הכל	
באלפי ש"ח מדווחים					
242,829	53,950	1,192	902,485	1,200,456	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005 - בלתי מבוקר
					יתרות ליום 1 בינואר 2005
					התאמת תוספת הערכה מחדש של מקרקעין
					רווח נקי לתקופה
242,829	53,950	254	1,105,761	1,402,794	יתרות ליום 30 ביוני 2005
הון מניות	פרמיות וקרנות הון	קרן שערך מקרקעין	עודפים	סך הכל	
באלפי ש"ח מדווחים					
242,829	52,281	1,924	1,064,816	1,361,850	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006 - בלתי מבוקר
			32,898	32,898	יתרות ליום 1 באפריל 2006
					רווח נקי לתקופה
242,829	52,281	1,924	1,097,714	1,394,748	יתרות ליום 30 ביוני 2006
הון מניות	פרמיות וקרנות הון	קרן שערך מקרקעין	עודפים	סך הכל	
באלפי ש"ח מדווחים					
242,829	53,950	1,097	1,034,038	1,331,914	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005 - בלתי מבוקר
					יתרות ליום 1 באפריל 2005
					התאמת תוספת הערכה מחדש של מקרקעין
					רווח נקי לתקופה
242,829	53,950	254	1,105,761	1,402,794	יתרות ליום 30 ביוני 2005
הון מניות	פרמיות וקרנות הון	קרן שערך מקרקעין	עודפים	סך הכל	
באלפי ש"ח מדווחים					
242,829	52,281	2,861	902,485	1,200,456	יתרות ליום 1 בינואר 2005
					התאמת תוספת הערכה מחדש של מקרקעין
					דיבידנד מוצע לתשלום
					רווח נקי לשנת 2005
242,829	52,281	1,924	956,624	1,253,658	יתרות ליום 31 בדצמבר 2005

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מ א ו ד					
מבוקר	בלתי מבוקר				
	4-6 /2005	4-6 /2006	1-6 /2005	1-6 /2006	
2005	אלפי ש"ח מדווחים				
2,426,095	607,077	631,599	1,204,954	1,262,046	פרמיות
108,116	25,991	20,310	51,524	25,943	בנכוי-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	בנכוי -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 (בנכוי ביטוח משנה)
221,892	40,990	(9,542)	96,602	52,493	בניכוי דמי ניהול בגין פוליסות משתתפות ברווחים
2,293,719	512,394	352,544	900,119	883,348	גידול בעתודה, נטו
10,500	1,000	3,500	3,000	5,500	גידול בעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
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
418,373	116,310	25,480	228,631	129,002	רווח לתקופה מעסקי ביטוח חיים לפני תוצאות ביטוח משנה מסוג מודיפייד-רי
(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

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מ א ו ח ד

מבוקר 2005	בלתי מבוקר				
	4-6 /2005	4-6 /2006	1-6 /2005	1-6 /2006	
אלפי ש"ח מדווחים					
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	בנכוי-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 (בנכוי ביטוח משנה)
192,228	48,514	24,237	86,332	86,062	דמי ביטוח שהורוחו
1,959,694	488,988	445,834	997,234	944,412	הכנסות מהשקעות, נטו
1,743,223	518,510	356,390	981,021	764,721	סך הכל הכנסות לתקופה
357,342	178,390	39,332	275,085	126,861	תביעות ששולמו ותלויות
1,385,881	340,120	317,058	705,936	637,860	בנכוי-ביטוח משנה
573,813	148,868	128,776	291,298	306,552	סך הכל תביעות לתקופה
352,115	79,098	72,747	198,223	188,428	עודף הכנסות מעל
72,294	14,311	14,594	35,186	33,491	תביעות לתקופה
279,821	64,787	58,153	163,037	154,937	דמי עמלה ששולמו
255,716	61,804	57,725	119,873	115,729	בנכוי דמי עמלה מביטוח משנה
535,537	126,591	115,878	282,910	270,666	הוצאות הנהלה וכלליות
(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
52,981	19,354	8,141	42,922	60,278	רווח - עובר לדוחות רווח והפסד

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מ א ו ח ד					נספח	
מבוקר 2005	4-6 /2005	4-6 /2006	1-6 /2005	1-6 /2006		
אלפי ש"ח מדווחים						
						תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת:
371,292	298,354	31,809	149,438	(90,863)	1	בעסקי ביטוח חיים
(565,897)	(96,034)	(3,236)	58,103	41,663	2	בעסקי ביטוח כללי
(280,622)	(62,612)	42,188	(136,326)	(15,664)	3	בפעילות שוטפת אחרת
(475,227)	139,708	70,761	71,215	(64,864)		מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת
						תזרימי מזומנים בפעילות השקעה:
						שינויים בסעיפי השקעות
						החופפות להון ולהתחייבויות לא ביטוחיות :
(105,158)	9,030	46,071	(41,723)	(755)		ניירות ערך, נטו
(46,398)	(3,193)	(3,555)	(37,341)	(12,559)		הלוואות, נטו
31,752	(26,155)	11	8,520	13,615		פקדונות בבנקים, נטו
(44,747)	(454)	(322,136)	(705)	(322,474)		השקעה בחברות מוחזקות ואחרות, נטו
2,389	-	-	-	-		תמורה ממימוש השקעות בחברות מוחזקות
(8,643)	(4,744)	(2,261)	(5,458)	(3,311)		השקעה במקרקעין להשכרה ובמבנה בהקמה
						תמורה ממימוש מקרקעין להשכרה ומבנה
18,037	1,153	44,129	7,015	46,796		בהקמה
(77,376)	(20,265)	(50,544)	(37,024)	(77,512)		השקעה ברכוש קבוע
7,111	417	108	6,312	1,417		תמורה ממימוש רכוש קבוע
(200)	(48)	(311)	(106)	(515)		רכישת יצירות אומנות להשקעה
35,639	229	2,856	974	7,837		תמורה ממימוש יצירות אומנות
-	-	(2,017)	-	(2,810)		השקעה ברכוש אחר
49,343	5,096	10,638	48,096	10,638		דיבידנד שנתקבל מחברות מוחזקות
(9,085)	-	-	-	-	5	חברות שאוחדו לראשונה
(147,336)	(38,934)	(277,011)	(51,440)	(339,633)		מזומנים נטו לפעילות השקעה
						תזרימי מזומנים בפעילות מימון:
(144,214)	(31,925)	(30,465)	(116,953)	(45,039)		הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים, נטו
-	-	-	-	(250,000)		דיבידנד ששולם
450,000	-	-	200,000	150,000		הנפקת כתבי התחייבות נדחים
305,786	(31,925)	(30,465)	83,047	(145,039)		מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון
(316,777)	68,849	(236,715)	102,822	(549,536)		עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
1,445,883	1,479,856	816,285	1,445,883	1,129,106		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
1,129,106	1,548,705	579,570	1,548,705	579,570		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					
מבוקר	בלתי מבוקר				
	4-6 /2005	4-6 /2006	1-6 /2005	1-6 /2006	
2005	א ל פ י ש " ח מ ד ו ו ח י מ				
404,700	112,459	21,723	223,018	125,109	רווח מעסקי ביטוח חיים פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
2,304,219	513,394	356,044	903,119	888,848	שינוי בעתודות ביטוח שינוי בתביעות תלויות שינוי בהוצאות רכישה נדחות פחת והפחתות הפחתת הוצאות רכישת תיק ביטוח חיים שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
7,414	1,595	19,026	8,816	19,845	רכישת מקרקעין להשכרה רווח ממימוש מקרקעין להשכרה ומבנה בהקמה תמורה ממימוש מקרקעין להשכרה ומבנה בהקמה ניירות ערך
139,057	38,689	19,587	74,778	16,190	הלוואות על פוליסות הלוואות אחרות פקדונות בבנקים חברות ביטוח, נטו פרמיה לגביה חייבים שונים, נטו זכאים שונים, נטו
23,443	6,119	4,375	11,332	12,086	סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת בעסקי ביטוח חיים
7,758	1,940	1,940	3,880	3,880	
(97,745)	(21,598)	(712)	(97,745)	(737)	
-	-	(38,320)	-	(38,320)	
-	-	41,290	-	41,290	
(2,191,499)	(392,319)	(268,966)	(890,864)	(981,614)	
(12,464)	(6,026)	(861)	(5,289)	(2,242)	
(289,238)	(77,434)	(40,200)	(180,090)	(42,631)	
71,705	123,712	50,272	148,614	53,973	
15,458	5,330	(21,957)	(11,506)	(34,503)	
(5,183)	(7,392)	(12,682)	(22,263)	(33,817)	
16,520	2,744	(107,756)	8,304	(112,061)	
(22,853)	(2,859)	9,006	(24,666)	(6,159)	
<u>371,292</u>	<u>298,354</u>	<u>31,809</u>	<u>149,438</u>	<u>(90,863)</u>	

נספח 2 - תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי:

מ א ו ח ד					
מבוקר	בלתי מבוקר				
	4-6 /2005	4-6 /2006	1-6 /2005	1-6 /2006	
2005	א ל פ י ש " ח מ ד ו ו ח י מ				
52,981	19,354	8,141	42,922	60,278	רווח מעסקי ביטוח כללי פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
(57,335)	(53,079)	(33,882)	84,866	119,196	שינוי בעתודות ביטוח שינוי בתביעות תלויות שינוי בהוצאות רכישה נדחות פחת והפחתות שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
320,352	84,464	32,033	160,469	47,209	ניירות ערך הלוואות אחרות פקדונות בבנקים השקעה במקרקעין להשכרה ובנייני משרדים חברות ביטוח, נטו פרמיה לגביה חייבים שונים, נטו זכאים שונים, נטו
9,432	10,505	9,935	(19,862)	(17,445)	סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת בעסקי ביטוח כללי
19,091	4,789	5,202	9,439	11,272	
(755,393)	(130,659)	(65,147)	(65,472)	(99,907)	
(236,003)	(31,300)	(33,528)	(119,609)	(16,227)	
(74,909)	(75,094)	9,231	(55,537)	2,866	
(5,566)	(24)	10,243	110	10,378	
35,687	(84,968)	(23,441)	3,627	(18,243)	
16,557	89,976	76,966	(80,237)	(82,397)	
14,141	19,231	2,974	36,280	26,218	
95,068	50,771	(1,963)	61,107	(1,535)	
<u>(565,897)</u>	<u>(96,034)</u>	<u>(3,236)</u>	<u>58,103</u>	<u>41,663</u>	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח 3-תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת אחרת:

מ א ו ת					
מבוקר	בלתי מבוקר				
2005	4-6 /2005	4-6 /2006	1-6 /2005	1-6 /2006	
אלפי ש"ח מדווחים					
304,139	71,723	32,898	203,276	141,090	רווח נקי
(457,681)	(131,813)	(29,864)	(265,940)	(185,387)	רווח מעסקי ביטוח
(153,542)	(60,090)	3,034	(62,664)	(44,297)	
(54,369)	1,808	(3,137)	(54,179)	(16,169)	פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
28,792	6,286	6,307	12,830	9,012	חלק החברה בתוצאות, נטו של חברות מוחזקות
(2,025)	1,586	(24,505)	1,244	(24,669)	פחת והפחתות רווח ממימוש השקעות, נטו הפסד מהשקעות בחברות מוחזקות ואחרות
3,394	-	-	-	-	רווח ממימוש יצירות אומנות
(5,582)	(128)	(691)	(373)	(1,275)	חלק המיעוט בתוצאות נטו של חברות מאוחדות
766	125	827	238	1,601	שנוי במסים נדחים, נטו
3,597	5,332	4,340	8,359	6,836	שינוי בזכאים שונים, נטו
(11,502)	611	4,415	13,845	519	שינוי בחייבים שונים, נטו
20,417	13,305	65,970	3,490	54,919	שינוי בחברות ביטוח, נטו
(140)	141	(114)	(207)	-	הוצאות רכישה נדחות
(132,562)	(35,476)	(23,943)	(63,891)	(12,096)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
87	22	30	28	46	כתבי התחייבות נדחים, נטו
16,071	2,487	9,371	1,853	9,255	עליית ערך של התחייבויות לזמן ארוך
5,976	1,379	284	3,101	654	
(280,622)	(62,612)	42,188	(136,326)	(15,664)	סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת אחרת

נספח 4 - פעולות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

-	-	155,760	-	155,760	מימוש מקרקעין להשכרה באשראי
1,273	3,820	-	3,820	-	זכאים בגין מבנה בהקמה
3,200	-	-	-	-	רכישת רכוש קבוע באשראי
250,000	-	-	-	-	דיבידנד מוצע לתשלום

נספח 5 - חברות שאוחדו לראשונה

8,249	-	-	-	-	הון חוזר
8,950	-	-	-	-	השקעה במניות של חברות מוחזקות
(251)	-	-	-	-	פקדונות
(8,280)	-	-	-	-	ניירות ערך
(17,116)	-	-	-	-	מוניטין
(4,194)	-	-	-	-	רכוש קבוע
1,025	-	-	-	-	אשראי בתאגידים בנקאיים ואחרים
2,532	-	-	-	-	זכויות המיעוט
(9,085)	-	-	-	-	

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" (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").

ג. עסקאות עם בעלי שליטה-

החברה קיבלה הודעה מבעלי השליטה, כי הם התקשרו ביום 26 באוגוסט 2006, בשעות הערב המאוחרות, בזיכרון דברים עם דלק קפיטל בע"מ שהינה חברת בת של קבוצת דלק בע"מ, למכירת חלק מהחזקותיהם בחברה המהוות 28.5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה והמקנות 28.5% מזכויות ההצבעה בחברה, תמורת סך של 213,750 אלפי דולר ארה"ב.

תוקפה של העסקה הנ"ל מותלה בקיומם של תנאים מתלים (בתוך 120 יום), לרבות קבלת כל האישורים הרגולטורים הנדרשים על פי כל דין ואישור האורגנים המוסמכים של הצדדים. מועד השלמת העסקה יחול עשרה (10) ימים לאחר התקיימות התנאים המתלים.

כל עוד תחזקנה המוכרות מניות בחברה המקנות 20% או יותר מזכויות ההון ומזכויות ההצבעה בחברה (להלן: "החזקה א"), או פחות מ-20%, אך לא פחות מ-10% (להלן: "החזקה ב"), תעשנה דלק קפיטל ודלק השקעות ונכסים בע"מ (המחזיקה כיום בכ- 33% מהון המניות בחברה) שימוש באמצעי השליטה שלהן בשליטה על מנת לגרום לכך, כי יכהנו בדירקטוריון החברה שני דירקטורים (מטעמי המוכרות) במקרה של החזקה א', או דירקטור אחד במקרה של החזקה ב', שיומלצו על ידי המוכרות והיו מקובלים על ידי דלק קפיטל ודלק נכסים והשקעות בע"מ.

קבוצת דלק בע"מ הודיעה לחברה, כי כשתושלם העסקה היא תהפוך לבעלת השליטה בחברה, בכפוף לקבלת כל האישורים הרגולטורים הנדרשים.

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. 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 בכונתו לעדכן מעת לעת את אופן חישוב העתודה ופריסתה.

נכון למועד פרסום הדוח טרם פורסמו הנחיות כאמור. בהסתמך על הערכת אקטואר הפניקס ביטוח, החליטה הנהלת הפניקס ביטוח להפריש באופן מידי עבור פוליסות שבגינן 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 וזאת על מנת להקביל את ההוצאה הנוספת על פני התקופה החזויה להנבת רווחים בגין פוליסות אלה. כתוצאה מיישום נייר העמדה, קטן הרווח במאוחד מעסקי ביטוח חיים והרווח לפני מסים על ההכנסה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006, בסך של כ- 7.8

מליון 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 שבגין 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 הפניקס ביטוח 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 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 לידידת 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- 2,670 אלפי ש"ח ולכ- 1,335 אלפי ש"ח ולכ- 5,340 אלפי ש"ח, לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 מיושם 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.נ) 1.08 ש"ח ו-1.61 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 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 שישומה 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 שיושמו 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

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

ליום 30 ביוני 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, עמידה בתקנות דרכי השקעה ועמידה במגבלות על פי היתר השליטה שניתן לקבוצת מאיר, ראה באור 17. לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005.

באור 4 השקעות

- (א) 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- 322.5 מיליון ש"ח במזומן. לתאריך הרכישה, היה ההון העצמי של חברת אקסלנס כ- 211 מיליון ש"ח. עלות הרכישה יוחסה לנכסים ולהתחייבויות של אקסלנס בהתבסס על שווים הנאות במועד הרכישה. במסגרת זו הכירה הפניקס השקעות בנכסים לא מוחשיים מזוהים: שם החברה, תיקי לקוחות וניהול קופות גמל, פיצויים ופנסיה, בסכומים של 12.9 מיליון ש"ח, 8.1 מיליון ש"ח ו- 13.9 מיליון ש"ח, בהתאמה. היתרה בסכום של כ- 201 מיליון ש"ח יוחסה למוניטין. שם החברה, תיקי לקוחות וניהול קופות גמל, פיצויים ופנסיה מופחתים על פני אורך חיים כלכלי של 30 שנים, 3 שנים ו- 8 שנים, בהתאמה. אומדן ערך הנכסים הבלתי מוחשיים ותקופת הפחתתם נקבעה על סמך חוות דעתו של מעריך חיצוני מוסמך.
- (ב) 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 הסתכמה ל- 147 מיליון ש"ח. כתוצאה מהמכירה רשמה הפניקס ביטוח ברבעון השני רווח הון (שנזקף לדוחות עסקי ביטוח חיים) בסך של כ- 35.5 מיליון ש"ח (נטו של כ- 26 מיליון ש"ח).
- (ג) ביום 4 ביוני 2006 התקשרו הפניקס ביטוח 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- 92.7 מיליון ש"ח. כתוצאה מהמכירה הפניקס ביטוח רשמה רווח של כ- 20.5 מיליון ש"ח ברוטו, וכ- 17.4 מיליון ש"ח נטו. הפניקס השקעות רשמה רווח (ברוטו ונטו) של כ- 6.8 מיליון ש"ח. סה"כ קבוצת הפניקס רשמה רווח ברבעון בסך של כ- 27.3 מיליון ש"ח ברוטו, וכ- 24.2 מיליון ש"ח נטו.

באור 5 התחייבויות תלויות

(א) בקשות לאישור תביעות כתובענות ייצוגיות

- בבית המשפט המחוזי בת"א הוגשה ביום 19 ביוני 2000 תובענה נגד בנק דיסקונט למשכנתאות בע"מ (להלן - "הבנק") ונגד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ (להלן "הפניקס ביטוח"), על ידי שני 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.
- 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 כדיון, 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 כייצוגית. לבקשתו, בית המשפט קצב לו 21 יום לעשות כן. ביום 20 בדצמבר 2005 הודיע ב"כ התובע לבית המשפט, כי בכוונת התובע להגיש בקשה לתיקון התצהיר בת.א 1497/03 בלבד (קרי, לא את התצהיר התומך בבקשה נשוא התובענה כנגד הפניקס ביטוח). באשר לדיון בבקשה לאישור הגשת תובענה ייצוגית כנגד הפניקס ביטוח, נקבע בקדם המשפט לעיל, כי זה יידחה עד לאחר מתן החלטה בבקשות לאישור התובענות הייצוגיות שהוגשו כנגד חברות הביטוח הנוספות, אשר עניינן זהה לעניין 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 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. לאחר עיכובים רבים מצד המבקש הוגשה ביום 21 בספטמבר 2005 בקשה לתיקון הבקשה לאישור התביעה כייצוגית 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 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 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 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 הדינוי, 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.

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 הפניקס ביטוח לעמדת היועץ המשפטי לממשלה הוגשה לבית המשפט ביום 10 ביולי 2006. ביום 30 ביולי 2006 הוגשה ע"י המבקשים בקשה למחיקת תגובת הפניקס ביטוח לעמדת היועץ המשפטי לממשלה, תגובת החברה לבקשה תוגש, על פי החלטת בית המשפט מאותו היום, עד ליום 20 בספטמבר 2006.

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 תחל 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 2004-1998 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 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.

7. ביום 19 ביוני 2006 הוגשו לבית המשפט המחוזי בתל אביב כתב תביעה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד הפניקס ביטוח, 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. הפניקס ביטוח הינה צד שלישי מוכר מכוח תקנות האגרות.

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

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

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 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 בנסיבות 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 הפניקס ביטוח הפרשות מתאימות בדוחותיה הכספיים.

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

בהמשך לאמור בבאור 32 ג.3. לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005 של הפניקס 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 הפניקס ביטוח וכי אין בכוונתה להביא עדים מטעמה. על כן ניתן על ידי בית המשפט ביום 13 ביולי 2006 צו לסיכומים על פיו יוגשו סיכומי הפניקס ביטוח בתוך 60 יום וסיכומי המשיבה יוגשו 60 יום לאחר מכן.

לדעת הנהלת החברה, הנהלת הפניקס ביטוח 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 הפניקס ביטוח, ראה גם באור 32 לדוחות הכספיים השנתיים של הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ 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 חברה מאוחדת, המוגדרות 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 המאוחדים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2006 הינה קיטון בהוצאות מסים על ההכנסה במאוחד בסך של 4.2 מיליון ש"ח.

באור 7 אירועים לאחר תאריך המאזן

הצעת אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 כיסוי 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 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.

להעברת כספי החסכון מחברת ביטוח, כתוצאה מיישום התקנות הנ"ל, עשויה להיות השלכה על פעילות החברה הבת 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)

מ א ו ח ד															
סה"כ	אחרים	בריאות		חבויות					רכוש					אובדן רכוש	
		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 בניכוי ביטוח משנה
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	סה"כ דמי ביטוח בניכוי שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו 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 בניכוי 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	סה"כ דמי ביטוח בניכוי שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
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	דמי ביטוח שהורווחו הכנסות מהשקעות
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	סה"כ ההכנסות לשנה
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	תביעות ששולמו ותלויות
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	בנכוי ביטוח 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	סה"כ תביעות על התביעות לשנה
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	דמי עמלה ששולמו בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
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	הוצאות הנהלה וכלליות
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	בנכוי שינוי בהוצאות רכישה נידחות
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	סה"כ הוצאות לשנה, נטו
33,491	457	7,212	1,237	195	-	318	99	7	4,083	4,935	3,261	3,849	-	7,838	רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד
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)	
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	
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	
24,392	(195)	6,947	546	817	1,641	1,520	677	1,293	157	328	1,799	1,352	7,559	(49)	
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	
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	

22

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

מ א ו ח ד															
סה"כ	אחרים	בריאות		חבויות					רכוש					אובדן רכוש	
		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															
956,620	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 שהורווחו 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 בנכוי ביטוח משנה
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	סה"כ תביעות לשנה
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	עודף הכנסות על התביעות 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	דמי עמלה ששולמו בניכוי דמי עמלה מביטוח 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	הוצאות הנהלה וכלליות
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	בנכוי שינוי בהוצאות רכישה נידחות סה"כ הוצאות לשנה, נטו רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד
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	
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	
35,186	247	8,022	2,183	92	-	283	151	66	4,147	5,134	3,611	3,391	(3)	7,862	
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)	
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 (מבוקר)

מ א ו ח ד

סה"כ	בריאות		חבויות				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															
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
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	בניכוי ביטוח משנה
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	סה"כ תביעות לשנה
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	עודף הכנסות על התביעות
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	דמי עמלה ששולמו
72,294	519	22,194	4,773	125	(1)	543	599	102	8,136	10,052	5,342	6,472	(5)	13,443	בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
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)	הוצאות הנהלה וכלליות
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	בנכוי שינוי בהוצאות רכישה נידחות
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	סה"כ הוצאות לשנה, נטו
14,705	476	24,135	(527)	497	(7,374)	1,762	440	1,612	236	50	180	(527)	(6,390)	135	רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד
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

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
91,500	109,514	168,105	739,256	2,521,997	154,957	43,850	3,829,179
-	-	-	-	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
4,713	13,090	52,388	-	2,302,579	-	18,653	2,391,423
-	-	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	-	-	2,491	3,658
-	-	-	407,277	370,942	-	385,559	1,163,778
-	-	-	32,749	-	-	66,508	99,257
-	-	-	3,738	-	-	-	3,738
-	-	-	129,295	125,193	-	-	254,488
240	-	-	410,333	1,732,050	251,955	938,480	3,333,058
-	4,152	-	-	-	-	-	4,152
10,578	-	-	-	-	-	-	10,578
77,929	-	-	-	-	-	-	77,929
184,960	204,118	227,978	2,774,132	12,393,870	534,069	6,489,242	22,808,369
56,498	-	18,000	128,319	-	-	31,346	234,163
24,718	-	244,536	-	-	-	-	269,254
81,216	-	262,536	128,319	-	-	31,346	503,417
-	-	-	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
19,636	-	121,727	30,418	253	-	117,980	290,014
19,636	-	121,727	1,852,705	238,918	161,552	134,440	2,528,978
-	-	-	148,947	-	-	-	148,947
170,699	-	439,174	-	77,303	-	59,606	746,782
-	-	32,059	-	-	-	-	32,059
25,167	1,871	30,155	-	-	-	-	57,193
195,866	1,871	501,388	148,947	77,303	-	59,606	984,981
481,678	205,989	1,113,629	4,904,103	12,710,091	695,621	6,714,634	26,825,745
478,518	205,989	1,113,629	4,897,307	12,819,881	695,621	6,614,800	26,825,745
3,160	-	-	6,796	(109,790)	-	99,834	-

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

רכוש קבוע
 בניי משרדים
 רכוש קבוע אחר

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

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

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

חלק ב' - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

30 ביוני 2006								
התחייבויות אחרות	עודפי הון	הון מינימלי	ביטוח כללי	ביטוח חיים			סך הכל ההון וההתחייבויות	
				פוליסות משתתפות ברווחים	לא צמוד או נקוב מט"ח	צמוד למדד המחירים לצרכן		
באלפי ש"ח מדווחים								
-	-	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
285,454	205,989	233,884	-	-	-	-	725,327	מסים נדחים
-	-	-	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
-	-	-	1,017,653	12,616,226	615,588	6,564,936	20,814,403	עבודה 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
83,024	-	-	-	-	-	-	83,024	אשראי מתגידים 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