

מנורה החזקות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2006

בלתי מבוקרים

מנורה החזקות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2006

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

13-2	דוח הדירקטוריון
14	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
16-15	מאזנים מאוחדים
17	דוחות רווח והפסד מאוחדים
18	דוחות על השינויים בהון העצמי
19	דוחות עסקי ביטוח חיים מאוחדים
20	דוחות עסקי ביטוח כללי מאוחדים
24-21	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
34-25	באורים לדוחות הכספיים
37-35	נספח א' - פרוט הנכסים וההתחייבויות של חברת הביטוח המאוחדת
40-38	נספח ב' - תוצאות עסקי ביטוח כללי מאוחדים לפי ענפי הביטוח העיקריים

לכבוד
הדירקטוריון של
מנורה החזקות בע"מ

א.ג.,

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים
לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2006

לבקשתכם, סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של מנורה החזקות בע"מ (להלן - החברה) והחברות המאוחדות שלה ליום 30 ביוני, 2006 ואת דוחות הרווח וההפסד המאוחדים, הדוחות על השינויים בהון העצמי, דוחות עסקי הביטוח המאוחדים ואת הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על-ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו, בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הביניים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מאחר והסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה לפי תקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דעה על דוחות הכספיים הביניים המאוחדים.

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך, שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים, כדי שיוכלו להיחשב 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 על-פיו, ובהתאם להוראות פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970, עד כמה שתקנות אלו חלות על חברות ביטוח.

הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 5(א) לדוחות הכספיים בדבר חשיפה לתביעות ייצוגיות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
30 באוגוסט, 2006

ליום 31 בדצמבר 2005 מבוקר	ליום 30 ביוני		
	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים			
337,840	405,409	381,880	השקעות מזומנים ושווי מזומנים
9,712,058	8,811,858	10,166,681	ניירות ערך
807,236	700,945	952,562	הלוואות ופקדונות בבנקים:
1,422,980	1,409,224	1,401,407	הלוואות
2,230,216	2,110,169	2,353,969	פקדונות בבנקים
6,657	6,970	29,635	השקעה בחברות כלולות
60,893	52,907	61,458	מקרקעין
12,347,664	11,387,313	12,993,623	סה"כ השקעות
78,510	88,009	79,506	רכוש קבוע, נטו
119,429	96,661	138,504	בניני משרד
197,939	184,670	218,010	רכוש קבוע אחר
			סה"כ רכוש קבוע, נטו
194,045	209,490	267,505	סכומים לקבל חברות ביטוח ותוכני ביטוח:
460,139	469,122	445,944	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
39,476	76,914	49,557	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
693,660	755,526	763,006	חשבונות אחרים
424,842	452,800	489,237	פרמיות לגבייה
128,873	87,010	199,403	חייבים ויתרות חובה
1,247,375	1,295,336	1,451,646	סה"כ סכומים לקבל
640,447	638,314	622,842	הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
96,231	(* 100,883)	108,884	הוצאות רכישה נדחות:
23,042	(* 14,188)	27,187	בביטוח חיים
759,720	753,385	758,913	בביטוח כללי
618,328	583,543	826,334	בביטוח מפני מחלות ואישפוז
6,435	6,052	7,324	רכוש אחר
1,384,483	1,342,980	1,592,571	מסים נדחים
15,177,461	14,210,299	16,255,850	סה"כ הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר

(* סווג מחדש.)

פרוט הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח מאוחדת הכלולים במאזנים המאוחדים, ניתן ברשימה נפרדת.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2005 מבוקר	ליום 30 ביוני		
	2005	2006	
			אלפי ש"ח מדווחים
1,175,257	1,070,944	1,311,926	הון עצמי
29,827	29,669	33,665	זכויות המיעוט
			התחייבויות תלויות ותביעות
			התחייבויות לזמן ארוך
449,086	439,628	443,311	כתבי התחייבות נדחים והתחייבויות לבנקים
164,191	155,738	172,120	מסים נדחים
613,277	595,366	615,431	סה"כ התחייבויות לזמן ארוך
			עתודות ביטוח ותביעות תלויות
			ביטוח חיים:
10,090,402	9,327,450	10,624,001	עתודת ביטוח
98,783	87,945	106,249	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
90,278	78,999	90,550	תביעות תלויות
10,279,463	9,494,394	10,820,800	סה"כ ביטוח חיים
			ביטוח כללי:
634,588	697,114	725,127	עתודה לסיכונים שטרם חלפו
1,853,820	1,733,660	1,963,372	תביעות תלויות
2,488,408	2,430,774	2,688,499	סה"כ ביטוח כללי
12,767,871	11,925,168	13,509,299	סה"כ עתודות ביטוח ותביעות תלויות
			התחייבויות אחרות
			חברות ביטוח ותוכני ביטוח:
144,789	135,512	183,511	פקדונות של מבטחי משנה
52,785	101,190	59,546	חשבונות אחרים
197,574	236,702	243,057	
9,001	3,417	111,553	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
384,654	349,033	430,919	זכאים ויתרות זכות
591,229	589,152	785,529	סה"כ התחייבויות אחרות
15,177,461	14,210,299	16,255,850	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

שמואל שורץ חשב	גדליה דורון חבר דירקטוריון	מנחם גורביץ יו"ר הדירקטוריון ומנהל כללי	30 באוגוסט, 2006 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------	-------------------------------	---	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2005	2006	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים (למעט נתוני רווח למניה)					
הועבר מדוחות עסקי ביטוח:					
201,647	55,258	4,185	125,583	68,218	רווח מעסקי ביטוח חיים
212,459	45,670	37,969	106,368	90,055	רווח מעסקי ביטוח כללי
414,106	100,928	42,154	231,951	158,273	סה"כ רווח מעסקי ביטוח
הכנסות (הוצאות) שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח:					
31,194	6,845	(3,367)	17,893	12,924	הכנסות (הפסדים) מהשקעות ואחרות
70,312	17,752	25,918	32,232	44,218	הכנסות נטו, מניהול קרנות פנסיה ומשירותים
(37,967)	(10,667)	(11,306)	(15,575)	(17,813)	פיננסיים
63,539	13,930	11,245	34,550	39,329	הוצאות ריבית בגין התחייבויות לזמן ארוך
477,645	114,858	53,399	266,501	197,602	
(5,250)	(* (1,110)	(807)	(* (2,283)	(2,856)	הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות
(9,800)	(* (2,450)	(6,984)	(* (4,900)	(9,434)	עסקי ביטוח
462,595	111,298	45,608	259,318	185,312	הוצאות הפחתת רכוש אחר
190,407	49,131	17,979	114,053	77,575	רווח לפני מסים על ההכנסה
272,188	62,167	27,629	145,265	107,737	מסים על ההכנסה
(236)	-	2,027	-	2,057	רווח לאחר מסים על ההכנסה
(9,727)	(2,128)	(626)	(5,151)	(3,159)	חלק החברה בתוצאות, נטו של חברות כלולות
262,225	60,039	29,030	140,114	106,635	חלק המיעוט בתוצאות, נטו של חברות מאוחדות
רווח נקי					
רווח למניה:					
4.59	1.03	0.47	2.51	1.78	רווח נקי למניה (ש"ח)
57,155	58,278	61,304	55,916	59,908	מספר המניות ששימשו לצורך החישוב הנ"ל (באלפים)

(* סווג מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סה"כ	דיבידנד שהוכרז	עודפים	קרנות הון	הון המניות	
אלפי ש"ח מדווחים					
786,919	-	691,689	6,819	88,411	יתרה ליום 1 בינואר, 2005 (מבוקר)
234	-	-	234	-	עדכון קרן הון בשל הפחתת שיעורי המס הטבת מס הנובעת ממימוש מניות החברה על ידי מנכ"ל חברת ביטוח מאוחדת
5,961	-	-	5,961	-	הנפקת מניות למנכ"ל חברת ביטוח מאוחדת
5,328	-	-	4,892	436	הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)
189,092	-	-	183,286	5,806	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברה מוחזקת בחו"ל
(19)	-	-	(19)	-	פעולות עם בעלי שליטה
697	-	-	697	-	דיבידנד
(75,180)	-	(75,180)	-	-	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן
-	51,478	(51,478)	-	-	רווח נקי
262,225	-	262,225	-	-	
1,175,257	51,478	827,256	201,870	94,653	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005 (מבוקר)
107,375	-	-	104,296	3,079	הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה) [באור (א)]
(1)	-	-	(1)	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברה מוחזקת בחו"ל
(77,340)	(51,478)	(25,862)	-	-	דיבידנד
-	15,394	(15,394)	-	-	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן
106,635	-	106,635	-	-	רווח נקי
1,311,926	15,394	892,635	306,165	97,732	יתרה ליום 30 ביוני, 2006 (בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח מדווחים					
786,919	-	691,689	6,819	88,411	יתרה ליום 1 בינואר, 2005 (מבוקר)
2,598	-	-	2,598	-	הטבת מס הנובעת ממימוש מניות החברה על ידי מנכ"ל חברת ביטוח מאוחדת
2,358	-	-	2,140	218	הנפקת מניות למנכ"ל חברת ביטוח מאוחדת
189,092	-	-	183,286	5,806	הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)
(17)	-	-	(17)	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברה מוחזקת בחו"ל
(50,120)	-	(50,120)	-	-	דיבידנד
-	25,060	(25,060)	-	-	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן
140,114	-	140,114	-	-	רווח נקי
1,070,944	25,060	756,623	194,826	94,435	יתרה ליום 30 ביוני, 2005 (בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח מדווחים					
1,201,385	25,862	878,999	201,871	94,653	יתרה ליום 1 באפריל, 2006 (בלתי מבוקר)
107,375	-	-	104,296	3,079	הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה) [באור (א)]
(25,862)	(25,862)	-	-	-	דיבידנד
-	15,394	(15,394)	-	-	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן
(2)	-	-	(2)	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברה מוחזקת בחו"ל
29,030	-	29,030	-	-	רווח נקי
1,311,926	15,394	892,635	306,165	97,732	יתרה ליום 30 ביוני, 2006 (בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח מדווחים					
1,061,067	50,120	721,644	194,868	94,435	יתרה ליום 1 באפריל, 2005 (בלתי מבוקר)
(50,120)	(50,120)	-	-	-	תשלום דיבידנד שהוכרז בתקופות קודמות
(35)	-	-	(35)	-	הוצאות בגין הנפקת מניות
(7)	-	-	(7)	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברה מוחזקת בחו"ל
-	25,060	(25,060)	-	-	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן
60,039	-	60,039	-	-	רווח נקי
1,070,944	25,060	756,623	194,826	94,435	יתרה ליום 30 ביוני, 2005 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2005	2006	2005	2006	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח מדווחים				
1,424,406	343,971 (*)	377,657	679,086 (*)	738,172	פרמיות
105,472	26,868	28,774	54,006	54,748	בניכוי - ביטוח משנה
1,318,934	317,103	348,883	625,080	683,424	פרמיות בשייר
1,088,330	198,129	74,296	466,661	320,991	הכנסות מהשקעות
2,407,264	515,232	423,179	1,091,741	1,004,415	סה"כ הכנסות לתקופה
220,487	52,686	53,489	101,783	114,094	תביעות ששולמו ותלויות
67,452	14,692	10,133	29,028	28,357	מקרי מוות, נכות ואחרים
153,035	37,994	43,356	72,755	85,737	בניכוי - ביטוח משנה
83,781	21,306	20,084	40,394	41,300	פוליסות שמועדן תם
441,995	109,140	110,476	220,916	252,049	פוליסות שניפדו
2,641	766	810	1,258	1,692	גימלאות
2,333	813	1,706	2,175	2,029	השתתפות ברווחים בביטוח חיים קבוצתי ששולמה
683,785	170,019	176,432	337,498	382,807	סה"כ תביעות לתקופה
1,723,479	345,213	246,747	754,243	621,608	עודף הכנסות על תביעות לתקופה
(1,321,964)	(236,363) (*)	(154,528)	(538,483) (*)	(413,509)	גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה
136,736	18,879	(3,524)	62,888	34,783	בניכוי - דמי ניהול בגין פוליסות משתתפות ברווחים
(1,185,228)	(217,484)	(158,052)	(475,595)	(378,726)	גידול בעתודות ביטוח, נטו
(14,667)	(2,115)	(4,168)	(3,829)	(7,466)	גידול בעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
(1,199,895)	(219,599)	(162,220)	(479,424)	(386,192)	סה"כ גידול בעתודות
523,584	125,614	84,527	274,819	235,416	עודף הכנסות לתקופה
164,611	36,182	31,601	73,937	69,100	דמי עמלה
135,535	33,473	38,843	63,931	76,007	הוצאות הנהלה וכלליות
300,146	69,655	70,444	137,868	145,107	קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות
8,155	(284)	7,661	10,288	17,605	
308,301	69,371	78,105	148,156	162,712	בניכוי - דמי עמלה מביטוח משנה
18,785	7,529	4,333	15,822	9,393	
289,516	61,842	73,772	132,334	153,319	הוצאות לתקופה, נטו
234,068	63,772	10,755	142,485	82,097	רווח לתקופה - לפני תוצאות ביטוח משנה מסוג "מודיפייד רי"
(11,888)	(3,385)	(1,437)	(6,644)	(3,613)	תוצאות ביטוח משנה מסוג "מודיפייד רי"
222,180	60,387	9,318	135,841	78,484	רווח לתקופה לפני הפחתת רכוש אחר
20,533	5,129	5,133	10,258	10,266	הפחתת רכוש אחר
201,647	55,258	4,185	125,583	68,218	רווח מעסקי ביטוח חיים לתקופה - עובר לדוחות רווח והפסד

(* סווג מחדש. הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2005	2006	2005	2006	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח מדווחים				
1,353,678	320,416	328,325	732,110	746,458	פרמיות
377,435	88,366	92,953	205,192	215,349	דמים
1,731,113	408,782	421,278	937,302	961,807	סה"כ דמי ביטוח
347,657	81,574	92,736	182,783	206,306	בניכוי - ביטוח משנה
1,383,456	327,208	328,542	754,519	755,501	
(76,295)	(3,113)	16,758	(108,811)	(57,660)	קישור (גידול) בעתודה לסיכונים שטרם חלפו (בניכוי ביטוח משנה)
1,307,161	324,095	345,300	645,708	697,841	דמי ביטוח שהורווחו
154,080	25,784	26,811	72,891	65,716	הכנסות מהשקעות
1,461,241	349,879	372,111	718,599	763,557	סה"כ הכנסות לתקופה
1,052,740	249,928	295,664	521,013	570,525	תביעות ששולמו ותלויות
179,703	35,177	69,289	88,072	108,183	בניכוי - ביטוח משנה
873,037	214,751	226,375	432,941	462,342	סה"כ תביעות לתקופה
588,204	135,128	145,736	285,658	301,215	עודף הכנסות על תביעות לתקופה
300,077	68,070	74,588	160,443	165,234	דמי עמלה
49,089	11,209	12,304	25,755	26,760	בניכוי - דמי עמלה מביטוח משנה
250,988	56,861	62,284	134,688	138,474	
157,406	37,974	46,902	73,049	89,484	הוצאות הנהלה וכלליות
408,394	94,835	109,186	207,737	227,958	
(32,649)	(5,377)	(1,419)	(28,447)	(16,798)	גידול בהוצאות רכישה נדחות
375,745	89,458	107,767	179,290	211,160	הוצאות לתקופה, נטו
212,459	45,670	37,969	106,368	90,055	רווח מעסקי ביטוח כללי לתקופה - עובר לדוחות רווח והפסד

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		נספח
	2005	2006	2005	2006	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח מדווחים				
331,405	70,393	83,979	90,198	130,076	(א) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת
73,527	51,774	(5,615)	115,645	70,522	בעסקי ביטוח חיים
(130,135)	(45,746)	23,846	(91,213)	(9,691)	בעסקי ביטוח כללי
					בפעילות שוטפת אחרת
274,797	76,421	102,210	114,630	190,907	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					<u>תזרימי מזומנים בפעילות השקעה</u>
					מימוש השקעות (השקעות) החופפות להון
					העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות:
(198,419)	4,476	21,863	(68,713)	16,071	ניירות ערך, נטו
(68,380)	(27,302)	(25,069)	(40,522)	(37,099)	רכישת רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה
922	166	108	359	272	תמורה ממימוש רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה
(4,565)	(138)	(20,433)	(4,561)	(20,433)	השקעות במניות ובהלוואות של חברות כלולות, נטו
(50,267)	-	(190,453)	-	(224,509)	רכישת רכוש אחר
(320,709)	(22,798)	(213,984)	(113,437)	(265,698)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					<u>תזרימי מזומנים בפעילות מימון</u>
(7,499)	-	-	(7,499)	(7,686)	פרעון כתבי התחייבות נדחים
189,092	(35)	107,375	189,092	107,375	הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)
(82,218)	71	76,502	(87,750)	99,000	קבלת (פרעון) התחייבויות לזמן ארוך ואשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
(2,807)	(1,871)	(1,667)	(1,871)	(2,518)	דיבידנד למיעוט בחברה מאוחדת
(75,180)	(50,120)	(51,601)	(50,120)	(77,340)	דיבידנד ששולם
21,388	(51,955)	130,609	41,852	118,831	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון
(24,524)	1,668	18,835	43,045	44,040	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
362,364	403,741	363,045	362,364	337,840	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
337,840	405,409	381,880	405,409	381,880	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2005	2006	2005	2006	
	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח מדווחים					
201,647	55,258	4,185	125,583	68,218	(א) <u>תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי ביטוח חיים</u>
					רווח לתקופה מעסקי ביטוח חיים
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
1,291,749	247,635	201,397	532,524	500,484	גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה
6,093	3,429	(985)	705	421	גידול (קישור) בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה
58,583	24,548	(10,268)	38,803	24,579	קישור (גידול) בהוצאות רכישה נדחות
12,865	3,288	3,091	6,401	6,822	פחת והפחתות
20,533	5,129	5,133	10,258	10,266	הפחתת רכוש אחר
-	-	(423)	-	(423)	רווח מממוש מקרקעין להשכרה
					מימוש השקעות (השקעות), נטו:
(1,101,943)	(245,181)	(111,738)	(568,006)	(358,304)	ניירות ערך
(147,771)	(31,161)	(26,671)	(47,831)	(150,251)	הלוואות
7,083	(8,301)	(6,384)	22,257	41,883	פקדונות בבנקים
-	-	508	-	508	תמורה ממכירת מקרקעין להשכרה
(8,611)	(24)	(4,305)	(74)	(4,561)	רכישת מקרקעין להשכרה
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
(3,025)	4,583	12,116	9,298	20,445	חברות ביטוח - פקדונות וחשבונות אחרים, נטו
(43)	(5,952)	871	(14,673)	(14,418)	פרמיות לגבייה
(5,755)	17,142	17,452	(25,047)	(15,593)	חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו
<u>331,405</u>	<u>70,393</u>	<u>83,979</u>	<u>90,198</u>	<u>130,076</u>	תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח חיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006	
	2005	2006	2005	2006
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח מדווחים			

(ב) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי

212,459	45,670	37,969	106,368	90,055	רווח לתקופה מעסקי ביטוח כללי
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
					גידול (קיטון) בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה, נטו
76,295	3,113	(16,758)	108,811	57,660	גידול בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה, נטו
297,669	82,273	68,931	162,635	123,598	קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות
(19,070)	(833)	751	(21,423)	(3,190)	פחת והפחתות
14,009	3,424	4,825	6,663	9,405	מימוש השקעות (השקעות), נטו:
(412,065)	(69,643)	(76,447)	(175,508)	(112,390)	ניירות ערך
(12,917)	9,173	6,107	(6,566)	4,925	הלוואות
4,021	1,164	1,322	2,603	(20,310)	פקדונות בבנקים
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
(6,776)	(19,080)	1	(17,409)	14,957	חברות ביטוח - פקדונות וחשבונות אחרים, נטו
(50,547)	22,963	19,716	(63,875)	(49,977)	פרמיות לגבייה
(29,551)	(26,450)	(52,032)	13,346	(44,211)	חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו
<u>73,527</u>	<u>51,774</u>	<u>(5,615)</u>	<u>115,645</u>	<u>70,522</u>	תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת בעסקי ביטוח כללי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005	
	2005	2006	2005	2006
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח מדווחים			

(ג) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת אחרת

262,225	60,039	29,030	140,114	106,635	רווח נקי
(414,106)	(100,928)	(42,154)	(231,951)	(158,273)	רווח לתקופה מעסקי ביטוח
(151,881)	(40,889)	(13,124)	(91,837)	(51,638)	
236	-	(2,027)	-	(2,057)	פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
9,727	2,128	626	5,151	3,159	חלק החברה בתוצאות, נטו של חברות כלולות
(64,007)	(29,376)	15,760	(35,539)	(20,582)	חלק המיעוט בתוצאות, נטו של חברות מאוחדות
24,239	4,417	2,113	8,274	6,997	קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות
12,468	3,091	6,978	6,172	10,537	שינוי במסים נדחים
282	-	(191)	-	(489)	פחת והפחתות (כולל הפחתת רכוש אחר)
(550)	(54)	(3)	(228)	(37)	עליית ערך (שחיקת) הלוואות לחברות מוחזקות
11,971	3,682	5,086	2,664	5,463	רווח מממוש רכוש קבוע ומקרקעין
					עליית ערך התחייבויות לזמן ארוך לבנקים ואחרים
27,380	11,255	8,628	14,130	38,956	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
					חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו
(130,135)	(45,746)	23,846	(91,213)	(9,691)	תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות
					(ששימשו לפעילות) שוטפת אחרת

(ד) פעילות שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים

-	-	3,374	-	3,374	מימוש מקרקעין להשכרה כנגד חייבים ויתרות חובה
---	---	-------	---	-------	--

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

הדוחות הכספיים ביניים 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, עד כמה שתקנות אלו חלות על חברות ביטוח.

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2006 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה והחברות המאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר, 2005 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות הכספיים ביניים, באופן עקבי, לדוחות הכספיים השנתיים, פרט לאמור בסעיפים ב', ג' ו- ד' להלן.

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

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

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

בהתאם להחלטת הנהלת חברת הביטוח המאוחדת ובהתאם להערכת אקטואר חברת הביטוח המאוחדת שנשמעה על נייר העמדה, בוצעה ברבעון הראשון של שנת הדוח הפרשה מלאה בגין התחייבויות בפוליסות שבגינן משולמות גימלאות והפרשה נוספת בגין התחייבויות בפוליסות שנמצאות בתקופת החסכון שלהן, אשר נפרסת על פני התקופה הממוצעת עד לתשלום הגימלאות של התיק בחברה המאוחדת המוערכת בחמש עשרה שנים.

כתוצאה מהאמור לעיל, קטן הרווח מעסקי ביטוח חיים והרווח לפני מסים על ההכנסה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2006 בסך של כ- 3.5 מיליון ש"ח ו- 0.4 מיליון ש"ח בהתאמה. הרווח הנקי קטן בסך של כ- 2.1 מיליון ש"ח ו- 0.2 מיליון ש"ח בהתאמה.

בחודש יולי, 2006 ובהמשך לנייר העמדה האמור, 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 גימלאות ועבור פוליסות שנמצאות בתקופת החסכון שלהן. כמו כן, נקבע כי ההנחות לקביעת השלמת העתודות לתשלום קצבה, יוגשו בכתב למפקח על הביטוח בכל שנה בצרוף נימוקים להצדקתן. לענין זה נקבעו הוראות מעבר, לפיהן רשאי מבטח, לצורך החישוב הנ"ל בדוחות כספיים לשנת 2006, להשתמש בהנחות שנקבעו בטיטת החוזר, מבלי להגישן בכתב למפקח על הביטוח. בין חברות הביטוח למפקח על הביטוח מתקיימים דיונים בנושא.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)ד. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים1. תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן) בדבר הטיפול החשבונאי במוניטין ובנכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה מוחזקת

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

השינויים העיקריים שנקבעו בתקן ביחס לכללים שיושמו עד ליום 1 בינואר, 2006 הינם: ייחוס עודף עלות הרכישה של השקעה בחברה מוחזקת גם לנכסים בלתי מוחשיים של החברה הנרכשת, הניתנים לזיהוי, הבחנה בין נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, הכרה מיידיה 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 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.

החל משנת 2006 החברות המאוחדות הפסיקו את ההפחתה השנתית של המוניטין הכלול בזכויות הניהול בקופות הגמל ובקרנות הנאמנות שנרכשו. עלות הרכישה שיוחסה לנכסים הבלתי מוחשיים של קופות הגמל שנרכשו, מופחתת על פני תקופה של עד 15 שנים ושל קרנות הנאמנות שנרכשו על פני תקופה של חמש שנים.

2. תקן חשבונאות מספר 21 בדבר 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.

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 המיירים (כדוגמת אגרות חוב להמרה וכתבי אופציה) נכללים רק בחישוב הרווח המדולל למניה, וזאת לעומת הכללים שיושמו עד למועד התחילה, לפיהם במקרים בהם קיימת לנייר ערך המיר סבירות המרה, אותו נייר ערך נכלל בחישוב הרווח הבסיסי למניה. בנוסף, ניירות ערך המיירים 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.

ליישום לראשונה של הוראות התקן לא היתה השפעה מהותית על נתוני ההשוואה של הרווח למניה המתייחסים לתקופות קודמות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים (המשך)

3. תקן חשבונאות מספר 22 בדבר מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה

החל מיום 1 בינואר, 2006 מיישמות חברות הקבוצה את תקן חשבונאות מספר 22 - מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה (להלן - התקן) של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את כללי ההצגה של המכשירים הפיננסיים והגילוי הנאות הנדרש בגינם ומבטל את גילויי דעת 48 ו-53 של לשכת רואי חשבון בישראל.

תקן זה אינו חל על מחויבויות במסגרת חוזה ביטוח, אולם מתקיימים דיונים מקצועיים בקשר להחלת עקרונות התקן בדוחות הכספיים של חברות ביטוח בשינויים המתחייבים.

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

4. תקן חשבונאות מספר 24 בדבר תשלום מבוסס מניות

החל מיום 1 בינואר, 2006 מיישמות חברות הקבוצה את תקן חשבונאות מספר 24 - תשלום מבוסס מניות (להלן - התקן) של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע כללי מדידה ודרישות ספציפיות לשלושה סוגים של עסקאות תשלום מבוסס מניות:

(א) עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים.

(ב) עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן.

(ג) עסקאות תשלום מבוסס מניות המאפשרות לישות או לצד שכנגד לבחור את אופן הסילוק.

התקן חל על הענקות המסולקות במכשירים הוניים, שבוצעו לאחר ה- 15 במרס, 2005 אך טרם הבשילו עד ליום 1 בינואר, 2006.

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

5. תקן חשבונאות מספר 25 בדבר 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 משלושה 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 שלושה סוגי עסקאות אלו. התקן אינו חל על הכנסות הנובעות מחוזה ביטוח.

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה על תוצאות הפעילות והמצב הכספי של הקבוצה בדוחות הכספיים ביניים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. השפעת שינויים חשבונאיים בתקופה שלפני יישומם

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

בחודש יולי, 2006 פרסם 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, יערכו 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 ייעשה תוך יישום הוראות תקן 1 IFRS, אימוץ לראשונה של תקני IFRS, לצורך המעבר.

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

החברה בוחנת את השפעת התקן על דוחותיה הכספיים. אין בכוונת החברה ליישם את תקני ה- IFRS באימוץ מוקדם.

טרם נקבעו הנחיות על ידי המפקח על הביטוח בקשר עם אימוץ התקינה הבינלאומית בחברות ביטוח.

באור 3: - פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן	
	מדד ידוע	מדד בגין
%	%	%

לששה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2006	1.6	1.3	(3.5)
30 ביוני, 2005	0.5	0.5	6.2

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2006	1.0	1.2	(4.8)
30 ביוני, 2005	1.1	0.8	4.9
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2005	2.4	2.7	6.8

באור 4 - הון של חברת ביטוח מאוחדת

א. הודעה על-פי תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) התשנ"ח-1998 על תיקונן (להלן - תקנות ההון):

ליום 30 ביוני 2006		
אלפי ש"ח מדווחים		
1,388,812	(1)	הון עצמי מינימלי:
1,504,709	(2)	הסכום הנדרש על-פי התקנות
<u>115,897</u>	(3)	הסכום המחושב על-פי התקנות
		עודף
		הון ראשוני:
75,803		הסכום המינימלי הנדרש על-פי התקנות
1,107,931		הסכום המחושב על-פי התקנות
<u>1,032,128</u>		עודף

(1) הסכום הנדרש כולל, בין היתר, דרישות הון בגין:

912,762	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות ואישפוז ורכוש אחר
186,512	חברה מאוחדת - מבטחים קרנות פנסיה בע"מ חברה מנהלת (להלן - מבטחים)
<u>69,886</u>	נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון
<u>1,169,160</u>	

(2) הסכום המחושב על-פי תקנות ההון כולל הון משני בסך 396,778 אלפי ש"ח ולפני ניכוי דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן בסך 15,879 אלפי ש"ח.

(3) חלוקת דיבידנד מעודפי הון כפופה לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה.

ב. החברה התחייבה להשלים בכל עת את ההון העצמי של מבטחים לסכום הקבוע בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. התחייבות זו תהיה תקפה כל עוד החברה שולטת, במישרין או בעקיפין, במבטחים.

א. בקשה לאישור תובענות ייצוגיות

1. ביום 21 בספטמבר, 2004 הוגשה כנגד חברה מאוחדת – מנורה ביטוח וסוכנות ביטוח הפועלת עימה תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, בהתאם לחוק הפיקוח. לטענת התובע הטענה החברה המאוחדת, כמו גם סוכנות הביטוח, את מבוטחיה בביטוח כלי שיט, בכך שהנפיקה פוליסות לביטוח כלי שיט בלא שהיה בידיה רשיון מבטח בענף זה. במסגרת התביעה, מבקש התובע להשיב את הפרמיות ששולמו לחברה המאוחדת על ידו ועל-ידי מבוטחים אחרים כאמור, במהלך שבע השנים שקדמו להגשת כתב התביעה. סכום התביעה האישית של התובע עומד על סך של 330 דולר ארה"ב. סכום התובענה הייצוגית לא כומת על-ידי התובע, והוא מבקש לכמתו לאחר קבלת פרטים מהחברה המאוחדת.
- ביום 5 בינואר, 2005 הגישה החברה המאוחדת את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית וביום 3 במרץ, 2005 הגיש התובע תשובה לתגובת החברה המאוחדת. ביום 12 באפריל, 2005 הגישו החברה המאוחדת וסוכנות הביטוח בקשה למחיקת סעיפים מתשובת התובע. עד למועד זה לא ניתנה החלטה בבקשה זו.
- ביום 21 במרץ, 2005 הגיש התובע עתירה לבית המשפט הגבוה לצדק כנגד המפקח על הביטוח (להלן - המפקח), הועדה המייעצת למפקח וכן כנגד החברה המאוחדת וסוכנות הביטוח. העתירה הוגשה על רקע העובדה כי ביום 27 בספטמבר, 2004 העניק המפקח רשיון לחברה לפעול, בין היתר בענפי הביטוח לכלי שיט ולכלי טייס וכן השית עליה קנס מנהלי. בעתירה מבקש העותר, בין היתר, כי המפקח ייתן טעם מדוע לא יפעיל את סמכותו וימנה ועדה בלתי תלויה אשר תחקור כיצד הנפיקה החברה המאוחדת פוליסות כאמור ללא רשיון וכן ליתן טעם מדוע המפקח והועדה לא יפעילו את סמכותם ויורו על ביטול או התליית הרשיון שניתן כאמור. בעתירה לא נתבקשו סעדים כלשהם כנגד החברה המאוחדת. ביום 31 במאי, 2005 הגישה המדינה את תגובת המפקח והועדה המייעצת לעתירה. ביום 1 ביוני, 2005, הגישו החברה המאוחדת וסוכנות הביטוח את תגובתן לעתירה. העתירה נקבעה לדיון ליום 25 בדצמבר, 2006.
- לדעת הנהלת החברה המאוחדת בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, בשל השלב המקדמי בו מצויה התביעה, לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה לגופה ואת הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תביעה זו.
2. ביום 18 באוקטובר, 2004 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו, תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד חברה מאוחדת - מנורה ביטוח ונגד שתי חברות ביטוח נוספות (להלן - הנתבעות). התביעה והבקשה לאישורה כתובענה ייצוגית הוגשו מכוח חוק הפיקוח על עסקי ביטוח (להלן - חוק הפיקוח) וחוק הגנת הצרכן התשנ"ה-1995. לטענת התובעים הטעו הנתבעות את התובעים ומבוטחים נוספים בביטוח בריאות אשר הינם חיילים בשירות צבאי, בכך שלא הביאו לידיעתם כי החל ממועד גיוסם היקף הכיסוי הביטוחי הינו זניח, מכיוון שהשימוש בכיסוי הביטוחי על-ידי חייל, מותנה בהסכמה מוקדמת של הצבא וכן בשל העובדה שקבלת טיפול מגורם אזרחי תשלול את אחריות הצבא לפציעת החייל. במסגרת התביעה, מבקשים התובעים להשיב את הפרמיות ששולמו לנתבעות על ידם ועל-ידי מבוטחים נוספים כאמור בתקופת היותם חיילים, במהלך שבע השנים שקדמו להגשת כתב התביעה. סכום התביעה האישית כנגד כל הנתבעות עומד על סך של 4,883 ש"ח. סכום התביעה הייצוגית לא כומת על ידי התובעים והם מבקשים לכמתו לאחר קבלת פרטים מהנתבעות. עם זאת מציינים התובעים כי הם מעריכים את סכום התביעה הכולל כנגד כל הנתבעות בסדר גודל של כ- 70 מליון ש"ח. ביום 10 באפריל, 2005 הגישה החברה המאוחדת את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 2 ביולי, 2005 הגישו התובעים את תשובתם לתגובה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 21 ביוני, 2006 איפשר בית המשפט ליועץ המשפטי לממשלה להגיש את עמדתו בנדון.
- לדעת הנהלת החברה המאוחדת בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, בשל השלב המקדמי בו מצויות התביעה והבקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה לגופה ואת הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תביעה זו.

באור 5: - התחייבויות תלויות ותביעות (המשך)

א. בקשה לאישור תובענות ייצוגיות (המשך)

3. ביום 19 בדצמבר, 2004 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו תביעה כנגד חברה מאוחדת - מנורה ביטוח ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה). ענינה של התביעה הינה טענה של הטעיה צרכנית במכירת הרחבות לפוליסת דירה ללא בקשת המבוטח ו/או הסכמתו.

הסעד העיקרי המבוקש בתובענה הינו להשיב לתובעים את דמי הביטוח שנגבו בגין ההרחבות כאמור במהלך שבע השנים שקדמו למועד הגשת התובענה. החברה המאוחדת הגישה תשובה לבקשה. התובע הגיש בקשה שטרם נדונה לתיקון הבקשה והתביעה.

לדעת הנהלת החברה המאוחדת בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, בשל השלב המקדמי בו מצויה התביעה לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה לגופה ואת הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תביעה זו.

4. ביום 21 בנובמבר, 2005 הוגשה כנגד חברה מאוחדת - מנורה ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה). ענינה של התובענה הוא בפרשנות נספח לפוליסות ביטוח חיים המתייחס לכיסוי ביטוחי בגין נכות תאונתית (להלן - נספח נכות תאונתית). הטענה המרכזית בתובענה הינה כי בכל הקשור לכיסוי בגין נכות תאונתית הכלול בנספח נכות תאונתית, דרך חישוב תגמולי הביטוח, מסייגת החברה המאוחדת את חבותה, תוך הפרה של חובת הגילוי הקבועה בחוק הפיקוח ותקנות שהותקנו מכוחו, פעולה שהינה, לפי הטענה, גם בבחינת הטעיה לאחר קרות הארוע הביטוחי בנוגע להיקף הכיסוי הביטוחי ובניגוד להוראות החוק האמור.

הסעד המבוקש על ידי התובע הינו תשלום הפער בין סכום הפיצוי המגיע לו לטענתו לפי הפוליסה ובין סכום הפיצוי ששולם בפועל, וזאת לגבי כלל המבוטחים שהיו זכאים לפיצוי על-פי נספח נכות תאונתית והתשלום בוצע ב- 7 השנים האחרונות. סכום התביעה האישית של התובע הועמד על סך של 17,599 ש"ח, בעוד שלגבי כלל חברי הקבוצה אין בידי התובע נתונים המאפשרים עריכת אומדן של הנזק הכולל. החברה הגישה תגובה לבקשה. התלונה בענין העולה בתובענה שהגיש המבקש למפקח נמצאה מוצדקת בהחלטת סגנית המפקח מיום 17 במאי, 2006. כוונת החברה המאוחדת לערער על החלטה זו לבית המשפט המחוזי בתל-אביב.

לדעת הנהלת החברה המאוחדת, בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, בשל השלב המקדמי בו מצויה התביעה לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה לגופה ואת הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תביעה זו.

5. ביום 27 בדצמבר, 2005 נתקבלה במשרדי חברה מאוחדת - מנורה ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה) אשר הוגשה בפועל ביום 20 בדצמבר, 2005. התובע הינו עובד זר המבוטח בפוליסת ביטוח רפואי לעובדים זרים של החברה. לטענת התובע, במקרים של אי כשירות לעבודה או מצב רפואי קודם, החברה המאוחדת אינה נוהגת על-פי הוראות צו עובדים זרים (איסור העסקה שלא כדין ובהבטחת תנאים הוגנים) (סל שירותי בריאות לעובד), התשס"א-2001 (להלן - הצו), בכך שאין היא מכסה את מלוא הטיפולים הנדרשים לעובד עד סיום בירור סוגיית אי הכשירות או המצב הרפואי הקודם.

הסעד המבוקש על ידי התובע עבור עצמו ועבור כל אחד מהעובדים הזרים המבוטחים בחברה המאוחדת או שהיו מבוטחים בה ב-7 השנים עובר להגשת התביעה ואשר ניתנה לגביהם קביעת אי כשירות או מצב רפואי קודם הינו פיצוי בסך של 50,000 ש"ח כל אחד (25,000 ש"ח בגין התעשרות עקב חסכון במתן שירותים רפואיים ו- 25,000 ש"ח פיצוי בגין עוגמת נפש). הנזק הכולל לכל חברי הקבוצה המוגדרת בבקשה נאמד על ידי התובע בסך של 47 מליון ש"ח. בנוסף, התובע מבקש סעד הצהרתי כי הפוליסה שהוצאה על ידי החברה המאוחדת מנוגדת לצו ויש לבטל/לשנות את סעיפיה.

ביום 1 בפברואר, 2006 הגישה החברה המאוחדת את תגובתה לבקשה וביום 5 במרץ, 2006 הגיש התובע את תשובתו לתגובת החברה המאוחדת.

לדעת הנהלת החברה המאוחדת בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, הסיכוי שהבקשה תאושר כתובענה ייצוגית בכל הנוגע לסעד הכספי המבוקש הינו נמוך ביותר, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תביעה זו.

באור 5: - התחייבויות תלויות ותביעות (המשך)

א. בקשה לאישור תובענות ייצוגיות (המשך)

6. ביום 3 באפריל, 2006, הוגשה כנגד חברה מאוחדת - מנורה ביטוח תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה). הבקשה הוגשה מכוח חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006. ענינה של התביעה והבקשה בגבייה, לפי הנטען, של תשלומים בלתי חוקיים, לכאורה, אשר גבתה החברה המאוחדת מציבור מבוטחיה שהתקשרו עימה בפוליסת ביטוח בריאות או פוליסת ביטוח חיים. לטענת התובעים, החברה המאוחדת עושה לעצמה מנהג בעת התקשרותה עם מבוטחיה בפוליסה חדשה וכן בעת ביצוע שינויים ו/או הרחבות בפוליסה קיימת, לחייב את המבוטחים, ובכללם התובעים, בפרמיה למן ה-1 בחודש בו התקשרו עם החברה המאוחדת או הרחיבו את הכיסוי הביטוחי (לפי העניין) וזאת גם באותם מקרים בהם ההתקשרות בוצעה לאחר ה-1 בחודש ולעתים אף בסוף החודש. לטענת התובעים אין חולק כי בגין כל התקופה שמה-1 בחודש הרלבנטי ועד למועד בו התקשר המבוטח עם החברה המאוחדת, לא ניתן הכיסוי הביטוחי נשוא הפוליסה החדשה או ההרחבה.

לטענת התובעים במעשיה הנטענים, הטעתה החברה המאוחדת את ציבור לקוחותיה תוך הפרת חובת תום הלב כלפיהם וכי הם והקבוצה אותה הם מבקשים לייצג זכאים להשבה של החלק העודף של הפרמיה שנגבתה מהם שלא כדין. הנזק האישי של התובעים הועמד על ידם על סך של 389 ש"ח.

החברה המאוחדת טרם הגישה את תגובתה לבקשה. לדעת הנהלת החברה המאוחדת בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, בשל השלב המקדמי בו מצויות התביעה והבקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה לגופה ואת הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תביעה זו.

7. ביום 25 באפריל, 2006, הוגשה כנגד חברה מאוחדת - מנורה ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה). ענינה של התובענה בפוליסת אובדן כושר עבודה של החברה המאוחדת. לטענת התובעים, בפוליסה קבוע תנאי שענינו "תקופת המתנה" (בת 3 חודשים), שמשמעותו היא כי תגמולי ביטוח בגין אירוע ביטוחי בתקופת הפוליסה ישולמו רק החל מתום תקופת המתנה ובתנאי שהמבוטח עדיין חסר כושר עבודה במועד זה וכל עוד נמשך אי הכושר. לטענת התובעים, החברה המאוחדת (כמו גם חברות ביטוח נוספות הנתבעות בתובענה, להלן ביחד - הנתבעות) גובה דמי ביטוח גם ב-3 החודשים האחרונים שלפני תום תקופת הביטוח, אף כי מקום שמקרה הביטוח יארע בתקופה זו לא יהיו זכאים לתגמולי ביטוח בשל תקופת המתנה הנזכרת.

על בסיס האמור טוענים התובעים כי הנתבעות הטעו אותם, פעלו בחוסר תום לב, הפרו חובות שבדין, פעלו ברשלנות, הפרו חובות חקוקות ועשו עושר ולא במשפט.

הסעד המבוקש על-ידי התובעים הינו, אישור התובענה הייצוגית, מתן צו המחייב את הנתבעות להפסיק ולגבות דמי ביטוח בגין תקופת 3 החודשים האחרונים שלפני תום תקופת הפוליסה וכן חיוב הנתבעות להשיב את דמי הביטוח שגבו מחברי הקבוצה בגין התקופה האמורה. לטענת התובעים ובהתבסס על חוות דעת שצורפה לתובענה מטעמם, הנזק הכולל של הקבוצה לשנים 1998-2004 מוערך באופן ראשוני בסך של 47.6 מליון ש"ח לכלל הנתבעות ומתוכו (על-פי חוות הדעת) סך של 5.4 מליון ש"ח כנגד החברה.

החברה המאוחדת טרם הגישה את תגובתה לבקשה. לדעת הנהלת החברה המאוחדת בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, בשל השלב המקדמי בו מצויות התביעה והבקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה לגופה ואת הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תביעה זו.

באור 5: - התחייבויות תלויות ותביעות (המשך)

א. בקשה לאישור תובענות ייצוגיות (המשך)

8. ביום 19 ביוני, 2006 הוגשה כנגד החברה המאוחדת תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה). התביעה והבקשה הוגשו כנגד מדינת ישראל (אגף הוצאה לפועל - הנהלת בתי המשפט) וכן כנגד מרבית הבנקים, המבטחים (ובכללם החברה) וקופות הגמל בישראל (להלן - הנתבעים). עניינה של התביעה והבקשה בגבייה של תשלומים בהתאם לתקנות הוצאה לפועל (אגרות, שכר והוצאות), התשכ"ח-1968 (להלן - תקנות האגרות) במסגרת "בקשות להטלת עיקולי צד שלישי" באמצעות המדיה האלקטרונית המשולמים לצדדים שלישיים המוכרים מכוח תקנות האגרות. החברה הינה צד שלישי מוכר מכוח תקנות האגרות.

לטענת התובעים, הנתבעים מטעים את הזוכים בתיקי הוצאה לפועל בכך שהם מעבירים להם מידע חלקי, מטעה ו/או מלא לגבי כספים וזכויות של חייבים המוחזקים לכאורה בידיהם, וזאת כאמור תוך קבלת תשלום על-פי תקנות האגרות. עילות התביעה עליהן נסמכים התובעים הינן בין היתר, הטעיה אסורה בניגוד לחוק הגנת הצרכן, פעולה בניגוד לחוק פיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, הפרת חובות אמון ותום לב ועשיית עושר ולא במשפט.

הנזקים האישיים של הנתבעים הועמדו על ידם על סך 2,956 ש"ח בעוד שהנזק הכולל לקבוצה הוערך על ידם, כנגד כלל הנתבעים, בסך של כ- 233 מליון ש"ח ומתוכו, על-פי תחשיב המבוסס על נתוני אגף הוצאה לפועל, סך של כ- 17 מליון ש"ח כנגד כלל הנתבעים שהינם מבטחים (ובכללם החברה). הסעדים המבוקשים על ידי הנתבעים הינם, בין היתר, השבת סך האגרות שנגבו על ידי הנתבעים בתקופה שמיום 11 ביולי, 2002 ועד למועד הגשת התובענה, וכן חיוב הנתבעים להיערכות מיידית למתן תשובות אמיתיות ונכונות ובמועד לבקשות העיקולים באמצעות המדיה המגנטית.

לדעת הנהלת החברה, בהסתמך על הערכת יועציה המשפטית, בשל השלב המקדמי בו מצויות התביעה והבקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה לגופה ואת הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תביעה זו.

ב. תביעות

לא חל שינוי מהותי בתביעות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה, כפי שפורטו בבאור 26(ב) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2005.

באור 6: - מסים על הכנסה

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

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

המסים השוטפים ויתרות המסים הנדחים ליום 30 ביוני, 2006 חושבו בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבעו בתיקון. השפעת השינוי על הדוחות המאוחדים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2006 הינה קיטון בהוצאות מסים על ההכנסה במאוחד בסכום של 3.3 מליון ש"ח.

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- א. ביום 9 באפריל, 2006 הקצתה החברה מניות לדלק השקעות ונכסים בע"מ (להלן - דלק השקעות) המהוות, לאחר הקצאתן, כ-5% מהונה המונפק והנפרע של החברה בתמורה לסך של כ-107.4 מליון ש"ח. הקצאת המניות בוצעה מכח מימוש אופציה שניתנה לדלק השקעות במסגרת הסכם שנחתם בינה לבין החברה בחודש דצמבר 2004. דלק השקעות מחזיקה לאחר ההקצאה 15% בחברה.
- ב. ביום 1 בפברואר, 2006 נחתם בין חברה מאוחדת - מנורה קרנות נאמנות בע"מ (להלן - מנורה קרנות נאמנות) לבנק איגוד לישראל בע"מ (להלן - הבנק) ואיגוד ניהול קרנות נאמנות בע"מ (להלן - א.ק.ן) הסכם לרכישת פעילות ניהול קרנות הנאמנות של הבנק המנוהלת באמצעות א.ק.ן. העסקה כוללת 34 קרנות נאמנות בהיקף נכסים מנוהל של כ-0.8 מיליארד ש"ח.
- בחודש פברואר, 2006 הושלמה העסקה וזאת לאחר קבלת האישורים הנדרשים על-פי כל דין. עלות רכישת הפעילות יוחסה בהתאם להערכת הנהלת מנורה קרנות נאמנות, המבוססת על חוות דעת כלכלית שנתקבלה, כדלקמן: כ-5.26 מיליון ש"ח סווגו כנכסים בלתי מוחשיים (בסיס לקוחות, מותג) שאורך חייהם נקבע למשך תקופה ממוצעת של כ-5 שנים והיתרה בסך של כ-29 מיליון ש"ח סווגה כמוניטין.
- ג. ביום 28 בנובמבר, 2005 הגיעה חברה מאוחדת - מנורה קרנות נאמנות בע"מ (להלן - מנורה קרנות נאמנות) יחד עם אפריקה ישראל השקעות בע"מ או חברה בשליטתה, בשיעורי השתתפות שיקבעו ביניהן בהמשך, להסכמה עם בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן - הבנק), לפיה הן תרכושנה את פעילות ניהול קרנות הנאמנות של הבנק בתמורה לסך של כ-238.7 מיליון ש"ח בכפוף להתאמות. העסקה כוללת 41 קרנות נאמנות בהיקף נכסים מנוהל של כ-5.6 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר, 2005. בחודש יוני, 2006 הושלמה העסקה וזאת לאחר קבלת האישורים הנדרשים על-פי כל דין ובמסגרתה רכשה מנורה קרנות נאמנות את פעילות הניהול של 38 קרנות נאמנות בהיקף נכסים מנוהל של כ-4.6 מיליארד ש"ח בעלות כוללת של כ-188 מיליון ש"ח.
- עלות רכישת הפעילות יוחסה בהתאם להערכת הנהלת מנורה קרנות נאמנות, המבוססת על חוות דעת כלכלית שנתקבלה כדלקמן:
- כ-33.5 מיליון ש"ח סווגו כנכסים בלתי מוחשיים - בסיס לקוחות, מותג, שאורך חייהם נקבע למשך תקופה של 5 ו-10 שנים בהתאמה והיתרה בסך 155 מיליון ש"ח סווגה כמוניטין.
- ד. ביום 4 באפריל, 2006 התקשרה חברה מאוחדת - מנורה מבטחים גמל בע"מ (להלן - מבטחים גמל) עם בנק הפועלים בע"מ ומבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן - מבטחים מוסד), בהסכם לפיו תרכוש מהן מבטחים גמל את מכלול הזכויות וההתחייבויות הקשורות בניהולה של קופת הגמל "אמיר קרן גמולים בע"מ". תמורת הרכישה התחייבה מבטחים גמל לשלם למזכרות סך של 8,800 אלפי ש"ח (מתוכו סך של 5,550 אלפי ש"ח לבנק הפועלים והיתרה בסך 3,250 אלפי ש"ח למבטחים מוסד), אשר תשולם במועד השלמת העסקה כקבוע בהסכם. השלמת העסקה כפופה לקיומם של תנאים מתלים שטרם הושלמו.
- ה. ביום 15 במאי, 2006 המירה חברה מאוחדת - מנורה ביטוח את שטר ההון הצמיית בסך 150 מיליון ש"ח, שהנפיקה לחברה בחודש אוקטובר 2004, למניות מנורה ביטוח.

באור 8: - אירועים לאחר תאריך המאזן

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

בחודש יולי, 2006 פרסם המפקח טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות), התשס"ו-2006 וטיטת חוזר לעניין העברת כספי חיסכון (לרבות כסוי ביטוחי לסיכונים נכות ומוות) בין קופות גמל. מטרת הטיטות הינה 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 חיסכון שנצברו בפוליסת ביטוח לקיצבה לקרן פנסיה מקיפה ולהיפך, וכן מעבר מתוכניות הוניות (פוליסת ביטוח, קופת גמל וקרן השלמות), המקנות סכום הוני חד פעמי, לקרן פנסיה או לפוליסת קיצבה.

להעברת כספי החיסכון מחברת הביטוח, כתוצאה מיישום התקנות הנ"ל, עשויה להיות השלכה על פעילות החברות המאוחדות 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, לא ניתן בשלב זה לחזות את השלכות התקנות על פעילות הקבוצה ועל תוצאותיה.

בין חברות הביטוח למפקח מתקיימים דיונים בנושא.

ליום 30 ביוני, 2006						נ כ ס י ם
התפלגות הנכסים החופפים להתחייבויות						
התחייבויות אחרות	עודף הון	הון מינימלי	ביטוח כללי	ביטוח חיים (*)	סה"כ הנכסים	
אלפי ש"ח מדווחים						
-	-	50,125	64,933	253,022	368,080	<u>השקעות</u> מזומנים ושווי מזומנים ניירות ערך
120,390	6,388	215,000	303,643	1,320,704	1,966,125	תעודות התחייבות ממשלתיות:
-	-	-	3,005	20,094	23,099	סחירות בארץ
-	-	-	-	2,373,908	2,373,908	סחירות בחו"ל
-	-	-	-	-	-	אג"ח מיועדות - הסכמי "חץ"
-	-	4,813	472,354	804,523	1,281,690	תעודות התחייבות אחרות:
-	-	-	129,476	135,265	264,741	סחירות בארץ
-	-	-	473,834	1,481,217	1,955,051	סחירות בחו"ל
-	-	-	32,242	93,789	126,031	לא סחירות בארץ
-	-	-	-	-	-	לא סחירות בחו"ל
1,156	6,655	46,786	76,318	1,264,104	1,395,019	מניות:
-	-	61,190	-	563,918	625,108	סחירות בארץ
-	3,163	-	-	13,320	16,483	סחירות בחו"ל
-	2,298	-	-	21,758	24,056	לא סחירות בארץ
-	-	-	-	-	-	לא סחירות בחו"ל
-	934	-	-	1,888	2,822	כתבי אופציה :
-	111	-	-	(1,732)	(1,621)	סחירות בארץ
-	460	-	-	4,658	5,118	סחירות בחו"ל
-	-	-	-	-	-	לא סחירות בארץ
-	-	-	-	-	-	קרנות השקעה:
-	937	-	-	26,786	27,723	בארץ
-	342	7,963	-	34,945	43,250	בחו"ל
-	2,525	-	-	13,889	16,414	קרנות נאמנות בחו"ל
-	-	-	-	-	-	הלוואות:
-	-	-	-	262,408	262,408	כנגד פוליסות ביטוח חיים
-	-	-	1,904	347,174	349,078	מובטחות במשכנתא
-	-	-	66,394	884	67,278	מובטחות בערבות בנקאית
-	-	-	22,283	251,515	273,798	מובטחות בבטחונות אחרים ולא מובטחות
-	-	-	143,514	1,257,893	1,401,407	פקדונות בבנקים
-	-	-	-	33,484	33,484	מקרקעין להשכרה
-	-	-	-	-	-	<u>רכוש קבוע</u>
-	-	79,506	-	-	79,506	בנייני משרד
-	6,392	130,231	-	-	136,623	רכוש קבוע אחר
-	-	-	-	-	-	<u>סכומים לקבל</u>
-	-	-	148,975	118,530	267,505	חברות ביטוח ותוכני ביטוח:
-	-	-	420,915	25,029	445,944	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
-	-	-	29,310	20,247	49,556	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
-	-	-	393,390	95,847	489,237	חשבוניות אחרים
-	-	-	-	-	-	פרמיות לגבייה
-	-	-	-	43,460	43,460	חייבים ויתרות חובה:
5,498	3,291	-	144,142	25	152,956	מקדמות לסוכנים
-	-	-	-	-	-	אחרים
155,268	-	354,376	-	113,198	622,842	<u>הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר</u>
-	-	-	108,884	-	108,884	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים
-	-	-	-	-	-	הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי
-	-	27,187	-	-	27,187	הוצאות רכישה נדחות בביטוח מפני מחלות
61,190	80,669	411,635	-	-	553,494	ואישפוז
-	1,732	-	-	-	1,732	רכוש אחר
-	-	-	-	-	-	מסים נדחים
343,502	115,897	1,388,812	3,035,516	10,995,750	15,879,477	סה"כ נכסים
343,502	115,897	1,388,812	2,948,016	11,083,250	15,879,477	סה"כ הון והתחייבויות (לפי נספח 1)
-	-	-	87,500	(87,500)	-	יתרה בין סוגי ההתחייבויות

(* פירוט הנכסים וההתחייבויות בביטוח חיים לפי סוגיהם ניתן בנפרד.)

נספח 1 - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

ליום 30 ביוני, 2006						
התחייבויות אחרות	עודף הון	הון מינימלי	ביטוח כללי	ביטוח חיים (*)	סה"כ הון והתחייבויות	
אלפי ש"ח מדווחים						
-	115,897	992,034	-	-	1,107,931	<u>הון עצמי</u>
<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>						
28,875	-	396,778	-	-	425,633	כתבי התחייבות נדחים
168,375	-	-	-	-	168,375	מסים נדחים
<u>עתודות ביטוח ותביעות תלויות</u>						
-	-	-	725,127	10,624,001	11,349,128	עתודות ביטוח
-	-	-	-	106,249	106,249	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
-	-	-	1,963,372	90,550	2,053,922	תביעות תלויות
<u>התחייבויות אחרות</u>						
-	-	-	63,286	120,225	183,511	חברות ביטוח ותוכני ביטוח:
-	-	-	36,418	23,128	59,546	פקדונות של מבטחי משנה
146,272	-	-	159,813	119,097	425,182	חשבונות אחרים
343,502	115,897	1,388,812	2,948,016	11,083,250	15,879,477	זכאים ויתרות זכות
<u>סה"כ הון והתחייבויות</u>						

(* פירוט הנכסים וההתחייבויות בביטוח חיים לפי סוגיהם ניתן בנפרד.)

הערה:

ההתחייבויות בביטוח חיים והנכסים המוחזקים לכיסויים בהתאם לסעיף 54 לחוק הפיקוח על עסקי ביטוח התשמ"א-1951, נכללו בפירוט זה על פי מערכת חשבונות נפרדת המתנהלת על פי הוראות תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי הפרדת חשבונות של מבטח ביטוח חיים), התשמ"ד-1984.

הנכסים המוחזקים לכיסוי התחייבויות בביטוח כללי, התחייבויות אחרות והון נסמכים על הדיווח הנערך בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויות), התשס"א-2001.

ליום 30 ביוני, 2006				נכסים
פוליסות משתתפות ברוחי השקעה	לא צמודות ונקובות בדולר	צמודות למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח מדווחים	סה"כ	
150,726	32,696	69,600	253,022	<u>השקעות</u> מזומנים ושווי מזומנים ניירות ערך תעודות התחייבות ממשלתיות: סחירות בארץ סחירות בחו"ל אג"ח מיועדות - הסכמי "חץ" תעודות התחייבות אחרות: סחירות בארץ סחירות בחו"ל לא סחירות בארץ לא סחירות בחו"ל מניות: סחירות בארץ סחירות בחו"ל לא סחירות בארץ לא סחירות בחו"ל כתבי אופציה: סחירים בארץ סחירים בחו"ל לא סחירים בארץ קרנות השקעה: בארץ בחו"ל קרנות נאמנות בחו"ל הלוואות כנגד פוליסות ביטוח חיים מובטחות במשכנתא מובטחות בערבות בנקאית מובטחות בבטחונות אחרים ולא מובטחות פקדונות בבנקים מקרקעין להשכרה <u>סכומים לקבל</u> חברות ביטוח ותווכני ביטוח: חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות חשבונות אחרים פרמיות לגבייה חייבים ויתרות חובה: מקדמות לסוכנים אחרים הוצאות רכישה נדחות <u>סך-הכל נכסים</u> <u>סך-הכל התחייבויות (ראה להלן)</u> מגיע מיתר עסקי החברה
1,277,145	1,177	42,382	1,320,704	
15,277	4,817	-	20,094	
145,436	-	2,228,472	2,373,908	
699,784	-	104,739	804,523	
134,386	879	-	135,265	
1,253,483	7,614	220,120	1,481,217	
88,094	5,695	-	93,789	
1,264,104	-	-	1,264,104	
562,453	1,465	-	563,918	
13,320	-	-	13,320	
21,758	-	-	21,758	
1,888	-	-	1,888	
(1,732)	-	-	(1,732)	
4,658	-	-	4,658	
26,786	-	-	26,786	
34,945	-	-	34,945	
13,889	-	-	13,889	
172,210	-	90,198	262,408	
265,460	-	81,714	347,174	
597	-	287	884	
187,010	-	64,505	251,515	
786,614	-	471,279	1,257,893	
-	-	33,484	33,484	
75,000	-	43,530	118,530	
21,424	272	3,333	25,029	
15,000	-	5,247	20,247	
80,000	-	15,847	95,847	
43,460	-	-	43,460	
-	-	25	25	
86,551	243	26,404	113,198	
7,439,726	54,858	3,501,166	10,995,750	
7,439,726	54,858	3,588,666	11,083,250	
-	-	(87,500)	(87,500)	
7,103,327	42,096	3,478,578	10,624,001	<u>התחייבויות</u> <u>עתודות ביטוח ותביעות תלויות</u> עתודות ביטוח עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל תביעות תלויות <u>התחייבויות אחרות</u> חברות ביטוח ותווכני ביטוח: פקדונות חשבונות אחרים זכאים ויתרות זכות סך-הכל התחייבויות
93,485	7,269	5,495	106,249	
74,803	5,493	10,254	90,550	
60,000	-	60,225	120,225	
20,000	-	3,128	23,128	
88,111	-	30,986	119,097	
7,439,726	54,858	3,588,666	11,083,250	

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2006 (בלתי מבוקר)

סה"כ	אחרים	בריאות		חבויות				רכוש			אובדן רכוש			
		מחלות ואשפוז	תאונות אישיות	אחרים	רכב חובה	צד שלישי אלפי ש"ח מדווחים	אחריות מקצועית	אחריות מעבידים	אחרים	בתי עסק			מקיף דירות	רכב רכוש
746,458	10,080	100,594	4,336	7,578	160,001	21,248	49,517	14,672	37,400	38,432	60,911	206,490	35,199	פרמיות
215,349	2,861	5,829	1,567	1,345	27,012	6,960	14,608	4,267	8,689	11,141	32,331	94,439	4,300	דמים
961,807	12,941	106,423	5,903	8,923	187,013	28,208	64,125	18,939	46,089	49,573	93,242	300,929	39,499	סה"כ דמי ביטוח
206,306	1,773	28,145	3,797	2,120	4,286	1,119	24,261	688	30,742	19,554	28,926	28,248	32,647	בניכוי ביטוח משנה
755,501	11,168	78,278	2,106	6,803	182,727	27,089	39,864	18,251	15,347	30,019	64,316	272,681	6,852	סה"כ דמי ביטוח בשייר שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
(57,660)	(3,469)	(1,041)	182	(1,873)	(209)	(5,026)	(2,477)	(3,600)	(2,407)	(7,053)	(2,056)	(27,395)	(1,236)	
697,841	7,699	77,237	2,288	4,930	182,518	22,063	37,387	14,651	12,940	22,966	62,260	245,286	5,616	דמי ביטוח שהורווחו הכנסות מהשקעות
65,716	254	2,340	237	733	35,154	4,709	5,237	4,126	656	971	1,992	9,055	252	סה"כ הכנסות לתקופה
763,557	7,953	79,577	2,525	5,663	217,672	26,772	42,624	18,777	13,596	23,937	64,252	254,341	5,868	
570,525	5,000	30,835	2,255	3,811	166,600	13,148	18,955	20,908	35,004	27,061	44,827	183,218	18,903	תביעות ששולמו ותלויות בניכוי ביטוח משנה
108,183	52	7,858	1,415	1,125	2,206	1,878	(2,574)	1,904	29,086	10,113	15,216	23,991	15,913	
462,342	4,948	22,977	840	2,686	164,394	11,270	21,529	19,004	5,918	16,948	29,611	159,227	2,990	סה"כ תביעות לתקופה עודף הכנסות על התביעות לתקופה
301,215	3,005	56,600	1,685	2,977	53,278	15,502	21,095	(227)	7,678	6,989	34,641	95,114	2,878	
165,234	338	26,432	1,891	902	8,258	5,077	8,849	3,198	8,926	9,098	29,842	59,729	2,694	דמי עמלה בניכוי - דמי עמלה מביטוח משנה
26,760	197	3,859	361	8	-	84	669	21	7,744	4,000	4,354	1,673	3,790	
138,474	141	22,573	1,530	894	8,258	4,993	8,180	3,177	1,182	5,098	25,488	58,056	(1,096)	הוצאות הנהלה וכלליות
89,484	827	12,725	555	745	19,632	2,440	5,381	1,814	3,293	5,325	7,621	26,926	2,200	
227,958	968	35,298	2,085	1,639	27,890	7,433	13,561	4,991	4,475	10,423	33,109	84,982	1,104	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
(16,798)	(169)	(4,145)	57	(344)	(21)	(1,263)	102	(859)	(354)	(1,782)	(1,037)	(6,850)	(133)	
211,160	799	31,153	2,142	1,295	27,869	6,170	13,663	4,132	4,121	8,641	32,072	78,132	971	סה"כ הוצאות לתקופה, נטו רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי לתקופה
90,055	2,206	25,447	(457)	1,682	25,409	9,332	7,432	(4,359)	3,557	(1,652)	2,569	16,982	1,907	

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2005 (בלתי מבוקר)

סה"כ	אחרים	בריאות		חבויות					רכוש			אובדן רכוש		
		מחלות ואשפוז	תאונות אישיות	אחרים	רכב חובה	צד שלישי אלפי ש"ח מדווחים	אחריות מקצועית	אחריות מעבידים	אחרים	בתי עסק	מקיף דירות			רכב רכוש
732,110	2,493	94,859	4,033	6,673	188,908	19,558	41,157	14,379	32,713	35,108	61,538	199,236	31,455	פרמיות
205,192	1,372	6,514	1,457	1,190	29,973	6,354	13,581	4,174	7,449	10,419	28,010	90,848	3,851	דמים
937,302	3,865	101,373	5,490	7,863	218,881	25,912	54,738	18,553	40,162	45,527	89,548	290,084	35,306	סה"כ דמי ביטוח
182,783	1,061	25,867	3,283	2,680	3,704	1,340	17,340	242	27,716	20,194	22,546	27,258	29,552	בניכוי ביטוח משנה
754,519	2,804	75,506	2,207	5,183	215,177	24,572	37,398	18,311	12,446	25,333	67,002	262,826	5,754	סה"כ דמי ביטוח בשייר שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
(108,811)	(1,606)	(5,879)	208	(1,445)	(29,773)	(4,473)	(1,891)	(4,877)	488	(6,040)	(4,927)	(48,388)	(208)	
645,708	1,198	69,627	2,415	3,738	185,404	20,099	35,507	13,434	12,934	19,293	62,075	214,438	5,546	דמי ביטוח שהורווחו הכנסות מהשקעות
72,891	71	3,994	331	703	37,059	5,426	5,245	4,826	763	1,119	2,563	10,511	280	סה"כ הכנסות לתקופה
718,599	1,269	73,621	2,746	4,441	222,463	25,525	40,752	18,260	13,697	20,412	64,638	224,949	5,826	
521,013	(169)	11,633	761	5,347	183,986	14,810	18,537	15,081	19,834	20,609	37,085	173,099	20,400	תביעות ששולמו ותלויות בניכוי ביטוח משנה
88,072	(225)	(6,529)	212	1,963	4,774	855	(6,963)	1,249	17,454	6,198	12,793	38,255	18,036	
432,941	56	18,162	549	3,384	179,212	13,955	25,500	13,832	2,380	14,411	24,292	134,844	2,364	סה"כ תביעות לתקופה עודף הכנסות על התביעות לתקופה
285,658	1,213	55,459	2,197	1,057	43,251	11,570	15,252	4,428	11,317	6,001	40,346	90,105	3,462	
160,443	70	29,048	1,714	680	8,619	4,458	7,972	2,941	8,922	8,394	25,359	59,573	2,693	דמי עמלה
25,755	44	4,865	329	24	-	188	237	15	6,892	3,286	3,492	3,472	2,911	בניכוי - דמי עמלה מביטוח משנה
134,688	26	24,183	1,385	656	8,619	4,270	7,735	2,926	2,030	5,108	21,867	56,101	(218)	
73,049	248	12,238	388	564	17,717	1,848	3,728	1,397	2,474	3,984	5,971	20,882	1,610	הוצאות הנהלה וכלליות
207,737	274	36,421	1,773	1,220	26,336	6,118	11,463	4,323	4,504	9,092	27,838	76,983	1,392	
(28,447)	(55)	(8,350)	225	(188)	(2,586)	(874)	(124)	(902)	180	(1,511)	(1,477)	(12,833)	48	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
179,290	219	28,071	1,998	1,032	23,750	5,244	11,339	3,421	4,684	7,581	26,361	64,150	1,440	סה"כ הוצאות לתקופה, נטו
106,368	994	27,388	199	25	19,501	6,326	3,913	1,007	6,633	(1,580)	13,985	25,955	2,022	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי לתקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2005 (מבוקר)

סה"כ	בריאות			חבויות				רכוש			אובדן רכוש			
	אחרים	מחלות ואשפוז	תאונות אישיות	אחרים	רכב חובה	צד שלישי אלפי ש"ח מדווחים	אחריות מקצועית	אחריות מעבידים	אחרים	בתי עסק			מקיף דירות	רכב רכוש
1,353,678	6,876	191,883	7,114	12,453	341,205	36,655	83,077	23,557	60,408	54,370	122,523	363,820	49,737	פרמיות
377,435	2,931	12,495	2,405	1,946	54,675	11,601	27,069	6,877	13,462	16,130	55,667	166,463	5,714	דמים
1,731,113	9,807	204,378	9,519	14,399	395,880	48,256	110,146	30,434	73,870	70,500	178,190	530,283	55,451	סה"כ דמי ביטוח
347,657	1,922	53,649	5,532	5,908	7,731	7,187	40,054	1,278	52,826	33,198	45,291	45,168	47,913	בניכוי ביטוח משנה
1,383,456	7,885	150,729	3,987	8,491	388,149	41,069	70,092	29,156	21,044	37,302	132,899	485,115	7,538	סה"כ דמי ביטוח בשייר
(76,295)	(3,684)	(12,781)	961	(919)	(11,011)	(490)	(983)	(1,492)	2,278	(1,000)	(5,580)	(42,419)	825	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
1,307,161	4,201	137,948	4,948	7,572	377,138	40,579	69,109	27,664	23,322	36,302	127,319	442,696	8,363	דמי ביטוח שהורווחו
154,080	300	10,068	651	1,433	75,583	10,869	11,257	9,346	1,720	2,060	6,835	23,454	504	הכנסות מהשקעות
1,461,241	4,501	148,016	5,599	9,005	452,721	51,448	80,366	37,010	25,042	38,362	134,154	466,150	8,867	סה"כ הכנסות לשנה
1,052,740	897	25,711	6,630	11,077	348,360	33,438	38,010	30,824	39,082	46,762	73,443	351,838	46,668	תביעות ששולמו ותלויות
179,703	(221)	(5,522)	3,453	4,911	4,918	6,267	(6,249)	1,273	31,711	16,104	23,981	58,387	40,690	בניכוי ביטוח משנה
873,037	1,118	31,233	3,177	6,166	343,442	27,171	44,259	29,551	7,371	30,658	49,462	293,451	5,978	סה"כ תביעות לשנה
588,204	3,383	116,783	2,422	2,839	109,279	24,277	36,107	7,459	17,671	7,704	84,692	172,699	2,889	עודף הכנסות על התביעות לשנה
300,077	336	60,598	2,884	1,217	17,084	8,525	18,238	5,211	17,440	12,904	49,855	101,952	3,833	דמי עמלה
49,089	176	10,841	469	31	223	286	220	14	13,769	4,945	6,778	6,781	4,556	בניכוי - דמי עמלה מביטוח משנה
250,988	160	49,757	2,415	1,186	16,861	8,239	18,018	5,197	3,671	7,959	43,077	95,171	(723)	
157,406	748	25,453	909	1,206	37,909	4,125	8,838	2,515	5,412	8,040	13,988	45,427	2,836	הוצאות הנהלה וכלליות
408,394	908	75,210	3,324	2,392	54,770	12,364	26,856	7,712	9,083	15,999	57,065	140,598	2,113	
(32,649)	(229)	(17,203)	343	(113)	(1,359)	(199)	(738)	(405)	616	(507)	(1,673)	(11,363)	181	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
375,745	679	58,007	3,667	2,279	53,411	12,165	26,118	7,307	9,699	15,492	55,392	129,235	2,294	סה"כ הוצאות לשנה, נטו
212,459	2,704	58,776	(1,245)	560	55,868	12,112	9,989	152	7,972	(7,788)	29,300	43,464	595	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי לשנה