



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

דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 2006

תוכן העניינים

1-14 דוח הדירקטוריון

15 דוח סקירה של רואי חשבון

דוחות כספיים מאוחדים:

16-17 מאזנים

18 דוחות רווח והפסד

19 דוחות על השינויים בהון העצמי

20 דוחות עסקי ביטוח חיים

21 דוחות עסקי ביטוח כללי

22-24 דוחות על תזרימי המזומנים

25-37 באורים לדוחות הכספיים

נספח - פירוט נכסים והתחייבויות של

38-39 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 שמנייתה נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

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

הדוחות הכספיים ביניים המתפרסמים בזה הינם דוחות מאוחדים ליום 30 בספטמבר 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 יוני 2006, מהווה הפניקס ביטוח כ- 12.2% משוק הביטוח הכללי בארץ וכ- 15.7% בביטוח חיים.

עד ליום 17 בנובמבר 2006 בעלי השליטה בחברה היו קבוצת מאיר – מאיר חברה למכונות ומשאיות בע"מ וחברת הבת שלה – מאיר החזקות (הפניקס) בע"מ (להלן - "מאיר"), שיעור שליטה של 58.8%. 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 החזיקה בשיעור הצבעה של 31.33% ובשיעור 33.05% בהון המניות.

ב) ביום 17 בנובמבר 2006 הושלמה העסקה למכירת 28.5% נוספים ממניות החברה על ידי מאיר חברה למכונות ומשאיות בע"מ ומאיר החזקות בע"מ (הפניקס) (להלן: "מאיר") לדלק קפיטל בע"מ (להלן - "דלק קפיטל"), לאחר שהתקיימו התנאים המתלים להשלמתה.

עם השלמת העסקה, הפכה קבוצת דלק לבעלת השליטה בחברה (61.55% בהון המניות החברה ו- 59.83% בזכויות ההצבעה), ומאיר נותרה בעלת עניין בחברה (29.15% בהון המניות של החברה ו-30.29% בזכויות ההצבעה).

הון אנושי

(א) ביום 30 ביוני 2006 ד"ר אריה עובדיה סיים את תפקידו כיו"ר הדירקטוריון החברה. באסיפה הכללית של החברה אושר לשלם ליו"ר הדירקטוריון הפורש מענק בסך 4.1 מיליון ש"ח עבור תרומתו לקבוצה.

(ב) ביום 1 באוקטובר 2006 מונה ד"ר אהוד שפירא כיו"ר הדירקטוריון 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 שווים 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.

ביום 31 באוקטובר 2006, אישר דירקטוריון אקסלנס את הרכישה של פעילות ניהול קופות הגמל של בנק המזרחי המאוחד בע"מ בסכום של 347 מיליון ש"ח. סכום התמורה התבסס על היקף הנכסים המנוהלים של קופות הגמל ליום 30 בספטמבר 2006.

(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 הפניקס ביטוח (50%) 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 זכויותיהן 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 ממס. 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.

(ד) לאחר תאריך הדוח החלה הפניקס ביטוח לנהל משא ומתן ביחד עם חברת טאו תשואות בע"מ ("להלן- טאו") לרכישת 50% מהזכויות בקניון מול הים באילת ("להלן הקניון"). את הזכויות בקניון מבקשות הפניקס ביטוח וטאו לרכוש באמצעות שותפות, שתוקם ותוחזק על ידם. המשא ומתן שמנהלות הפניקס ביטוח וטאו מתבסס על פי שווי של כ- 950 מיליון ש"ח לקניון כולו, כשלפניקס ביטוח ולטאו תהיה זכות קדימה, לתקופה מוסכמת, בקבלת ההכנסות מהקניון באופן שתובטח להן תשואה של לפחות 7.5% לשנה מסכום הרכישה של הקניון. התגבשות המשא ומתן לכדי עסקה כפופה לאישור האורגנים המוסמכים בפניקס ביטוח, להשלמת הליך גילוי נאות ולחתימה על הסכמים מפורטים.

(ה) לאחר תאריך הדוח דלק קפיטל הציעה לחברה לבדוק אפשרות להשתתף עימה בעסקה, כך שהחברה תרכוש 33% ממניות חברת Republic Companies Group, Inc, חברת ביטוח אמריקאית שמניותיה נסחרות בארה"ב, תמורת סכום של כ- 96 מיליון דולר. החברה הקימה צוות לבחינה ראשונית של הנושא. הצוות טרם גיבש המלצותיו ולא התקבלה כל החלטה בנדון.

מימון

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

מיסוי

- (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 נסיונל חברה ישראלית לביטוח בע"מ לשעבר (מוזגה לתוך הדר חברה לביטוח בע"מ- חברה בת לשעבר) במרבית האישומים שבכתב האישום כנגדה ותוך אימוץ מרבית הטענות שבכתב האישום. ביום 30 באוקטובר 2006 ניתן גזר הדין במסגרתו הושת על הפניקס ביטוח קנס כספי בסך של 2.3 מיליון ש"ח. ראה באור 1.1(ב) לדוחות הכספיים.

ד. תיאור הסביבה העסקית

כללי

- (א) בחודש מרס 2006 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(תנאי כשירות לאקטוארים ולמנהלי סיכונים), התשס"ו-2006. בטיטת התקנות נקבעו תנאי כשירות לאקטוארים ולמנהלי סיכונים המורכבים מדרישות להשכלה ולשמירת הרמה המקצועית ומדרישות לנסיון מקצועי קודם. בנוסף פרסם המפקח טיוטת חוזר בנוגע לחובת האקטואר לפעול לפי סטנדרטים מקצועיים שנקבעו על ידי איגוד אקטוארי מוכר.
- (ב) 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.
- (ג) 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.
- (ד) בחודש מאי 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת נייר עמדה בנושא פיתוח מדדים להערכת סיכוני השקעות באפיקי חסכון לטווח ארוך, שמטרתו פיתוח מדדים להערכת סיכוני וביצועי השקעות באפיקי חסכון לטווח ארוך המנוהלים על ידי משקיעים מוסדיים המשקיעים כספי ציבור (קופות גמל, קרנות פנסיה חדשות וכלליות, פוליסות משתתפות ברווחים). המדדים ישמשו כלי מדידה בידי החוסך לשם השוואת הביצועים והסיכונים הטמונים בהשקעות הגוף המוסדי בו הוא חוסך, בהשוואה לביצועים ולסיכונים 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.

(ה) בחודש יוני 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטה שלישית לתיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויות), התשס"ו-2006. השינויים המוצעים בטיטת תיקון התקנות כוללים, בין היתר, התאמת התקנות למתן הלוואות על ידי מבטח והוראות הנוגעות להשקעה מכספי התחייבויות שאינן תלויות תשואה בצדדים קשורים.

בין היתר, נקבעו בטיטה לעניין זה, הוראות בדבר אישור עסקאות כאמור וכן מגבלות כמותיות ביחס להיקף ההשקעה המותר.

במכתב לוואי שצורף לטיטת התקנות הנ"ל, הבהיר המפקח כי כוונתו לפרסם בעתיד טיטת 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.

(ו) בחודש יולי 2006 פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון טיטת 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. טיטת 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 ספטמבר 2006 פרסם המפקח על הביטוח פרק שני של טיטת התקנות הנוגע לוועדות הדירקטוריון בכלל ולוועדת הביקורת בפרט. ראה גם סעיף יט. להלן. בין המפקח וחברות הביטוח מתנהלים דיונים בנושאים אלו.

(ז) 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.

(ח) בחודש אוגוסט 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיטת 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.

(ט) בחודש אוגוסט 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיטת 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.

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

כמו כן, בחודש אוגוסט 2006 פרסם המפקח על הביטוח חוזר המפרט, בין השאר, את נוסח ההצהרה לגבי גילוי כאמור בדוחות הכספיים של קרנות פנסיה ובדוחות הכספיים של חברות מנהלות של קרנות פנסיה, החל מהדוחות התקופתיים שיפורסמו ביום 31 בדצמבר 2006. לענין צירוף ההצהרה לדוחות הכספיים של קרנות פנסיה, נקבעו הוראות מעבר אשר יחלו בתקופת הדיווח המסתיימת ביום 30 ביוני 2007.

בהמשך לחוזרים לעיל, פרסם המפקח, בחודש נובמבר 2006, טיטת חוזר בדבר אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית של דיווח כספי, לפי דרישות סעיף 404 של חוק ה-SOX. על פי הוראות טיטת החוזר, יישמו גופים מוסדיים את דרישות סעיף 404 של חוק ה-

SOX ואת הוראות הרשות לניירות ערך בארה"ב ("SEC") שפורסמו מכוחו. ה- SEC קבעה כללים המחייבים לכלול דוח בקרה פנימית בכל דוח שנתי אשר יכלול בו הצהרה על אחריות ההנהלה להקמה ותחזוק של מערך ונהלי בקרה פנימיים נאותים על הדיווח הכספי וכן הערכה לתום שנת הכספים האחרונה של הגוף המוסדי לגבי יעילות המערך ונהלי הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי. בהתייחס להערכה הפנימית כאמור, יכין רואה החשבון המבקר חוות דעת על ההערכה שבוצעה על ידי הנהלת הגוף המוסדי. כמו כן, נקבע כי בקרה פנימית נאותה מחייבת קיום מערך בקרה על פי מסגרת מוגדרת ומוכרת.

על פי הנוסח המוצע, יש ליישם את הוראות החוזר בשלבים החל מהדוחות הכספיים של הדוח הרבעוני השני לשנת 2007 עד להשלמתם בדוח הכספי השנתי של שנת 2008.

(א) בחודש אוגוסט 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בדבר דיווח תקופתי של מבטח לציבור, המרכזת את כל הוראות המפקח לעניין עריכת דוח תקופתי של מבטח לציבור. הטיטה מבטלת את כל הוראות הדיווח הכספי הקיימות. השינויים המופיעים בטיטת החוזר כוללים, בין השאר, מיזוג של דוח תיאור עסקי התאגיד ודוח הדירקטוריון, הוספת פרק משטר תאגידי ופרק ניהול סיכונים, ושינוי מבנה המאזן ודוח רווח והפסד. הוראות החוזר, באם תאושרנה, יחולו מהדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2006. בין חברות הביטוח למפקח על הביטוח מתקיימים דיונים בנושא.

(ב) בחודש אוקטובר 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בדבר דיווח רבעוני לציבור על עסקאות והשקעות בצדדים קשורים. מטרת החוזר להגביר את רמת המידע המוצג לציבור באשר לעסקאות עם צדדים קשורים שמבצע גוף מוסדי, באמצעות כספי חוסכים שהוא מנהל עבורם, וליצור מנגנון פיקוח ציבורי שקוף ביחס להשקעות ולעסקאות אלה. תחילת הוראות חוזר זה יחולו החל מינואר 2007.

(ג) בחודש אוקטובר 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בדבר העמדת אשראי לא סחיר על ידי גופים מוסדיים. טיוטת החוזר, אשר פורסם בהמשך לנייר העמדה מחודש אפריל 2005, בא להבטיח קיומה של תשתית לתמיכה ניהולית, מקצועית ותפעולית, בכל הקשור להעמדת אשראי לא סחיר על ידי גופים מוסדיים. מטרת חוזר זה היא הבטחת קיומם של תמיכה ניהולית, מקצועית ותפעולית, מבנה ותשתית ארגוניים מתאימים ומנגנוני פיקוח ובקרה נאותים לניהול סיכונים אשראי, ולצורך הבטחת איכות תיק האשראי הלא סחיר שמעמידים גופים מוסדיים אגב פעילות ההשקעות. כמו כן, חוזר זה נועד למזער, ככל הניתן, את פוטנציאל ניגודי העניינים הקשורים בתהליך העמדת האשראי הלא סחיר. בין חברות הביטוח למפקח על הביטוח מתקיימים דיונים בנושא.

(ד) בחודש אוקטובר 2006 פרסם המפקח על הביטוח חוזר הקובע כללים בנוגע לתפקידיהם, סמכויותיהם ודרכי עבודתם של אקטואר ממונה ושל מנהל סיכונים בחבר ביטוח ובחברה מנהלת של קרן פנסיה, ובנוגע למארג היחסים שבין האקטואר הממונה למנהל הסיכונים ובינם לבין בעלי תפקידים אחרים במבטח. מטרת החוזר, בין השאר, הינה מיסוד תשתיות להבטחת מקצועיות הייעוץ לדירקטוריון ולהנהלה וגילוי נאות לציבור בנוגע להערכת ההתחייבויות הביטוחיות של המבטח. בנוסף, בא החוזר להבטיח ייעוץ מקיף ורציף לדירקטוריון ולהנהלה, לגבי כל סיכון מהותי למצב הכספי העתידי וכן לגבי סיכונים מהותיים בנוגע לנכסים המוחזקים כנגד ההתחייבויות תלויות התשואה, ולהבטחת קיומם של משאבים ובקורות לכימות ומעקב אחרי הסיכונים האמורים. מטרה נוספת של החוזר הינה יישום מתודולוגיה להערכת ההשפעה האפשרית של הסיכונים האמורים והמתאם ביניהם, כשלב מקדים להקצאת הון המבוסס על ניהול סיכונים והון כלכלי במבטח. הוראות החוזר יחולו מיום פרסומו, למעט הוראות לעניין נושאים הקשורים לתפקיד מנהל הסיכונים של מבטח, שיכנסו לתוקף בעתיד.

(ט) בחודש אוקטובר 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בדבר הוראה לניהול סיכונים אבטחת המידע של הגופים המוסדיים. על פי החוזר, על הנהלת הארגון להגן על המידע אודות לקוחותיה וליישם בקרות מנגנוני אבטחת מידע. ההוראות כוללות התייחסות לדרישות ניהול אבטחת המידע בארגון, דרישות כלליות ליישום בקרות אבטחת מידע ואופן טיפול בנושאים הדורשים תשומת לב מיוחדת. הוראות החוזר חלות מיום פרסומו.

(טז) בחודש אוקטובר 2006 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בדבר השקת תוכנית ביטוח או תקנון קופת גמל חדשים או כניסה לתחום פעילות חדש. מטרת חוזר זה להגדיר פעולות מינימאליות שעל גוף מוסדי לנקוט בעת השקת פרויקט חדש. החוזר קובע, בין השאר, כי

דירקטוריון הגוף המוסדי יאשר מסגרת קווים מנחים כללים בנוגע לפעולות שיש לנקוט בעת השקת פרויקט וכי הנהלת הגוף המוסדי תקבע תכנית פעולה מפורטת ומקיפה טרם השקתו, בהתאם לקווים המנחים שאישר הדירקטוריון. כמו כן, לאחר השקת הפרויקט נדרש המבקר הפנימי של הגוף המוסדי לבדוק את אופן יישום תכנית הפעולה ואת התאמתה לפרויקט. הוראות החוזר יחולו מיום 1 במרץ 2007.

(ז) בחודש אוקטובר 2006 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בדבר נוהל הגשת תכנית ביטוח ותקנון קופת גמל לאישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. מטרת חוזר זה היא ניסוח נוהל מחייב להגשת תכנית ביטוח ותקנון קופת גמל לאישור הממונה. בקשה לאישור תכנית ביטוח או תקנון או לשינוי של המסמכים האמורים (להלן – הבקשה) תוגש לממונה לפחות 90 יום לפני מועד התחילה המבוקש. למען הסר ספק, מובהר בזאת כי אין באמור לעיל כדי למנוע מאישור הבקשה לפני שחלפו 90 ימים ממועד הגשת הבקשה. לבקשה יצורף מכתב נלווה בחתימת מנכ"ל החברה המנהלת של קופת הגמל או מנהל האגף או ראש התחום האחראי על ענף הביטוח הרלוונטי בחברת הביטוח (להלן – מכתב נלווה), לפי העניין, בו יפורטו פרטי הבקשה כמפורט בחוזר. תחילתו של חוזר זה ביום פרסומו.

(ח) בחודש אוקטובר 2006 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בנוגע למעילות והונאות מצד גורמים בתוך הארגון וגורמים מחוץ לארגון ודרכי התמודדות הגוף המוסדי עם אותם מעילות והונאות. בנוסף, החוזר מעגן את חובת הדיווח למפקח על הביטוח במקרה של הונאה או מעילה מצד עובד הגוף המוסדי, סוכן ביטוח, יועץ פנימי או ספק שירותי אחר של הגוף המוסדי. החוזר מתייחס, בין השאר, לאחריות החלה על הדירקטוריון בהתמודדות עם הונאות ומעילות בגוף המוסדי, לקביעת נהלים פנימיים, לחובת עריכת סקר סיכונים בנושאי הונאות ומעילות ולאחריות המבקר הפנימי. הוראות החוזר חלות מיום פרסומו, למעט סעיפים מסוימים שמועד תחילתם נקבע ליום 30 ביוני 2007.

(ט) בחודש נובמבר 2006 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בנוגע לנוהל עבודת דירקטוריון וועדותיו. מטרת חוזר זה הינו לקבוע כללים ועקרונות לצורך הבטחת תפקודו היעיל של הדירקטוריון. בהתאם לחוזר: דירקטוריון גוף מוסדי יקבע נהלי עבודה לפעילותו השוטפת ולפעילות ועדותיו. כמו כן, החוזר הנחה לגבי קיום ישיבות באמצעות שימוש באמצעי תקשורת, קבלת החלטות ללא התכנסות, תדירות ישיבות, הודעה על ישיבת דירקטוריון, אחריות על רישום פרוטוקול ותכולתו. תחילתו של חוזר זה ביום 1 בינואר 2007.

תחום פעילות ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך

(א) בחודש מרס 2006 פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון טיוטת חוזר בנוגע לביטול תקבולים למבטח שאינם חלק מפרמיית הביטוח. בהתאם לטיטוט החוזר דמי הביטוח ברוטו בתכניות הביטוח (היינו פרמיית הסיכון וכן העמסות) יכללו את כל התקבולים שמקבל מבטח. בהתאם לכך, מבטח לא יגבה מהמבטח 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. התאחדות חברות לביטוח חיים שכרה את שרותיה של חברה בינלאומית ליעוץ אקטוארי, אשר מלווה את הוועדה ומסייעת בגיבוש בעקרונות ה"נ". בחודש אוקטובר 2006 הודיע המפקח על הביטוח לחברות הביטוח שפרסום השווי הגלום יידחה ויצורף לראשונה לדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2008, מחושב ליום 31 בדצמבר 2007.

(ג) בחודש יוני 2006 פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון חוזר בנוגע לפרסום רשימת נכסי המבטח בפוליסות משתתפות ברווחים ברמת הנכס הבודד. בחוזר מפורטת הוראה בדבר מתכונת הדיווח הנדרשת לפרסום לציבור, ולהצגה באתר האינטרנט של חברות הביטוח. החוזר משווה את המידע בדבר פירוט נכסי הפוליסות המשתתפות ברווחים למידע בדבר פירוט הנכסים של קרנות הפנסיה. החוזר בתוקף החל מיולי 2006.

(ד) בחודש יולי 2006 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בנוגע הוראות לעניין תוכנו של מסמך הנמקה ומסירתו ללקוח. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק 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 בטיטות החוזר, מבלי להגישן בכתב למפקח על הביטוח. בין חברות הביטוח למפקח על הביטוח מתקיימים דיונים בנושא. ראה באור 2.ג.1.

(ו) בחודש יולי, 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות), התשס"ו-2006 וטיטת חוזר לעניין העברת כספי חסכון (לרבות 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 המבוטחים בעקבות פרסום התקנות הנ"ל, הרי שלא ניתן, בשלב הזה לחזות את השלכות התקנות. בין חברות הביטוח למפקח על הביטוח מתקיימים דיונים בנושא. ראה באור 2.ה. 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.

(ח) בחודש אוגוסט 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בדבר דיווח רבעוני לעמיתים ומבוטחים. לצורך הרחבת הגילוי הנאות והשקיפות בניהול כספי העמיתים והמבוטחים, ומתוך מטרה להגביר את כלי המעקב והבקרה המשמשים את העמיתים והמבוטחים לצורך ניהול החיסכון הפנסיוני שלהם, נדרשים הגופים המוסדיים להרחיב את הדיווח הקיים גם למתכונת של דיווח רבעוני. תחילתו של חוזר זה החל בדיווח לרבעון הראשון של שנת 2007.

(ט) בחודש אוקטובר 2006 פרסם המפקח על הביטוח מדריך לקונה בביטוח סיעודי. בהתאם להוראות החוזר, על חברת ביטוח להמציא את המדריך לכל אדם שממלא טופס לרכישת ביטוח סיעודי, להביא את דבר קיומו של המדריך ואת האפשרות לקבלו לידיעתו של כל מי שפונה בנוגע לרכישת ביטוח סיעודי ולהציג את המדריך באתר האינטרנט של חברת הביטוח. מטרת החוזר להרחיב את המידע לציבור בדבר ההיבטים השונים הנוגעים לכיסוי ביטוחי זה. הוראות החוזר יחולו מיום 1 בינואר 2007.

(י) בחודש נובמבר 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר, שמטרתו לרכז את הוראות הגילוי בדוחות התקופתיים של חברה מנהלת של קרן פנסיה וקרנות הפנסיה שבניהולה, החל מהדוחות התקופתיים ליום 31 בדצמבר 2006. החברות התבקשו לתת הערותיהם לטיטת החוזר.

ביטוח כללי

(א) בחודש מאי 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בנוגע לחובת 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 המשוקות פוליסות ביטוח אופנועים בשם הפול לקבלת עמלת חברה ועמלת סוכן, בתוקף מיולי 2006. לשינוי כאמור אין השפעה על התוצאות הכספיות של החברה.

(ד) בחודש ספטמבר 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בדבר תעריפי ביטוח בביטוח השירי. בהתאם להוראות החוזר, יעודכן תעריפי הביטוח בפול ובקביעת התעריפים ילקחו בחשבון גם מאפייני הנהג, ויעודכן שיעור הדמים שיותר למנהל הסדר הביטוח השירי לגבות. בין חברות הביטוח למפקח על הביטוח מתקיימים דיונים בנושא. התעריפים הקבועים בחוזר זה יונהגו בחוזים לביטוח רכב חובה בביטוח השירי, אשר תחילתה של תקופת הביטוח הקבועה בהם היא ביום 1 בדצמבר 2006 או במועד מאוחר יותר.

(ה) בחודש ספטמבר 2006 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בנושא ביטול תקבולים למבטח שאינם חלק מפרמיית הביטוח. על פי החוזר דמי הביטוח ברוטו בתכניות הביטוח (פרמיית הסיכון והעמסות) יכללו את כל התקבולים שמקבל מבטח, ומבטח לא יגבה מהמבוטח כל תקבול אחר, כגון גורם פוליסה. הוראות החוזר יחולו על תכניות לביטוח בריאות וסיעוד שיימכרו או יחודשו החל מיום 1 בפברואר 2007.

ה. שוק ההון

המשק הישראלי

ברבעון השלישי של שנת 2006 המשק הישראלי והשווקים הפיננסיים הושפעו בעיקר משלושה גורמים עיקריים: המלחמה בלבנון וההשפעות הפוליטיות שבאו אחריה, ירידה חדה במחירי האנרגיה שהשפיעה על שיעורי האינפלציה והצפייה לירידת ריבית בארץ ובארה"ב. בחודש יולי הנגיד העלה את הריבית ב-0.25% לרמה של 5.50%. השווקים העריכו שהעלאה זאת תהיה האחרונה בתהליך הריסון המוניטרי. מתחילת השנה הנגיד העלה את הריבית באחוז אחד.

הירידה בשע"ח ובמחירי האנרגיה הקטינו את שיעור עליית מדד המחירים לצרכן לרמה של 0.2% במהלך הרבעון. מתחילת השנה עלה המדד בשיעור מצטבר של 1.5% (לפי מדד ידוע). ציפיות החזאים לאינפלציה ל-12 החודשים הבאים ירדו במהלך הרבעון, לרמה של 1.9%.

שווקי הכספים וההון בישראל

בחודש יולי השווקים הגיבו למלחמה בירידות שערים חדות, מדד ת"א 25 ירד ב-9.4% ומדד ת"א 100 ירד ב-10.3%, אולם בהמשך, השווקים התאוששו והתחילו לעלות בעקבות סיום הלחימה, העברת התקציב בממשלה, הירידה בציפיות האינפלציה, הציפיה להורדת ריבית ועליות בשווקי המניות בחו"ל.

מדד ת"א 25 עלה במהלך הרבעון ב-7.3% לרמה של 836 נקודות לעומת עליה של 17.8% בתקופה המקבילה אשתקד. מדד ת"א 100 עלה במהלך הרבעון בשיעור של כ-6.6% לרמה של 846 נקודות לעומת עלייה של 14.8% בתקופה המקבילה אשתקד. איגרות החוב הממשלתיות השקליות והצמודות סיימו את הרבעון בעליות שערים. מדד אגרות החוב הממשלתיות הצמודות עלה בשיעור של 0.9% ומתחילת השנה בשיעור של 2.6%. עקום התשואות באפיק הצמוד מדד הממשלתי בסוף התקופה הינו שטוח ברמה של כ-4.0% לטווחי הזמן השונים.

מדד אגרות החוב הממשלתיות השקליות עלה מתחילת הרבעון בשיעור של 2.06% ומתחילת השנה בשיעור של 3.6%. התשואות באפיק השקלי הינן ברמה של 6.0% באגרות לטווחים הקצרים ועד 6.4% באגרות החוב לטווחים הארוכים. ברבעון השלישי של השנה השקל יוסף בשיעור של 3.0% ושערו הגיע בסוף התקופה לרמה של 4.30 שקל לדולר. בהשוואה לאירו יוסף השקל בשיעור של 3.45% לרמה של 5.44 שקל לאירו.

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:

שווקי הכספים בחו"ל ברביע השלישי של השנה הושפעו מהירידה החדה במחירי הסחורות בכלל, ומחירי האנרגיה בפרט, ומההערכה שתהליך הריסון המוניטרי של נגיד ה-FED הגיע לסיימו.

מדד ה-S&P 500 עלה במהלך הרבעון בשיעור של 5.2%, מדד היורוסטוקס 50 באירופה עלה בשיעור של כ-5.1% ומדד המניות ביפן עלה בשיעור של 4.0%. מדד ה-MSCIW העולמי עלה ברבעון בשיעור של 4.05% במונחי דולר. הריבית המוניטארית בארה"ב עלתה ב-0.25% במהלך הרבעון לרמה של 5.25%. באירופה הריבית עלתה ב-0.25% לרמה של 3.00%. התשואות על אג"ח ל-10 שנים בארה"ב ירדו במהלך הרבעון השלישי לרמה של 4.63%.

2. המצב הכספי

הון קרנות עודפים ועתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל הסתכמו לתאריך הדוח ל-1,657.7 מיליון ש"ח בהשוואה ל-1,631.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההון המינימלי הנדרש

ההון העצמי של הפניקס ביטוח ליום 30 בספטמבר 2006, כמוגדר בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח – 1998, על תיקוניהן (להלן - "תקנות ההון") גבוה בכ-314.9 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	30.9.2005	30.9.2006	
1,253.7	1,471.9	1,484.7	הון עצמי
165.5	160.0	173.0	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
18,745.3	18,283.0	20,102.9	עתודת ביטוח חיים ברוטו
871.0	919.8	967.5	עתודת ביטוח כללי ברוטו
3,648.9	3,680.3	3,642.4	תביעות תלויות כללי וחיים ברוטו
26,571.1	26,084.5	27,955.5	סה"כ מאזן

3. תזרים מזומנים

בתקופת הדוח חלה ירידה בסעיף מזומנים ושווי מזומנים במאוחד בסך 492.2 מיליוני ש"ח.

תזרים המזומנים המאוחדים מפעילות שוטפת הסתכמו בכ- 99.2 מיליוני ש"ח, לפעילות השקעה הסתכמו בכ- 416 מיליוני ש"ח (בעיקר עקב השקעה בחברה מוחזקת בסך כ- 322.8 מיליון ש"ח) ולפעילות מימון הסתכמו בכ- 175.4 מיליוני ש"ח (בעיקר עקב תשלום דיבידנד בסך 250 מיליון ש"ח).

4. תוצאות הפעילות

רווח והפסד

הרווח מעסקי ביטוח בתקופת הדוח הסתכם בכ- 335.8 מיליון ש"ח בתקופה הנוכחית בהשוואה ל- 415.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד קיטון של כ- 19.1%. הקיטון ברווח נובע בעיקר מקיטון בהכנסות מהשקעות בביטוח חיים בעיקר במהלך הרבעון השני של 2006, ראה ניתוח דוחות עסקי ביטוח חיים בהמשך.

הרווח הנקי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 231.2 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 272.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד קיטון של כ- 15.1%. 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	1-9/2005	1-9/2006	
404.7	371.7	188.5	רווח בביטוח חיים
53.0	43.6	147.3	רווח בביטוח כללי
71.5	42.0	61.6	הכנסות מהשקעות ואחרות, נטו
(43.1)	(29.2)	(43.0)	הוצאות ריבית על התחייבויות לזמן ארוך
(2.2)	(7.8)	22.9	הכנסות (הוצאות), נטו מחברות אחרות ומסוכנויות ביטוח
(39.5)	(23.4)	(27.9)	הוצאות הנהלה וכלליות שלא נזקפו לדוחות עסקי ביטוח
(12.0)	(9.0)	(5.0)	הוצאות הפחתת הפרש מקורי
432.4	387.9	344.4	רווח לפני מסים על הכנסה
181.9	168.0	128.8	מסים על הכנסה
53.6	52.5	15.6	חלק החברה בתוצאות נטו של חברות מוחזקות וחלק המיעוט בתוצאות נטו של חברות מאוחדות
304.1	272.4	231.2	רווח נקי

ניתוח תחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך

הרווח מביטוח חיים בתקופת הדוח הסתכם בכ- 188.5 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 371.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד קיטון של כ- 49.3%. הקיטון ברווח נובע מקיטון בהכנסות מהשקעות בעיקר במהלך הרבעון השני של 2006 וכן מהפסדים בסיעוד בעיקר מקולקטיבים.

הפרמיות בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 1,889.7 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 1,806.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 4.6%.

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

סכומי הפדיונות בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 538.2 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 491.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 9.6%. שיעור הפדיונות ביחס לעתודות ביטוח חיים ברוטו ליום 30 בספטמבר 2006 וליום 30 בספטמבר 2005 הינו כ- 2.8%.

הקיטון ברווח הושפע, בין היתר, מיישום לראשונה של הנחיות המפקח על הביטוח בדבר הלימות העתודות לפוליסות ביטוח חיים מסוג קיצבה. בהתאם להנחיית המפקח לעיל, הוגדלה ההפרשה לגמלאות בסך של כ- 18.3 מיליון ש"ח בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2006, 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:

1-9/05	1-9/06	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
1,062.2	521.0	רווחי השקעות שנזקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול
197.6	99.9	דמי ניהול

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

הפניקס		
חברה לביטוח בע"מ		
*1-9/05	1-9/06	
%	%	
13.36	4.71	תשואה ברוטו
0.45	0.45	דמי ניהול קבועים
1.76	0.43	דמי ניהול משתנים
11.15	3.83	תשואה נטו למבוטח

* התשואה המוצגת הינה של הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ- לשעבר. ראה סעיף א1. לעיל.

ניתוח תחומי הביטוח הכללי

הרווח מביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 147.3 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 43.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד גידול של כ- 237.8%. ראה ניתוח תחומי פעילות בהמשך.

ההכנסות מפרמיות ודמים בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 1,684.6 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 1,650.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 2.1%.

ההכנסות מהשקעות בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 132.8 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 154.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 14%.

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

שייר עצמי %	ברוטו %	
17.1	14.4	ביטוח רכב חובה
36.7	29.7	ביטוח רכב רכוש
13.6	23.7	ביטוחי רכוש אחרים
11.2	11.0	ביטוחי חביות
19.1	18.6	ביטוחי מחלות ואישפוז
2.3	2.6	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
1,684.6	627.6	313.1	243.0	500.9	1-9/2006
1,650.4	593.6	283.0	265.9	507.9	1-9/2005
2.1%	5.7%	10.6%	(8.6%)	(1.4%)	שינוי באחוזים
485.3	178.7	97.2	69.4	140.0	7-9/2006
446.9	159.2	85.6	71.0	131.1	7-9/2005
8.6%	12.2%	13.5%	(2.3%)	6.8%	שינוי באחוזים
					רווח (הפסד)
147.3	22.2	51.5	40.3	33.3	1-9/2006
43.6	8.2	31.3	1.1	3.0	1-9/2005
237.8%	170.7%	64.5%	3,563.6%	1,010.0%	שינוי באחוזים
87.0	15.7	19.3	19.8	32.2	7-9/2006
0.7	(0.7)	3.6	5.9	(8.1)	7-9/2005
-	*	436.1%	235.6%	*	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- 5.8% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

דמי הביטוח בתחום פעילות רכב רכוש הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 500.9 מיליון ש"ח לעומת כ- 507.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 1.4%. הרווח בתקופת הדוח הסתכם בכ- 33.3 מיליון ש"ח לעומת רווח של כ- 3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופת הדוח כולל הכנסה חריגה עקב תביעת שיבוב גדולה שהתקבלה ברבעון השלישי.

תחום פעילות רכב חובה

דמי הביטוח בתחום פעילות רכב חובה הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 243 מיליון ש"ח לעומת כ- 265.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 8.6%. הרווח בתקופת הדוח הסתכם בכ- 40.3 מיליון ש"ח לעומת רווח של כ- 1.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור בתוצאות בתחום זה נבע בעיקר משחרור עודפי תשעת החודשים הראשונים 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- 313.1 מיליון ש"ח לעומת כ- 283 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 10.6%. הרווח בתקופת הדוח הסתכם בכ- 51.5 מיליון ש"ח לעומת רווח של כ- 31.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 64.5%. השיפור בתוצאות בתחום זה נבע משיפור שנרשם בתוצאות עסקי הפרט והקולקטיבים.

תחום פעילות ביטוח כללי אחר

על פי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה (להלן - "הלמ"ס") חלה בתקופת הדוח ירידה של כ- 10.7% בפריצות לבתי עסק וירידה של כ- 1.4% בפריצות לדירות ביחס לתקופה מקבילה אשתקד.

דמי הביטוח בתחום פעילות ביטוחי כללי אחר הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 627.6 מיליון ש"ח לעומת כ- 593.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 5.7%. הרווח בתקופת הדוח הסתכם בכ- 22.2 מיליון ש"ח לעומת כ- 8.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 170.7%. הגידול ברווח נבע בעיקר משיפור בענפי הרכוש.

5. התחייבויות תלויות

- (א) לגבי תביעה שהוגשה נגד הפניקס ביטוח בה נטען על ידי רוכשי פוליסת ביטוח מבנה כי ערך סכום הביטוח הראשוני שנקבע לדירותיהם היה גבוה מערך הכינון הראוי של הדירות, ובקשה לאישור תביעה זו כתובענה ייצוגית, ראה באור 5א'1. לדוחות הכספיים.
- (ב) לגבי תביעה שהוגשה נגד הפניקס ביטוח בקשר לגביית מס בולים ובקשה לאישור תביעה זו כתובענה ייצוגית, ראה באור 5א'2. לדוחות הכספיים.
- (ג) לגבי תביעה שהוגשה נגד הפניקס ביטוח בקשר ל"כפל ביטוח" כביכול של מבטחי "קו הבריאות" ובקשה לאישור תביעה זו כתובענה ייצוגית, ראה באור 5א'3 לדוחות הכספיים.
- (ד) לגבי תביעה שהוגשה נגד הפניקס ביטוח שעניינה נסוב על תשלום תגמולי ביטוח רכב מנועי במקרים של "רכב באובדן גמור" (total loss) ובקשה לאישור תביעה זו כתובענה ייצוגית, ראה באור 5א'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 5א'6 לדוחות הכספיים.
- (ו) לגבי תביעה שהוגשה נגד הפניקס ביטוח שעניינה נסוב על אי מסירת מידע למבקשים בבקשות להטלת עיקולי צד ג', בדרך המדיה האלקטרונית, אודות כספים או זכויות חייבים המוחזקים בידיה במועד ובקשה לאישור תביעה זו כתובענה ייצוגית, ראה באור 5א'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 4א. לדוחות הכספיים.

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

במשך תקופת הדוח התקיימו 21 ישיבות של הדירקטוריון.

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

יהלי שפי
מנהל כללי

ד"ר אהוד שפירא
יו"ר הדירקטוריון

23 בנובמבר 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 תשעה ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2006**

לבקשתכם, סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של הפניקס אחזקות בע"מ (לשעבר – הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ) והחברות המאוחדות שלה ליום 30 בספטמבר 2006, את דוח הרווח וההפסד המאוחד, הדוח על השינויים בהון העצמי, הדוחות המאוחדים על עסקי הביטוח, ואת הדוח המאוחד על תזרימי המזומנים לתקופות של תשעה 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 לאמור בבאור 5א' בדבר בקשות לאישור תביעות כתובענות ייצוגיות נגד חברה מאוחדת.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

פאהן קנה ושות'
רואי חשבון

23 בנובמבר, 2006

הפניקס אחזקות בע"מ

מאזנים

מ א ז נ י ם			
מבוקר	בלתי מבוקר		
* 31.12.2005	* 30.9.2005	30.9.2006	
א ל פ י ש " ה מ ד ו ו ח י ם			
1,129,106	1,447,066	636,912	השקעות מזומנים ושוי מזומנים
15,782,904	14,883,141	17,449,912	ניירות ערך
2,009,327	1,859,016	2,053,357	הלוואות ופקדונות בבנקים:
3,403,512	3,506,699	3,229,020	הלוואות
5,412,839	5,365,715	5,282,377	פקדונות בבנקים
3,919	42,972	3,994	השקעות בחברות מוחזקות:
141,930	117,134	472,138	חברות ביטוח וסוכנויות ביטוח
145,849	160,106	476,132	חברות אחרות
135,596	135,745	6,663	מקרקעין להשכרה
73,126	72,354	12,480	מבנים בהקמה
88,530	117,706	81,950	יצירות אומנות
22,767,950	22,181,833	23,946,426	סך-הכל השקעות
240,361	242,250	232,078	רכוש קבוע
228,077	214,578	285,666	בנייני משרדים
468,438	456,828	517,744	רכוש קבוע אחר
			סך-הכל רכוש קבוע
441,060	416,484	454,879	סכומים לקבל
1,091,505	1,216,886	1,022,905	חברות ביטוח
96,452	112,011	76,026	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
1,629,017	1,745,381	1,553,810	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
518,903	553,622	589,782	חשבונות אחרים
136,772	116,472	301,166	פרמיות לגביה
2,284,692	2,415,475	2,444,758	חייבים ויתרות חובה
			סך-הכל סכומים לקבל
131,502	143,286	140,437	הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
757,823	761,372	746,607	הוצאות רכישה נדחות:
25,112	20,166	35,298	בביטוח כללי
914,437	924,824	922,342	בביטוח חיים
135,622	105,522	124,206	בביטוחי מחלות ואישפוז
			רכוש אחר
1,050,059	1,030,346	1,046,548	סך-הכל הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
26,571,139	26,084,482	27,955,476	

* סווג מחדש.

מ א ז נ י מ			
מבוקר	בלתי מבוקר		
* 31.12.2005	* 30.9.2005	30.9.2006	
א ל פ י ש " ה מ ד ו ו ח י מ			
1,253,658	1,471,869	1,484,655	הון עצמי
2,929	177	5,155	זכויות המיעוט
			התחייבויות לזמן ארוך
592,342	670,472	513,867	כתבי התחייבות נדחים
-	-	180,530	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
176,182	165,243	186,342	עתודה למסים נדחים
1,214	1,187	1,278	התחייבויות אחרות
769,738	836,902	882,017	סך הכל התחייבויות לזמן ארוך
			עתודות ביטוח ותביעות תלויות
			ביטוח חיים:
18,745,257	18,282,996	20,102,857	עתודת ביטוח חיים
165,500	160,000	173,000	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
64,886	59,133	82,375	תביעות תלויות
18,975,643	18,502,129	20,358,232	
			ביטוח כללי:
870,969	919,751	967,496	עתודה לסיכונים שטרם חלפו
3,583,976	3,621,157	3,560,031	תביעות תלויות
4,454,945	4,540,908	4,527,527	
23,430,588	23,043,037	24,885,759	סך הכל עתודות ביטוח ותביעות תלויות
			חברות ביטוח:
269,409	257,726	226,599	פקדונות של מבטחי משנה
99,144	79,032	56,520	חשבונות אחרים
368,553	336,758	283,119	
128,335	69,859	113,053	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
250,000	-	-	דיבידנד מוצע לתשלום
367,338	325,880	301,718	זכאים ויתרות זכות
1,114,226	732,497	697,890	סך הכל התחייבויות אחרות
26,571,139	26,084,482	27,955,476	

* סווג מחדש.
הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוד דוד
סמנכ"ל בכיר, מנהל כספים

יהלי שפי
מנהל כללי

ד"ר אהוד שפירא
יו"ר הדירקטוריון

23 בנובמבר 2006

מ א ו ח ד					
מבוקר	בלתי מבוקר				
2005	7-9 /2005	7-9 /2006	1-9 /2005	1-9 /2006	
אלפי ש"ח מדווחים					
					הועבר מדוחות עסקי ביטוח:
404,700	148,647	63,365	371,665	188,474	רווח מביטוח חיים
52,981	669	87,045	43,591	147,323	רווח מביטוח כללי
457,681	149,316	150,410	415,256	335,797	סך הכל רווח מעסקי ביטוח
					הכנסות (הוצאות) שלא נכללו
					דוחות עסקי ביטוח:
71,541	9,707	7,707	42,011	61,631	הכנסות מהשקעות ואחרות, נטו
(43,130)	(16,777)	(11,982)	(29,152)	(43,081)	הוצאות ריבית על התחייבויות לזמן ארוך
(2,229)	(9,675)	7,661	(7,836)	22,917	הכנסות (הוצאות), נטו מחברות אחרות
483,863	132,571	153,796	420,279	377,264	ומסוכנויות ביטוח
(39,516)	(8,132)	(5,629)	(23,445)	(27,899)	הוצאות הנהלה וכלליות שלא נזקפו
(11,961)	(2,991)	(1,656)	(8,971)	(4,967)	לדוחות עסקי ביטוח
432,386	121,448	146,511	387,863	344,398	הוצאות הפחתת הפרש מקורי (ראה
181,850	50,950	57,429	168,030	128,794	באור 4.ג2.)
250,536	70,498	89,082	219,833	215,604	רווח לפני מסים על ההכנסה
54,369	(1,116)	1,931	53,063	18,100	מסים על ההכנסה
304,905	69,382	91,013	272,896	233,704	רווח לאחר מסים על ההכנסה
(766)	(308)	(865)	(546)	(2,466)	חלק החברה בתוצאות נטו של חברות
304,139	69,074	90,148	272,350	231,238	מחוזקות
					חלק המיעוט בתוצאות נטו של חברות
					מאוחדות
					רווח נקי לתקופה
* 1.80	* 0.41	0.53	* 1.61	1.37	רווח נקי למניה (בש"ח)
* 169,308	* 169,308	169,308	* 169,308	169,308	מספר המניות ששימשו לצורך החישוב
					הנ"ל (באלפים)

* הוצג מחדש. ראה באור 4.ג2. הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בהון העצמי

הפניקס אחזקות בע"מ

סך הכל	דיבידנד שהוכרז	עודפים	קרן שערך מקרקעין	פרמיות וקרנות הון	הון מניות	
ב א ל פ י ש " ח מ ד ו ו ח י מ						
1,253,658	-	956,624	1,924	52,281	242,829	ל-9 חדשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2006 - בלתי מבוקר
(241)			(241)			יתרות ליום 1 בינואר 2006
231,238		231,238				התאמת תוספת הערכה מחדש של מקרקעין רווח נקי לתקופה
1,484,655	-	1,187,862	1,683	52,281	242,829	יתרות ליום 30 בספטמבר 2006
ב א ל פ י ש " ח מ ד ו ו ח י מ						
סך הכל	דיבידנד שהוכרז	עודפים	קרן שערך מקרקעין	פרמיות וקרנות הון	הון מניות	
ב א ל פ י ש " ח מ ד ו ו ח י מ						
1,200,456		902,485	1,192	53,950	242,829	ל-9 חדשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005 - בלתי מבוקר
(937)			(937)			יתרות ליום 1 בינואר 2005
272,350		272,350				התאמת תוספת הערכה מחדש של מקרקעין רווח נקי לתקופה
-	250,000	(250,000)				דיבידנד שהוכרז
1,471,869	250,000	924,835	255	53,950	242,829	יתרות ליום 30 בספטמבר 2005
ב א ל פ י ש " ח מ ד ו ו ח י מ						
סך הכל	דיבידנד שהוכרז	עודפים	קרן שערך מקרקעין	פרמיות וקרנות הון	הון מניות	
ב א ל פ י ש " ח מ ד ו ו ח י מ						
1,394,748		1,097,714	1,924	52,281	242,829	ל-3 חדשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2006 - בלתי מבוקר
(241)			(241)			יתרות ליום 1 ביולי 2006
90,148		90,148				התאמת תוספת הערכה מחדש של מקרקעין רווח נקי לתקופה
1,484,655	-	1,187,862	1,683	52,281	242,829	יתרות ליום 30 בספטמבר 2006
ב א ל פ י ש " ח מ ד ו ו ח י מ						
סך הכל	דיבידנד שהוכרז	עודפים	קרן שערך מקרקעין	פרמיות וקרנות הון	הון מניות	
ב א ל פ י ש " ח מ ד ו ו ח י מ						
1,402,795		1,105,761	255	53,950	242,829	ל-3 חדשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005 - בלתי מבוקר
69,074		69,074				יתרות ליום 1 ביולי 2005
-	250,000	(250,000)				רווח נקי לתקופה
1,471,869	250,000	924,835	255	53,950	242,829	יתרות ליום 30 בספטמבר 2005
ב א ל פ י ש " ח מ ד ו ו ח י מ						
סך הכל	דיבידנד שהוכרז	עודפים	קרן שערך מקרקעין	פרמיות וקרנות הון	הון מניות	
ב א ל פ י ש " ח מ ד ו ו ח י מ						
1,200,456		902,485	2,861	52,281	242,829	יתרות ליום 1 בינואר 2005 - מבוקר
(937)			(937)			התאמת תוספת הערכה מחדש של מקרקעין
(250,000)		(250,000)				דיבידנד מוצע לתשלום
304,139		304,139				רווח נקי לשנת 2005
1,253,658	-	956,624	1,924	52,281	242,829	יתרות ליום 31 בדצמבר 2005

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מ א ו ח ד					
מבוקר	בלתי מבוקר				
	7-9 /2005	7-9 /2006	1-9 /2005	1-9 /2006	
2005	אלפי ש"ח מדווחים				
2,426,095	601,787	627,670	1,806,741	1,889,716	פרמיות
108,116	27,489	19,894	79,013	45,837	בנכוי-ביטוח משנה
2,317,979	574,298	607,776	1,727,728	1,843,879	פרמיות בשייר
1,964,274	896,819	352,138	1,672,363	974,990	הכנסות מהשקעות, נטו
4,282,253	1,471,117	959,914	3,400,091	2,818,869	סך הכל הכנסות לתקופה
426,219	98,354	111,685	309,562	338,823	מקרי מוות ונכות
93,919	15,921	18,365	68,156	67,458	בנכוי -ביטוח משנה
332,300	82,433	93,320	241,406	271,365	
647,718	165,156	181,325	491,210	538,178	פוליסות שנפדו
131,187	37,499	27,427	107,287	90,560	פוליסות שמועדן נגמר
14,761	3,911	4,218	10,784	12,417	גימלאות
1,125,966	288,999	306,290	850,687	912,520	
4,384	1,705	49	4,128	3,288	השתתפות ברווחים בביטוח חיים קבוצתי
1,130,350	290,704	306,339	854,815	915,808	סך הכל תביעות לתקופה
3,151,903	1,180,413	653,575	2,545,276	1,903,061	עודף הכנסות על תביעות לתקופה
2,515,611	1,033,946	526,891	2,030,667	1,462,732	גידול בעתודת הביטוח (בנכוי ביטוח משנה)
221,892	101,000	47,389	197,602	99,882	בניכוי דמי ניהול בגין פוליסות משתתפות ברווחים
2,293,719	932,946	479,502	1,833,065	1,362,850	גידול בעתודה, נטו
10,500	2,000	2,000	5,000	7,500	גידול בעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
2,304,219	934,946	481,502	1,838,065	1,370,350	
213,699	45,418	57,587	160,199	178,125	דמי עמלה ששולמו
193,790	45,828	50,614	141,252	152,903	הוצאות הנהלה וכלליות
407,489	91,246	108,201	301,451	331,028	
30,626	1,605	207	27,337	11,265	קיטון בהוצאות רכישה נדחות
438,115	92,851	108,408	328,788	342,293	
16,562	3,497	3,597	10,200	9,725	בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
421,553	89,354	104,811	318,588	332,568	הוצאות לתקופה, נטו
7,758	1,940	2,647	5,819	6,526	הפחתת הוצאות רכישת תיקי ביטוח
418,373	154,173	64,615	382,804	193,617	רווח לתקופה מעסקי ביטוח חיים לפני תוצאות ביטוח משנה מסוג מודיפייד-רי
(13,673)	(5,526)	(1,250)	(11,139)	(5,143)	תוצאות ביטוח משנה מסוג מודיפייד-רי
404,700	148,647	63,365	371,665	188,474	רווח -עובר לדוחות רווח והפסד

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מ א ו ח ד					
מבוקר	בלתי מבוקר				
2005	7-9 /2005	7-9 /2006	1-9 /2005	1-9 /2006	
אלפי ש"ח מדווחים					
1,691,556	362,236	396,576	1,318,856	1,352,802	פרמיות
413,896	84,617	88,767	331,523	331,784	דמים
2,105,452	446,853	485,343	1,650,379	1,684,586	סך הכל דמי ביטוח
395,322	89,419	98,498	297,177	320,194	בנכוי-ביטוח משנה
1,710,130	357,434	386,845	1,353,202	1,364,392	
(57,336)	(70,450)	(46,437)	14,416	72,760	גידול (קיטון) בעתודה לסיכונים
1,767,466	427,884	433,282	1,338,786	1,291,632	שטרם חלפו (בנכוי ביטוח משנה)
					דמי ביטוח שהורווחו
192,228	68,174	46,744	154,506	132,806	הכנסות מהשקעות, נטו
1,959,694	496,058	480,026	1,493,292	1,424,438	סך הכל הכנסות לתקופה
1,743,223	448,690	319,049	1,429,711	1,083,770	תביעות ששולמו ותלויות
357,342	97,138	56,953	372,223	183,814	בנכוי-ביטוח משנה
1,385,881	351,552	262,096	1,057,488	899,956	סך הכל תביעות לתקופה
					עודף הכנסות מעל תביעות לתקופה
573,813	144,506	217,930	435,804	524,482	
352,115	78,834	78,106	277,057	266,534	דמי עמלה ששולמו
72,294	14,671	14,371	49,857	47,862	בנכוי דמי עמלה מביטוח משנה
279,821	64,163	63,735	227,200	218,672	
255,716	66,682	61,879	186,555	177,608	הוצאות הנהלה וכלליות
535,537	130,845	125,614	413,755	396,280	
(14,705)	12,992	5,271	(21,542)	(19,121)	קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות
520,832	143,837	130,885	392,213	377,159	הוצאות לתקופה, נטו
52,981	669	87,045	43,591	147,323	רווח - עובר לדוחות רווח והפסד

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מ א ו ח ד					נספח
מבוקר 2005	7-9 /2005	7-9 /2006	1-9 /2005	1-9 /2006	
אלפי ש"ח מדווחים					
תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת:					
371,292	339,827	160,239	489,265	69,376	1 בעסקי ביטוח חיים
(565,897)	(275,167)	86,255	(217,064)	127,918	2 בעסקי ביטוח כללי
(280,622)	(93,973)	(82,421)	(230,299)	(98,085)	3 בפעילות שוטפת אחרת
(475,227)	(29,313)	164,073	41,902	99,209	מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת
תזרימי מזומנים בפעילות השקעה:					
שינויים בסעיפי השקעות החופפות להון ולהתחייבויות לא ביטוחיות :					
(105,158)	(306,784)	(59,118)	(348,507)	(59,873)	ניירות ערך, נטו
(46,398)	(6,638)	3,861	(43,979)	(8,698)	הלוואות, נטו
31,752	28,101	(3)	36,621	13,612	פקדונות בבנקים, נטו
(44,747)	(30,243)	(347)	(30,948)	(322,821)	השקעה בחברות מוחזקות ואחרות, נטו
2,389	100	-	100	-	תמורה ממימוש השקעות בחברות מוחזקות
(8,643)	(1,969)	(339)	(7,427)	(3,650)	השקעה במקרקעין להשכרה ובמבנה בהקמה
18,037	10,690	9,705	17,705	56,501	תמורה ממימוש מקרקעין להשכרה ומבנה בהקמה
(77,376)	(15,789)	(31,829)	(52,813)	(109,341)	השקעה ברכוש קבוע
7,111	(967)	1,317	5,345	2,734	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(200)	(80)	(56)	(186)	(571)	רכישת יצירות אומנות להשקעה
35,639	165	480	1,139	8,317	תמורה ממימוש יצירות אומנות
-	-	(36)	-	(2,846)	השקעה ברכוש אחר
49,343	1,079	-	49,175	10,638	דיבידנד שנתקבל מחברות מוחזקות
(9,085)	-	-	-	-	5 חברות שאוחדו לראשונה
(147,336)	(322,335)	(76,365)	(373,775)	(415,998)	מזומנים נטו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים בפעילות מימון:					
(144,214)	9	201	(116,944)	(44,838)	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים, נטו
-	-	-	-	(250,000)	דיבידנד ששולם
450,000	250,000	-	450,000	150,000	הנפקת כתבי התחייבות נדחים
-	-	(30,327)	-	(30,327)	פרעון כתבי התחייבות נדחים
-	-	(240)	-	(240)	דיבידנד ששולם למיעוט
305,786	250,009	(30,366)	333,056	(175,405)	מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון
(316,777)	(101,639)	57,342	1,183	(492,194)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
1,445,883	1,548,705	579,570	1,445,883	1,129,106	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
1,129,106	1,447,066	636,912	1,447,066	636,912	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				
	7-9 /2005	7-9 /2006	1-9 /2005	1-9 /2006	
2005	א ל פ י ש " ח מ ד ו ו ח י מ				
404,700	148,647	63,365	371,665	188,474	רווח מעסקי ביטוח חיים
2,304,219	934,946	486,200	1,838,065	1,375,048	פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
7,414	(6,148)	(2,115)	2,668	17,730	שינוי בעתודות ביטוח
139,057	34,979	20,843	109,757	37,033	שינוי בתביעות תלויות
23,443	6,284	5,020	17,616	17,106	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
7,758	1,939	2,646	5,819	6,526	פחת והפחתות
(97,745)	-	-	(97,745)	(737)	הפחתת הוצאות רכישת תיק ביטוח חיים
-	-	1,257	-	(37,063)	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
-	-	-	-	41,290	רכישת מקרקעין להשכרה
(2,191,499)	(601,343)	(491,139)	(1,492,207)	(1,472,753)	רווח ממימוש מקרקעין להשכרה ומבנה בהקמה
(12,464)	(3,182)	3,339	(8,471)	1,097	תמורה ממימוש מקרקעין להשכרה ומבנה בהקמה
(289,238)	(39,611)	9,914	(219,701)	(32,717)	ניירות ערך
71,705	(162,447)	78,984	(13,833)	132,957	הלוואות על פוליסות
15,458	17,467	(15,268)	5,961	(49,771)	הלוואות אחרות
(5,183)	6,959	(2,537)	(15,304)	(36,354)	פקדונות בבנקים
16,520	(1,009)	6,776	7,295	(105,285)	חברות ביטוח, נטו
(22,853)	2,346	(7,046)	(22,320)	(13,205)	פרמיה לגביה
					חייבים שונים, נטו
					זכאים שונים, נטו
<u>371,292</u>	<u>339,827</u>	<u>160,239</u>	<u>489,265</u>	<u>69,376</u>	סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח חיים

נספח 2 - תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי:

מ א ו ח ד					
מבוקר	בלתי מבוקר				
	7-9 /2005	7-9 /2006	1-9 /2005	1-9 /2006	
2005	א ל פ י ש " ח מ ד ו ו ח י מ				
52,981	669	87,045	43,591	147,323	רווח מעסקי ביטוח כללי
(57,335)	(70,450)	(46,436)	14,416	72,760	פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
320,352	70,676	(2,795)	231,145	44,414	שינוי בעתודות ביטוח
9,432	18,486	8,510	(1,376)	(8,935)	שינוי בתביעות תלויות
19,091	4,861	6,393	14,300	17,665	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
(755,393)	(254,381)	(34,475)	(319,853)	(134,382)	פחת והפחתות
(236,003)	(42,032)	12,515	(161,641)	(3,712)	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
(74,909)	(42,141)	25,057	(97,678)	27,923	ניירות ערך
(5,566)	(7,811)	-	(7,701)	10,378	הלוואות אחרות
35,687	(5,860)	3,006	(2,233)	(15,237)	פקדונות בבנקים
16,557	72,196	47,872	(8,041)	(34,525)	השקעה במקרקעין להשכרה ובנייני משרדים
14,141	(10,413)	8,455	25,867	34,673	חברות ביטוח, נטו
95,068	(8,967)	(28,892)	52,140	(30,427)	פרמיה לגביה
					חייבים שונים, נטו
					זכאים שונים, נטו
<u>(565,897)</u>	<u>(275,167)</u>	<u>86,255</u>	<u>(217,064)</u>	<u>127,918</u>	סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח 3-תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת אחרת:

מ א ו ת					
מבוקר	בלתי מבוקר				
2005	7-9 /2005	7-9 /2006	1-9 /2005	1-9 /2006	
אלפי ש"ח מדווחים					
304,139	69,074	90,148	272,350	231,238	רווח נקי
(457,681)	(149,316)	(150,410)	(415,256)	(335,797)	רווח מעסקי ביטוח
(153,542)	(80,242)	(60,262)	(142,906)	(104,559)	
(54,369)	1,116	(1,931)	(53,063)	(18,100)	פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
28,792	6,978	5,912	19,808	14,924	חלק החברה בתוצאות, נטו של חברות מוחזקות
(2,025)	(3,399)	(1,784)	(2,155)	(26,453)	פחת והפחתות רווח ממימוש השקעות, נטו הפסד מהשקעות בחברות מוחזקות ואחרות
3,394	3,342	-	3,342	-	רווח ממימוש יצירות אומנות
(5,582)	101	109	(272)	(1,166)	חלק המיעוט בתוצאות נטו של חברות מאוחדות
766	308	865	546	2,466	שנוי במסים נדחים, נטו
3,597	(10,694)	5,781	(2,335)	12,617	שינוי בזכאים שונים, נטו
(11,502)	(11,405)	(20,799)	2,440	(20,280)	שינוי בחייבים שונים, נטו
20,417	28,077	11,548	31,567	66,467	שינוי בחברות ביטוח, נטו
(140)	130	-	(77)	-	הוצאות רכישה נדחות
(132,562)	(38,950)	(23,907)	(102,841)	(36,003)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
87	32	18	60	64	כתבי התחייבות נדחים, נטו
16,071	8,958	(1,133)	10,811	8,122	עליית ערך של התחייבויות לזמן ארוך
5,976	1,675	3,162	4,776	3,816	
(280,622)	(93,973)	(82,421)	(230,299)	(98,085)	סך הכל תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת אחרת

נספח 4 - פעולות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

-	-	4,489	-	160,249	מימוש מקרקעין להשכרה באשראי
1,273	-	-	1,273	-	זכאים בגין מבנה בהקמה
3,200	3,196	-	3,196	-	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 בספטמבר 2006 ולתקופות של תשעה 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 מהותיות במניות החברה-

1. ביום 18 ביוני 2006 הושלמה עסקת מכירת מניות החברה משלמה אליה אחזקות בע"מ ("שלמה אליה") לידי דלק השקעות ונכסים בע"מ ("דלק"), כך ששלמה אליה חדל להיות בעל ענין בחברה ודלק החזיקה בשיעור הצבעה של 31.33% ובשיעור 33.05% בהון המניות.

2. ביום 17 בנובמבר 2006 הושלמה העסקה למכירת 28.5% נוספים ממניות החברה על ידי מאיר חברה למכונות ומשאיות בע"מ ומאיר החזקות בע"מ (הפניקס) (להלן: "מאיר") לדלק קפיטל בע"מ (להלן - "דלק קפיטל"), לאחר שהתקיימו התנאים המתלים להשלמתה.

עם השלמת העסקה, הפכה קבוצת דלק לבעלת השליטה בחברה (61.55% בהון המניות החברה ו- 59.83% בזכויות הצבעה), ומאיר נותרה בעלת ענין בחברה (29.15% בהון המניות של החברה ו- 30.29% בזכויות הצבעה).

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 ומידיים), 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 ההפרשה בהתאם ללוחות התמותה הכלולים בו, יחולו מהרבעון הראשון של שנת 2006 וכי בכוונתו לעדכן מעת לעת את אופן חישוב העתודה ופריסתה.

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

בהתאם להחלטת הנהלת הפניקס ביטוח ובהתאם להערכת אקטואר הפניקס ביטוח שנסמכה על נייר העמדה וטיוטת חוזר האוצר, בוצעה בתקופת הדוח, הפרשה מלאה בגין התחייבויות בפוליסות שבגינן משולמות גמלאות והפרשה נוספת בגין התחייבויות בפוליסות שנמצאות בתקופת החסכון שלהן, אשר נפרסת על פני התקופה הממוצעת עד לתשלום הגמלאות של התיק בפניקס המוערכת בחמש עשרה שנים.

כתוצאה מהאמור לעיל, קטן הרווח במאוחד ובחברה מעסקי ביטוח חיים והרווח לפני מסים על ההכנסה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2006, בסך של כ- 18.3 מיליון ש"ח ו- 10.5 מיליון ש"ח בהתאמה. הרווח הנקי קטן בסך של כ- 10.9 מיליון ש"ח ו- 6.2 מיליון ש"ח בהתאמה.

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 תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2006, בסך של כ- 6.8 מיליון ש"ח ו- 1.8 מיליון ש"ח בהתאמה. הרווח הנקי קטן בסך של כ- 4 מיליון ש"ח ו- 1.1 מיליון ש"ח בהתאמה.

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

החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 20 (מתקן) - 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 שישומו עד ליום 1 בינואר, 2006 הינם: ייחוס עודף עלות הרכישה של השקעה בחברה מוחזקת גם לנכסים בלתי מוחשיים של החברה הנרכשת, הניתנים לזיהוי, הבחנה בין נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, הכרה מיידית במועד הרכישה כרווח בדוח רווח והפסד במוניטין שלילי שנוצר ברכישה, לאחר קיזוז מנכסים בלתי מוחשיים ונכסים לא כספיים של החברה המוחזקת, אי הפחתה שיטתית של מוניטין חיובי ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, בחינת ירידת ערך של מוניטין חיובי בגין חברה בת או חברה בשליטה משותפת, ושל נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, אחת לשנה, או בתדירות גבוהה יותר, אם קיימים סימנים לירידת ערך, הבחנה בין מוניטין ברכישה של חברה בת וחברה בשליטה משותפת לעומת חברה כלולה לענין בחינת ירידת ערך, כך שירידת ערך של מוניטין בגין חברה כלולה, תטופל במסגרת בחינת ירידת ערך של ההשקעה בכללותה. הטיפול בנושא ירידת ערך נעשה בהתאם לתקן חשבונאות מספר 15, ירידת ערך נכסים.

כתוצאה מיישום לראשונה של הוראות התקן:

החברה הפסיקה את ההפחתה השיטתית של המוניטין שהסתכמה לכ- 4,005 אלפי ש"ח ולכ- 1,335 אלפי ש"ח ולכ- 5,340 אלפי ש"ח, לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 שישומו עד למועד התחילה, לפיהם במקרים בהם קיימת לנייר ערך המיר סבירות המרה, אותו נייר ערך נכלל בחישוב הרווח הבסיסי למניה. בנוסף, ניירות ערך המירים שהומרו במהלך התקופה, נכללים ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, כאשר מאותו מועד הם נכללים ברווח הבסיסי למניה. על-פי התקן, כתבי אופציה נכללים ברווח המדולל כאשר מימושם יגרום להנפקת מניות בתמורה הנמוכה ממחיר השוק של המניות. סכום הדילול הוא מחיר השוק של המניות בניכוי הסכום שהיה מתקבל כתוצאה מההמרה של כל כתבי האופציה למניות, לעומת שיטת החישוב שנקבעה בגילוי דעת 55 שכללה גם התאמות לרווח.

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

בהתאם להוראות המעבר של התקן, הוצגו מחדש מספרי ההשוואה של הרווח למניה המתייחסים לתקופות קודמות. מספרי ההשוואה כאמור, לפני הצגתם מחדש היו לגבי הרווח הבסיסי למניה (ל-1 ש"ח ע.ג.) 1.44 ש"ח ו-1.61 ש"ח לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 והודאות של תזרימי המזומנים העתידיים של ישות, הקשורים למכשירים פיננסיים, ולמדיניות החשבונאית שיושמה ביחס למכשירים אלו. התקן דורש גם גילוי מידע על המהות וההיקף של השימוש שהישות עושה במכשירים פיננסיים, המטרות העסקיות שאותן הם משרתים, הסיכונים המתייחסים אליהם ומדיניות ההנהלה לבקרת הסיכונים הללו. תקן זה לא חל על מחויבויות הנובעות מחוזי ביטוח.

בהתאם להוראות התקן הנ"ל קוזזו הוצאות ההנפקה והניכיון ששולמו בגין כתבי ההתחייבות הנדחים מן ההתחייבות הרלוונטית וכמו כן, שונתה שיטת הפחתתן משיטת הקו הישר לשיטת הריבית. ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה מהותית על ההון העצמי והתוצאות העסקיות בדוחות הכספיים ביניים.

6. תקן חשבונאות מספר 24 - תשלום מבוסס מניות

החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 24 - תשלום מבוסס מניות (להלן - "התקן") של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן מחייב להכיר בדוחות כספיים בעסקאות תשלום מבוסס מניות, כולל עסקאות עם עובדים או צדדים אחרים שיש לסלקן במזומן, כנכסים 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 תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. 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 IFRS 1, 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 בכונת החברה ליישם את תקני ה-IFRS באימוץ מוקדם. טרם נקבעו הנחיות על ידי המפקח על הביטוח בקשר עם אימוץ התקינה הבינלאומית בחברות ביטוח.

2. בחודש ספטמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 27 – "רכוש קבוע" (להלן – התקן). תקן זה יחול על דוחות כספיים לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר, 2007 (מועד התחילה) או לאחר מכן.

ההכרה הראשונית ברכוש קבוע תתבסס על עלות הרכישה. לאחר ההכרה הראשונית התקן מאפשר לבחור בשיטת העלות או בשיטת הערכה מחדש כמדיניות חשבונאית, וליישם אותה בעקביות לגבי קבוצה של פריטי רכוש קבוע, שהיא בעלת מהות ושימוש דומים. על פי שיטת הערכה מחדש רכוש קבוע יוצג בסכום המשוער על פי השווי ההוגן במועד הערכה מחדש, בניכוי פחת נצבר והפסדים מירידת ערך שנוצרו לאחר מכן. שערור הרכוש הקבוע ייזקף לקרן הון בהון העצמי, בניכוי השפעת המס. לבחירת החברה, קרן זו תיזקף ישירות לעודפים כאשר הנכס נגרע, או במהלך השימוש בנכס (בהתאם לקצב הפחת). נכסים שהוערכו מחדש יופחתו על בסיס הסכום המשוער.

על פי התקן, יש להפחית בנפרד כל חלק רכוש קבוע בעל אורך חיים שונה עם עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הרכוש הקבוע. הפחתת הנכס תתבסס על אורך חייו השימושיים לחברה והיא תופסק כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס המוחזק למכירה הוא נכס אשר זמין למכירה מיידית במצבו הנוכחי, קיימת מחויבות של החברה למכירתו והיא צפויה להסתיים בתוך שנה ממועד הסיווג. כמו כן, עם אימוץ התקן שינוי בשיטת פחת יטופל כשינוי באומדן חשבונאי, באופן פרוספקטיבי מכאן ולהבא, ולא בדרך של השפעה מצטברת כנהוג עד למועד התחילה. על פי התקן, יש לסקור לפחות בסוף כל שנת כספים את ערך השייר, את אורך החיים השימושי ואת שיטת הפחת שנעשה בה שימוש לגבי הנכס.

עלות רכוש קבוע תכלול גם אומדן ראשוני של עלויות פירוק ופינוי של הנכס ושיקום האתר בו ממוקם הנכס, אשר בגינם לחברה קיימת מחויבות. האומדן ירשם בערך נוכחי תוך שימוש בשיעור היוון שמשקף את הסיכון של החברה.

על פי התקן, יש למדוד לפי שווי הוגן, פריט רכוש קבוע שנרכש תמורת פריט לא כספי אחר במסגרת עסקה בעלת מהות מסחרית.

הוראות המעבר של התקן דורשות יישום למפרע, תוך הצגה מחדש של מספרי השוואה, למעט מקרים ספציפיים כמפורט בתקן.

טרם נקבעו הנחיות המפקח על הביטוח בקשר עם אימוץ התקן. הקבוצה בוחנת את השפעת התקן אך אין באפשרותה, בשלב זה, להעריך את מידת השפעת יישומו על דוחותיה הכספיים.

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

בחודש יולי, 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות), התשס"ו-2006 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. להעברת כספי החסכון מחברת ביטוח, כתוצאה מיישום התקנות הנ"ל, עשויה להיות השלכה על פעילות החברה ו/או תוצאותיה בעתיד.

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

בין חברות הביטוח למפקח על הביטוח מתקיימים דיונים בנושא.

1. 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 %	
			לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:
(6.5)	1.5	0.8	30 בספטמבר 2006
6.7	1.9	1.9	30 בספטמבר 2005
			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
(3.1)	0.2	(0.8)	30 בספטמבר 2006
0.5	1.4	1.4	30 בספטמבר 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 בספטמבר 2006		
הון ראשוני אלפי ש"ח	הון עצמי אלפי ש"ח	
967,195	1,450,624	(1) הסכום הקיים בהתאם לתקנות
75,949	1,135,689	(2) הסכום המינימלי הנדרש בהתאם לתקנות
891,246	314,935	עודף

(1) כולל כתבי התחייבות נדחים הנחשבים להון משני על פי התקנות בסך 483,429 אלפי ש"ח.

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

ליום 30 בספטמבר 2006	
אלפי ש"ח	
658,569	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובריאות
7,572	חברה מנהלת של קרן פנסיה
92,625	נכסים לא מוכרים כהגדרתם בתקנות (בעיקר הלוואות)
758,766	

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

באור 4 השקעות

(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. ביום 31 באוקטובר 2006, אישר דירקטוריון אקסלנס את הרכישה של פעילות ניהול קופות הגמל של בנק המזרחי המאוחד בע"מ בסכום של 347 מיליון ש"ח. סכום התמורה התבסס על היקף הנכסים המנוהלים של קופות הגמל ליום 30 בספטמבר 2006.

(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 הפניקס ביטוח (50%) 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 ממס בסך 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 זכויותיהן 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 ממס. 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

1. בבית המשפט המחוזי בת"א הוגשה ביום 19 ביוני 2000 תובענה נגד בנק דיסקונט למשכנתאות בע"מ (להלן – "הבנק") ונגד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ (להלן "הפניקס ביטוח"), על ידי שני צמדים של בני זוג. בתובענה נטען כי התובעים נטלו מהבנק הלוואות לרכישת דירות מגורים שהובטחו במשכנתא, ובמסגרת זו נדרשו ע"י הבנק לבטח את דירות מגוריהם בפוליסות ביטוח מבנה אצל הפניקס ביטוח. לטענתם של התובעים, סכום הביטוח הראשוני שנקבע לדירותיהם היה גבוה מערך הכינון הראוי של הדירות, וכן, לטענתם, בחודשים דצמבר 1993 ודצמבר 1994 הועלו סכומי הביטוח של דירותיהם, ללא כל הצדקה או סיבה ראויה. לפיכך, התובעים טענו, כי שילמו סכומי ביטוח מופרזים במהלך השנים, ובהתאם, עתרו להשבת סכומי הביטוח העודפים ששולמו על ידיהם לפי טענתם. התובעים ביקשו לאשר את התובענה כתובענה ייצוגית. התובעים העריכו את סכום התובענה הייצוגית ב- 105 מיליון ש"ח. בחודש דצמבר 2000 החליט בית המשפט המחוזי לעכב את ההליכים נגד הבנק בלבד. בעקבות החלטה זו הגישה הפניקס ביטוח לבית המשפט המחוזי בקשה לעיכוב ההליכים נגדה, בטענות של הליך תלוי ועומד, וכן בטענה, לפיה לא ניתן להמשיך בבירור ההליך בהעדר הבנק, בהיותו צד נחוץ ודרוש להליך. בית המשפט המחוזי דחה את בקשת עיכוב ההליכים של הפניקס ביטוח, ולפיכך, הגישה הפניקס ביטוח בחודש מאי 2001, בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון על סירובו של בית המשפט המחוזי לעכב את ההליכים נגדה. הבקשה נתקבלה ובחודש ינואר 2002, ניתן צו עיכוב הליכי התביעה כנגד הפניקס ביטוח. להערכת הנהלת הפניקס ביטוח והנהלת החברה ובהתבסס על יועציהם המשפטיים סיכויי הבקשה לאישור התביעה כתביעה ייצוגית הינם קלושים, אי לכך לא נכללה כל הפרשה בגין תביעה זו בדוחות הכספיים.

2. בחודש אפריל 2003 הוגש כנגד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ (להלן - "הפניקס ביטוח") וחברות ביטוח נוספות כתב תביעה, שאליו צורפה בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית (ת.א. 1498/03 בש"א 8673/03).
עילת התביעה הינה גביית מס בולים המשתלם על הסכמי ביטוח מכוח חוק מס בולים על מסמכים, תשכ"א-1961, במשך שנים, שלא כדין.
לטענת התובע, בגביית מס הבולים ממנו התעשרה הפניקס ביטוח על חשבוננו שלא כדין, ועל כן היא חבה בהשבת הסכומים שגבתה ושהעבירם לאוצר. סכום התביעה הכולל הינו כ- 95 מיליון ש"ח. תגובה מטעם הפניקס ביטוח הוגשה ביום 15 בספטמבר 2003. ביום 1 בדצמבר 2005 התקיימה ישיבת קדם משפט, במהלכה ביקש התובע לשקול הגשת בקשה לתיקון התצהיר התומך בבקשתו לאישור התובענה 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 הזדעה 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. טרם מתן החלטה בעניין, ניתנה ביום 4 בספטמבר 2006 החלטת השופטת להעביר הטיפול בתיק לקביעת מותב אחר אשר ידון בו. נכון לתאריך הדוח טרם נקבע מותב כאמור.
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. ביום 2 בנובמבר 2006 הודיע בית המשפט, כי לא יקבע מועד לדיון הוכחות טרם תינתן תשובה מטעם המבקשים לטענת המשיבות כי לא הומצא לבית המשפט ו/או להן עותק שלם של הבקשה לתיקון התביעה.
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 29 במאי 2006 הוגשה לבית המשפט עמדת המפקח על הביטוח באמצעות היועץ המשפטי לממשלה בה הוא מודיע על הצטרפותו להליך ומפרט את עמדתו בנוגע לתחולתו של חוזר המפקחת על הביטוח ומעמדו, מבלי לנקוט עמדה בנוגע להליך גופו. תגובת המבקשים לעמדת היועץ המשפטי לממשלה הוגשה ביום 19 ביוני 2006 ותגובה מטעם הפניקס ביטוח לעמדת היועץ המשפטי לממשלה הוגשה ביום 10 ביולי 2006. ביום 30 ביולי 2006 הוגשה ע"י המבקשים בקשה למחיקת תגובת הפניקס ביטוח לעמדת היועץ המשפטי לממשלה, הפניקס ביטוח הגישה תגובתה לבקשה ביום 7 באוגוסט 2006. ביום 6 בנובמבר 2006 התקיים דיון קדם משפט בעניין, בו חזר ב"כ המבקשים על בקשתו למחיקת תגובת הפניקס ביטוח לעמדת היועץ המשפטי לממשלה, אך החלטה בעניין טרם ניתנה.

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

6.

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

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

הנזק לו טוענים התובעים הינו דמי הביטוח ששולמו בגין תקופת אי הכיסוי. בהתאם לחוות דעת מומחה אשר קיבלו התובעים היקף הנזק המוערך באופן ראשוני לשנים 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. ביום 3 באוקטובר 2006 הוגשה תגובת התנגדות לבקשה לאישור התובענה כייצוגית מטעם הפניקס. טרם נקבע מועד לדיון בבקשה.

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

7.

ביום 19 ביוני 2006 הוגשו לבית המשפט המחוזי בתל אביב כתב תביעה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד הפניקס ביטוח, חברות ביטוח אחרות, בנקים וקופות גמל. עניין של התביעה והבקשה בגביית תשלומים בהתאם לתקנות הוצאה 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.

ביום 18 באוקטובר 2006 הגישה הפניקס ביטוח יחד עם חברות הביטוח הנוספות, בקשה מקדמית לסילוק הבקשה טרם הגשת התגובה ("הבקשה המקדמית"), ובמקביל בקשת ארכה להגשת התגובה לבקשת האישור עד לאחר שתתקבל החלטה בבקשה המקדמית, וככל שיהא צורך בהגשת תגובה כאמור. ביום 31 באוקטובר 2006 נעתר בית המשפט לבקשת הארכה, וקבע כי התגובה לבקשת האישור תוגש 30 יום לאחר קבלת ההחלטה בבקשה המקדמית.
 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, יציין כי ביסוד כתב האישום הונחה הטענה כי נגה לשעבר התקשרה עם קיבוצים בביטוחי ריסק קצרי טווח במהותם, בעוד שבספרי נגה לשעבר הוצגו עיקאות אלה ככוללות מרכיב חסכון ארוך טווח. על יסוד תשתית זו נטענו בכתב האישום טענות בנוגע להתקשרויות נגה לשעבר עם מבטחי משנה וכן בנוגע לגיוס הון מן הציבור.
 ביום 22 ביוני 2006 ניתנה הכרעת הדין, במסגרתה הורשעה נגה לשעבר במרבית האישומים שבכתב האישום כנגדה ותוך אימוץ מרבית הטענות שבכתב האישום.
 ביום 30 באוקטובר 2006 ניתן גזר הדין במסגרתו הושת על הפניקס ביטוח קנס כספי בסך של 2.3 מיליון ש"ח.

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. ביום 1 בנובמבר 2006, האריך בית המשפט את המועד להגשת סיכומים מטעם הדר ירוק בכ- 30 ימים נוספים, כך שאלו יוגשו עד ליום 6 בדצמבר 2006.

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 נכנס לתוקף החל מ- 1 ביולי 2006. כתוצאה מכך הופחתו שיעורי המס המשוקללים (כולל מס רווח המוטל על ההכנסה) החלים על הכנסות הפניקס ביטוח, 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%.

המיסים השוטפים ויתרות המסים הנדחים ליום 30 בספטמבר 2006 חושבו בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבעו בתיקון. השפעת השינוי על הדוחות המאוחדים לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2006 הינה קיטון בהוצאות מסים על ההכנסה במאוחד בסך של 4.2 מיליון ש"ח.

באור 7 אירועים לאחר תאריך המאזן

(א) לאחר תאריך הדוח החלה הפניקס ביטוח לנהל משא ומתן ביחד עם חברת טאו תשואות בע"מ ("להלן-טאו") לרכישת 50% מהזכויות בקניון מול הים באילת ("להלן הקניון"). את הזכויות בקניון מבקשות הפניקס ביטוח וטאו לרכוש באמצעות שותפות, שתוקם ותוחזק על ידם. המשא ומתן שמנהלות הפניקס ביטוח וטאו מתבסס על פי שווי של כ- 950 מיליון ש"ח לקניון כולו, כשלפניקס ביטוח ולטאו תהיה זכות קדימה, לתקופה מוסכמת, בקבלת ההכנסות מהקניון באופן שתובטח להן תשואה של לפחות 7.5% לשנה מסכום הרכישה של הקניון.

התגבשות המשא ומתן לכדי עסקה כפופה לאישור האורגנים המוסמכים בפניקס ביטוח, להשלמת הליך גילוי נאות ולחתימה על הסכמים מפורטים.

(ב) לאחר תאריך הדוח דלק קפיטל הציעה לחברה לבדוק אפשרות להשתתף עימה בעסקה, כך שהחברה תרכוש 33% ממניות חברת Republic Companies Group, Inc, חברת ביטוח אמריקאית שמניותיה נסחרות בארה"ב, תמורת סכום של כ- 96 מיליון דולר. החברה הקימה צוות לבחינה ראשונית של הנושא. הצוות טרם גיבש המלצותיו ולא התקבלה כל החלטה בנדון.

באור 8 תוצאות עסקי בטוח כללי לפי ענפי ביטוח
לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2006 (בלתי מבוקר)

מ א ו ח ד

סה"כ	אחרים	בריאות		חבויות					רכוש					אובדן רכוש	אחרים
		מחלות ואישפוז	תאונות אישיות	אחרים	רכב חובה	צד ג'	אחריות מקצועית	אחריות מעבידים	הנדסי	בתי עסק	מקיף דירות	רכב רכוש			
1,352,802	15,244	298,428	21,493	16,893	212,168	55,625	41,154	34,170	28,458	36,355	68,070	103,368	345,682	75,694	פרמיית דמים
331,784	1,609	14,641	5,269	3,319	30,837	13,987	11,250	8,380	8,328	6,298	24,138	43,776	155,229	4,723	סה"כ דמי ביטוח בניכוי ביטוח משנה
1,684,586	16,853	313,069	26,762	20,212	243,005	69,612	52,404	42,550	36,786	42,653	92,208	147,144	500,911	80,417	סה"כ דמי ביטוח בשייר שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
320,194	2,924	52,136	10,464	3,941	9,419	10,487	14,032	3,272	25,494	30,312	36,985	50,533	65	70,130	דמי ביטוח שהורווחו הכנסות מהשקעות
1,364,392	13,929	260,933	16,298	16,271	233,586	59,125	38,372	39,278	11,292	12,341	55,223	96,611	500,846	10,287	סה"כ ההכנסות לשנה תביעות ששולמו ותלויות בנכוי ביטוח משנה
72,760	665	6,914	4,975	2,135	9,416	3,301	687	2,662	273	2,024	5,109	4,470	30,633	(504)	סה"כ תביעות על התביעות לשנה
1,291,632	13,264	254,019	11,323	14,136	224,170	55,824	37,685	36,616	11,019	10,317	50,114	92,141	470,213	10,791	דמי עמלה ששולמו בניכוי דמי מביטוח משנה
132,806	475	6,635	870	3,190	65,281	13,488	6,969	13,629	194	829	1,711	2,247	16,541	747	הוצאות הנהלה וכלליות
1,424,438	13,739	260,654	12,193	17,326	289,451	69,312	44,654	50,245	11,213	11,146	51,825	94,388	486,754	11,538	בנכוי שינוי בהוצאות רכישה נידחות
1,083,770	5,729	176,052	26,166	14,168	220,212	61,928	35,694	53,168	11,363	10,070	50,954	74,917	314,132	29,217	סה"כ הוצאות לשנה, נטו רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד
183,814	42	25,085	23,301	4,887	11,806	22,058	6,957	3,724	10,462	4,030	23,625	27,965	(822)	20,694	רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד
899,956	5,687	150,967	2,865	9,281	208,406	39,870	28,737	49,444	901	6,040	27,329	46,952	314,954	8,523	רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד
524,482	8,052	109,687	9,328	8,045	81,045	29,442	15,917	801	10,312	5,106	24,496	47,436	171,800	3,015	רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד
266,534	2,462	46,166	5,517	3,183	8,624	11,788	7,767	7,241	11,231	5,560	20,412	37,037	91,828	7,718	רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד
47,862	631	10,860	1,831	252	-	473	200	8	5,811	6,734	3,817	4,543	-	12,702	רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד
218,672	1,831	35,306	3,686	2,931	8,624	11,315	7,567	7,233	5,420	(1,174)	16,595	32,494	91,828	(4,984)	רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד
177,608	1,506	33,056	2,747	1,756	33,072	7,913	5,103	5,462	3,936	3,596	8,780	13,975	49,881	6,825	רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד
396,280	3,337	68,362	6,433	4,687	41,696	19,228	12,670	12,695	9,356	2,422	25,375	46,469	141,709	1,841	רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד
19,121	(248)	10,187	1,229	516	942	1,171	137	692	132	333	479	546	3,164	(159)	רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד
377,159	3,585	58,175	5,204	4,171	40,754	18,057	12,533	12,003	9,224	2,089	24,896	45,923	138,545	2,000	רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד
147,323	4,467	51,512	4,124	3,874	40,291	11,385	3,384	(11,202)	1,088	3,017	(400)	1,513	33,255	1,015	רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד

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'	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	
(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	
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	דמי ביטוח שהורווחו הכנסות מהשקעות
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	
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 ההכנסות לשנה
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	תביעות ששולמו ותלויות
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	בנכוי 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 לשנה
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 בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
72,294	519	22,194	4,773	125	(1)	543	599	102	8,136	10,052	5,342	6,472	(5)	13,443	
279,821	2,149	60,503	2,665	3,053	11,589	14,177	9,516	8,684	4,807	(4,221)	17,744	34,362	119,163	(4,370)	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	
535,537	4,900	103,793	6,362	5,327	63,112	25,214	16,819	16,260	9,669	1,300	30,244	52,599	193,821	6,117	
14,705	476	24,135	(527)	497	(7,374)	1,762	440	1,612	236	50	180	(527)	(6,390)	135	בנכוי שינוי בהוצאות רכישה נידחות
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	סה"כ הוצאות לשנה, נטו רווח (הפסד) - עובר לדוח רווח והפסד
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 בספטמבר 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								
-	94,949	-	81,132	331,786	89,061	25,977	622,905	השקעות מזומנים ושוי מזומנים ניירות ערך (למעט בחברות מוחזקות): תעודות התחייבות ממשלתיות: בישראל
55,866	132,008	178,357	747,696	2,504,543	166,081	65,427	3,849,978	סחירות
-	-	-	-	195,849	-	4,439,711	4,635,560	אג"ח מיועדות - הסכמי "חץ" תעודות התחייבות אחרות: בישראל
-	-	-	118,948	1,047,743	-	1,078	1,167,769	סחירות
-	-	-	307,130	1,404,984	-	144,362	1,856,476	לא סחירות בחו"ל
-	-	-	58,726	49,703	-	12,131	120,560	סחירות
-	-	-	18,196	212,621	-	11,587	242,404	לא סחירות
9,082	22,230	43,366	-	2,439,620	-	15,479	2,529,777	מניות בישראל
-	-	3,262	-	8	-	-	3,270	סחירות
-	-	-	96,671	287,372	49,043	-	433,086	לא סחירות בחו"ל
-	-	-	11,905	65,615	-	13,311	90,831	סחירות
-	-	-	40,006	39,222	-	-	79,228	תעודות השתתפות בקרנות נאמנות בישראל
-	-	-	67,925	969,642	-	-	1,037,567	בחו"ל
-	-	-	79,898	158,967	-	-	238,865	קרנות הון סיכון והשקעה בישראל
-	-	-	141,310	808,271	-	20,380	969,961	בחו"ל
-	-	-	608	8,409	-	-	9,017	חוזים עתידיים
-	-	-	1,457	94,705	-	-	96,162	אופציות
-	-	-	-	161,156	-	120,871	282,027	הלוואות (למעט לחברות מוחזקות): בישראל
-	-	-	33,067	3,148	-	165,865	202,080	כנגד פוליסות ביטוח חיים
-	-	-	666	-	-	2,275	2,941	מובטחות במשכנתא
-	-	-	403,860	361,550	-	390,324	1,155,734	מובטחות בשעבוד כלי רכב
-	-	-	35,410	-	-	69,467	104,877	מובטחות בבטחונות אחרים
-	-	-	3,495	-	-	-	3,495	לוסונים לעובדים
-	-	-	122,906	119,098	-	-	242,004	בחו"ל
243	-	-	385,276	1,670,286	251,031	922,184	3,229,020	מובטחות בבטחונות אחרים פקודות בבנקים בישראל
-	3,994	-	-	-	-	-	3,994	השקעות בחברות מוחזקות בישראל
4,456	-	-	-	-	-	-	4,456	לא סחירות
-	-	-	-	-	-	-	-	חברת ביטוח וסוכנויות ביטוח
77,338	-	-	-	-	-	-	77,338	זכויות במקרקעין להשכרה בישראל
146,985	253,181	224,985	2,756,288	12,934,298	555,216	6,420,429	23,291,382	מבנים בהקמה בישראל יצירות אומנות בישראל
15,076	-	57,337	128,319	-	-	31,346	232,078	רכוש קבוע בניני משרדים
4,084	52,127	229,237	-	-	-	-	285,448	רכוש קבוע אחר
19,160	52,127	286,574	128,319	-	-	31,346	517,526	
-	-	-	230,701	91,878	122,621	9,679	454,879	סכומים לקבל חברות ביטוח:
-	-	-	1,008,842	9,772	3,961	330	1,022,905	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
-	-	-	69,733	5,553	155	585	76,026	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
-	-	-	436,285	130,018	19,876	3,603	589,782	חשבונות אחרים פרמיות לגביה
-	-	-	1,089	4,731	-	1,577	7,397	חייבים ויתרות חובה:
24,428	-	105,605	24,194	287	1,500	116,682	272,696	מקדמות לוסונים אחרים
24,428	-	105,605	1,770,844	242,239	148,113	132,456	2,423,685	
-	-	-	140,437	-	-	-	140,437	הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
176,933	-	453,608	-	58,014	-	58,052	746,607	בביטוח כללי
-	-	35,298	-	-	-	-	35,298	בביטוח חיים
15,230	9,627	29,619	-	-	-	-	54,476	בביטוחי מחלות ואישפוז
192,163	9,627	518,525	140,437	58,014	-	58,052	976,818	רכוש אחר
382,736	314,935	1,135,689	4,795,888	13,234,551	703,329	6,642,283	27,209,411	סה"כ נכסים ויתרות חובה
377,921	314,935	1,135,689	4,796,656	13,234,551	703,329	6,646,330	27,209,411	סה"כ התחייבויות
4,815	-	-	(768)	-	-	(4,047)	-	עדף (גרעון)

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

חלק ב' - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

30 בספטמבר 2006								
התחייבויות		הון מינימלי		ביטוח חיים		סך הכל		
אחרות	עודפי הון		ביטוח כללי	פוליסות משתתפות ברווחים	לא צמוד או נקוב מט"ח	צמוד למדד המחירים לצרכן	הון והתחייבויות	
באלפי ש"ח מדווחים								
-	-	967,195	-	-	-	-	967,195	הון קרנות ועודפים
5,155	-	-	-	-	-	-	5,155	זכויות המיעוט
30,438	314,935	168,494	-	-	-	-	513,867	התחייבויות לזמן ארוך
186,342	-	-	-	-	-	-	186,342	כתבי התחייבות נדחים
216,780	314,935	168,494	-	-	-	-	700,209	מסים נדחים
-	-	-	967,496	12,970,958	533,162	6,598,737	21,070,353	עבודות
-	-	-	-	73,073	94,584	5,343	173,000	עבודות ביטוח
-	-	-	967,496	13,044,031	627,746	6,604,080	21,243,353	עבודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
-	-	-	3,560,031	59,261	15,330	7,784	3,642,406	תביעות תלויות
-	-	-	90,739	77,908	49,745	8,207	226,599	חברות ביטוח
-	-	-	28,652	24,432	862	2,574	56,520	פקדונות
-	-	-	119,391	102,340	50,607	10,781	283,119	חשבונות אחרים
85,432	-	-	-	-	-	-	85,432	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	-	-	72,465	24,230	-	11,349	108,044	זכאים אחרים ויתרות זכות
-	-	-	72,051	-	3,413	-	75,464	סוכנים
70,554	-	-	5,222	4,689	6,233	12,336	99,034	מבוטחים
70,554	-	-	149,738	28,919	9,646	23,685	282,542	אחר
377,921	314,935	1,135,689	4,796,656	13,234,551	703,329	6,646,330	27,209,411	סה"כ התחייבויות