

הפניקס אחזקות בע"מ ("החברה")

תשקיף מדף

מכח תשקיף מדף זה, החברה תוכל להנפיק סוגי ניירות ערך שונים, בהתאם להוראות הדין - מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א (להלן: "מניות החברה"), אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה כפי שתהיינה מעת לעת), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה כפי שתהיינה מעת לעת), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב ולאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה וניירות ערך מסחריים (להלן: "ניירות הערך").

לגורמי הסיכון הבאים עשויה להיות השפעה גדולה על פעילותה ועל תוצאות פעילותה של החברה: סיכונים מאקרו: מצב המשק, סיכונים שוק וסיכון אשראי; סיכונים ענפיים: סיכונים ביטוחיים, רגולציה, תחרות, רמת שימור התיק וביטוח משנה; סיכונים ייחודיים לחברה: פגיעה במוניטין, באיתנות הפיננסית של החברה, בשווי מניותיה או בדירוגה ותביעות ותובענות ייצוגיות. לפרטים נוספים, לרבות פרטים אודות כלל גורמי הסיכון אשר עלולה להיות להם השפעה על החברה, ראו סעיף 4.13.1 לחלק ד' בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015 אשר פורסם ביום 28 במרץ 2016 ותוקן ביום 28 במרץ 2016 (אסמכתא מס': 2016-01-015498 ו-2016-01-015768, בהתאמה) (להלן ביחד: "הדוח התקופתי של החברה לשנת 2015"), המובא בתשקיף זה על דרך ההפניה.

למגבלות על חלוקת דיבידנד על ידי החברה, ראה סעיף 1.7.1 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015 ובאור 5 (5) לדוחות הכספיים ליום 30.6.2016

לפרטים אודות אפשרות החברה לפדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה 2) של החברה, ראה סעיף 1 בתשקיף מדף זה להלן.

החברה מדורגת ע"י S&P מעלות בדירוג +ilA. תחזית הדירוג שלילית. אגרות החוב (סדרה 1) ואגרות החוב (סדרה 2) של החברה מדורגות ע"י מדורג בע"מ בדירוג Aa3.il באופק יציב. בנוסף, אגרות החוב (סדרה 1) מדורגות ע"י S&P מעלות בדירוג +ilA. לפרטים ראה סעיף 4.12.4 לחלק ד' בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015 וכן דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 16 בפברואר 2016 (אסמכתא מס': 2016-01-029131) וביום 21 בספטמבר 2016 (אסמכתא מס': 2016-01-126808) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

אגרות החוב של החברה אינן מובטחות בשעבודים כלשהם.

משרד רו"ח המבקר של החברה הפנה את תשומת הלב לאמור במסגרת ביאור מס' 42 לדוחות הכספיים שנכללו בדוח התקופתי של החברה לשנת 2015 ולאמור במסגרת ביאור מס' 6 לדוחות הכספיים שנכללו בדוח לרבעון השני לשנת 2016, וזאת מבלי לסייג את חוות דעתו- ר' הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2015 והדוחות הכספיים לרבעון השני לשנת 2016, אשר מובאים בתשקיף זה על דרך של הפניה.

ביום 19 ביולי 2016 אישר בית משפט השלום בתל-אביב, הסדר טיעון בו התקשרה החברה, ואשר במסגרתו הודתה החברה בעובדות שיוחסו לה בכתב אישום מתוקן, ולפיו הורשעה החברה בעבירות לפי סעיפים 217 ו-218 לפקודת מס הכנסה (להלן: "הפקודה"). בהתאם להסדר הטיעון, נגזר על החברה לשלם קנס בסך של 14 מיליוני ש"ח. מנהל כספים לשעבר של החברה, סמנכ"ל בכיר בחברה וכן מנהל תחום בהפניקס חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של החברה (להלן: "הפניקס ביטוח"), התקשרו גם הם בהסדר הטיעון. במסגרת הסדר הטיעון הורשעו מנהל הכספים לשעבר וכן הסמנכ"ל הבכיר בחברה, מכח אחריות מנהל לפי סעיף 224א' לפקודה, בעבירות התאגיד האמורות לעיל. עניינו של מנהל התחום בהפניקס ביטוח הופנה להליך מנהלי במסגרתו שילם המנהל קנס מנהלי. לפרטים נוספים, ר' דיווחים מיידיים מיום 25 בנובמבר 2013 (מספר אסמכתא 2013-01-202041), מיום 27 במרץ 2014 (מספר אסמכתא 2014-01-027861), מיום 26 ביוני 2016 (מספר אסמכתא 2016-01-066265) ומיום 20 ביולי 2016 (מספר אסמכתא 2016-01-086299) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

עותק מתשקיף המדף עומד לעיון הציבור באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך, שכתובתו www.magna.isa.gov.il ובאתר האינטרנט של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ שכתובתו www.tase.co.il.

תאריך התשקיף: 6 באוקטובר, 2016

תוכן עניינים

	מבוא	.1
4	1.1 כללי	
4	1.2 היתרים ואישורים	
5	1.3 הון המניות	
6	1.4 אגרות חוב	
8	הצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף	.2
	הון החברה	.3
9	3.1 הון המניות הרשום והמונפק של החברה נכון לתאריך התשקיף	
9	3.2 התפתחויות בהון החברה בשלוש השנים שקדמו לתאריך התשקיף	
10	3.3 בעלי עניין המחזיקים בניירות הערך של החברה	
10	3.4 ניירות ערך המירים למניות החברה	
10	3.5 שער הבורסה של מניות החברה	
	הזכויות הנלוות למניות החברה ותקנון החברה	.4
11	4.1 הזכויות הנלוות למניות החברה	
11	4.2 הסדרים שנקבעו בתקנון בהתאם להוראות מסוימות בחוק החברות	
	פרטים על החברה ופעילותה	.5
14	5.1 תיאור עסקי התאגיד	
16	5.2 דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה והדוח הכספי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 ולרבעון השני של שנת 2016	
17	5.3 פרטים בדבר חברות בנות של החברה וחברות קשורות	
	ניהול החברה	.6
21	6.1 פרטים אודות הדירקטורים ונושאי המשרה של החברה	
21	6.2 הוראות תקנון החברה המתייחסות למינוי, כהונה ומילוי מקום של דירקטורים	
21	6.3 מורשי החתימה של החברה	
21	6.4 רואי החשבון של החברה	
21	6.5 משרד רשום	
	בעלי עניין בחברה	.7
22	7.1 תגמולים לבעלי עניין, לנושאי משרה בכירה	

24	עסקאות עם בעלי שליטה או שלבעלי השליטה יש עניין בהן	7.2
24	החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות ערך של החברה	7.3

.8 דוחות כספיים

25	הדוחות הכספיים הנכללים בתשקיף המדף על דרך ההפניה	8.1
25	מכתב הסכמת רואה החשבון המבקר של החברה	8.2
25	מכתב הסכמת הסכמת אקטואר	8.3
26	מכתב הסכמת מעריך שווי	8.4
31	דוח אירועים	8.5

9 פרטים נוספים

34	חוות דעת משפטית	9.1
35	אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף	9.2
35	עיון במסמכים	9.3

36	חתימות	.10
----	---------------	------------

פרק 1 – מבוא

1.1. כללי
הפניקס אחזקות בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית כהגדרת מונח זה בחוק החברות התשנ"ט-1999.

1.2. היתרים ואישורים
החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות, הדרושים על פי כל דין לפרסום תשקיף מדף זה (להלן: "התשקיף"). תשקיף זה הינו תשקיף מדף כהגדרתו בסעיף 23א(א) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 (להלן: "חוק ניירות ערך") והצעת ניירות ערך על פיו, תיעשה על פי דוחות הצעת מדף בהם יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה.

אין בהיתרה של רשות ניירות ערך לפרסם את התשקיף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור למהימנותם או לשלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך המוצעים.

החברה פנתה אל הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") בבקשה למתן אישור עקרוני, המתייחס לרישום למסחר של מניות החברה בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א (להלן: "מניות החברה"), אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה כפי שיהיו מעת לעת), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה כפי שיהיו מעת לעת), כתבי אופציה למימוש למניות החברה, כתבי אופציה למימוש לאגרות חוב ולאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה וניירות ערך מסחריים (להלן: "ניירות הערך"), שיוצעו באמצעות דוח הצעת מדף (להלן: "האישור העקרוני").

אין לראות באישור העקרוני של הבורסה אישור לפרטים המובאים בתשקיף זה, או למהימנותם, או לשלמותם ואין בו משום הבעת דעה על החברה, או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בתשקיף זה או שיוצעו באמצעות דוח הצעת מדף.

מתן אישור הבורסה בקשר לניירות הערך אשר יוצעו (אם יוצעו) על פי דוחות הצעת מדף, אינו מהווה אישור לרישום למסחר של ניירות הערך האמורים, והרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים על-פי תשקיף זה, יהיה כפוף לקבלת אישור לרישום למסחר על פי דוח הצעת מדף אשר יוגש בהתאם לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ותקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005.

אין במתן האישור העקרוני כאמור, משום התחייבות למתן אישור לרישום ניירות הערך הנ"ל למסחר על פי דוח הצעת מדף. על אישור בקשה לרישום ניירות ערך למסחר על פי דוח הצעת מדף יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו בתוקף בעת הבקשה לרישום על פי דוח הצעת המדף.

1.3. הון המניות

1.3.1. להלן פרטים אודות הון החברה, נכון למועד פרסום התשקיף: כל מניות החברה הן מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

הון המניות המונפק והנפרע ¹ (ע.נ.)		הון המניות הרשום (ש"ח)	הון המניות (ע.נ.) הרשום	
בדילול מלא	בלא דילול			
255,824,152	250,512,867	300,000,000	300,000,000	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת

1.3.2. הרכב ההון העצמי של החברה ליום 30 ביוני, 2016 (באלפי ש"ח) הינו כדלקמן:

304,309	הון מניות
667,778	קרנות הון ופרמיה על מניות
311,481	קרנות הון
3,001,423	יתרת רווח
(34,056)	בניכוי עלות מניות אוצר
4,250,935	סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
4,317,643	סה"כ הון

¹ כולל 770,155 מניות רדומות המוחזקות על ידי החברה.

1.4 . אגרות חוב

להלן פרטים אודות אגרות חוב שהנפיקה החברה ושהינן במחזור, בסמוך ליום פרסום התשקיף:

סדרה	מועד הנפקה	במועד ההנפקה	שווי נקוב			ריבית שנצברה (אלפי ש"ח) ²	שווי בספרים (אלפי ש"ח) ³	שווי בורסאי (אלפי ש"ח) ⁴	שיעור הריבית	מועדי תשלום		הערב ההתחייבות
			לתאריך התשקיף (אלפי ש"ח)	מועדש מחדש (אלפי ש"ח)	ריבית					קרן	ריבית	
1	26.3.2007	600,000,000 ⁵	156,496	188,204	4,501	188,204	201,175 ⁶	שנתית של 4.5% צמודה למדד המחירים שפורסם בחודש מרץ 2007	בשנה תשלומים שווים ביום 26 במרץ של כל אחת מהשנים 2014-2019 (כולל)	בתשלום אחד שנת, ביום 26 במרץ של כל אחת מהשנים 2008-2019 (כולל)	מחירים למדד	איין
2	2.2.2013	174,521,000 ⁷	527,043	530,760	371	530,760	557,980	שנתית של 2.55% צמודה למדד המחירים לצרכן שפורסם בחודש ינואר 2013	שנה תשלומים שווים בשיעור של 5% מהקרן כל אחד, ביום 26 במרץ בכל אחת מהשנים 2014-2019 (כולל) וחמישה תשלומים שווים בשיעור 14% מהקרן כל אחד, ביום 26 במרץ בכל אחת מהשנים 2020-2024 (כולל).	בשני תשלומים חצי שנתיים, בימים 26 במרץ ו-26 בספטמבר החל מיום 26 בספטמבר 2013 ועד ליום 26 במרץ 2024	מדד המחירים לצרכן	כן, כמפורט בסעיף 13 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה 2)

² לא כולל ביטול יתרות בגין החזקת ניירות ערך ע"י חברות מוחזקות של החברה.

³ ראה הי"ש 3 לעיל.

⁴ ראה הי"ש 3 לעיל.

⁵ ביום 2 בפברואר 2012, הורחבה סדרת האג"ח ב- 31,225,605 ש"ח ע.נ. בחודש מרץ 2013, הוחלפו 318,235,354 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 1) בתמורה ל- 445,529,496 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה

⁶ 2) באמצעות הצעת רכש חליפין.

⁷ ראה הי"ש 2.

⁷ ביום 7 במרץ 2013, הורחבה סדרת האג"ח ב- 445,529,496 ש"ח ע.נ. (ראה גם הי"ש 6 לעיל).

הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה 1)

הרמטיק חברה לנאמנות (1975) בע"מ.

להלן פרטי ההתקשרות עם הנאמן: רח' הירקון 113, תל אביב, טלפון: 03-5274867 פקס: 03-5271736; איש קשר אצל הנאמן: עו"ד דן אבנון, כתובת דואר אלקטרוני: avnon@hermetic.co.il.

הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה 2)

גפני נאמנויות בע"מ.

להלן פרטי ההתקשרות עם הנאמן: רח' יגאל אלון 65, תל אביב, טלפון: 073-7372622 פקס: 073-7372623; איש קשר אצל הנאמן: עו"ד צורי גלילי, כתובת דואר, דואר אלקטרוני: galili@trusts.co.il.

לפרטים נוספים אודות תעודות ההתחייבות שהנפיקה החברה ושהינן במחזור נכון למועד פרסום תשקיף זה, לרבות דירוג תעודות ההתחייבות, ראו סעיף 4.12.4 לחלק ד' בפרק א' ובאור 26 לפרק ג' (דוחות כספיים) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015 וכן סעיף 8.2 לדוח הרבעוני של החברה לרבעון השני של שנת 2016.

פרק 2 - הצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף

על פי תשקיף מדף זה, יכול שיוצעו לציבור על פי דוח הצעת מדף מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א (להלן: "מניות החברה"), אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה כפי שיהיו מעת לעת), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה כפי שיהיו מעת לעת), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב או לאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה וניירות ערך מסחריים (להלן: "ניירות הערך").

הצעת ניירות הערך על פי תשקיף מדף זה, תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, באמצעות דוחות הצעת מדף אשר בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות פרטי ותנאי ניירות הערך והרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת.

פרק 3- הון החברה

3.1. כהון המניות הרשום והמונפק של החברה נכון לתאריך התשקיף

הון המניות הרשום של החברה, נכון לתאריך התשקיף, הינו 300,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת.

הון המניות המונפק והנפרע של החברה בלא דילול ובדילול מלא נכון לתאריך התשקיף, הינו 250,512,867 ש"ח ו- 255,824,152 ש"ח, בהתאמה.

3.2. התפתחויות בהון החברה בשלוש השנים שקדמו לתאריך התשקיף

3.2.1. התפתחות בהון הרשום

בשלוש השנים שקדמו לתאריך התשקיף לא חלו שינויים בהון הרשום של החברה למעט כמפורט להלן:

תאריך	מהות השינוי	סוג המניה	ערך נקוב	סה"כ הון רשום
יתרת פתיחה	-	רגילות	1 ש"ח	300,000,000
(3.6.2013)	-	רגילות	5 ש"ח	4,931,293
18.5.2014	איחוד הון ⁸	רגילות	5 ש"ח	(4,931,293)
		רגילות	1 ש"ח	300,000,000

3.2.2. התפתחות בהון המונפק

בשלוש השנים שקדמו לתאריך התשקיף לא חלו שינויים בהון המונפק של החברה למעט כמפורט להלן:

תאריך	מהות השינוי	סוג המניה	ערך נקוב	סה"כ הון מונפק
יתרת פתיחה	-	רגילות	1 ש"ח	223,150,941
(10.3.2013)	-		5 ש"ח	4,931,293
3.6.2013	מימוש אופציות לא		1 ש"ח	223,174,844
3.6.2013	רשומות למסחר		1 ש"ח	223,204,062
4.6.2013	למניות החברה		1 ש"ח	225,706,601
9.6.2013			1 ש"ח	225,720,965
24.7.2013			1 ש"ח	225,736,724
13.10.2013			1 ש"ח	225,749,683
23.10.2013			1 ש"ח	225,763,004
10.4.2014			1 ש"ח	225,804,924

⁸ ביום 18 במאי 2014, בוצע איחוד להון המניות הרשום והמונפק של החברה, באופן שכל מניה רגילה של החברה בת 5 ש"ח ע.ג. כ"א, פוצלה ל- 5 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. לפרטים נוספים, ר' דוח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 19 במרץ 2014, מס' אסמכתא: 2014-01-018507, המובא בתשקיף זה על דרך ההפניה.

250,461,389	1 ש"ח		איחוד הון	18.5.2014
-	5 ש"ח		מימוש אופציות לא רשומות למסחר למניות החברה	1.9.2015
250,512,867	1 ש"ח			

3.4. בעלי עניין המחזיקים בניירות הערך של החברה

לפרטים אודות החזקות בעלי העניין בניירות הערך של החברה, במועד הסמוך למועד התשקיף ולמועד שקדם לו בשנים עשר (12) חודשים, ראו דוחות מיידיים של החברה בדבר מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 5 ביולי 2016 (אסמכתא מס': 2016-01-075343) ומיום 6 בספטמבר 2015 (אסמכתא מס': 2015-01-114633), המובאים בתשקיף זה בדרך של הפניה.

החברה רואה בקבוצת דלק בע"מ, שהינה חברה ציבורית שמנייתה רשומות למסחר בבורסה (להלן: "קבוצת דלק") והמחזיקה ב- 52.31% מהונה המונפק והנפרע וב- 53.31% מזכויות ההצבעה של הפניקס אחזקות, כבעלת השליטה בה.

למיטב ידיעת החברה, קבוצת דלק רואה במר יצחק שרון (תשובה), המחזיק בכ- 60.51% מהונה המונפק והנפרע של קבוצת דלק וכ- 63.91% מזכויות ההצבעה בה, כבעל השליטה בה.

3.5. ניירות הערך המימים למניות החברה

נכון למועד התשקיף, קיימות במחזור אופציות לא רשומות למסחר כדלקמן:

5,311,285 אופציות 01/14 הניתנות למימוש ל- 5,311,285 מניות רגילות של החברה, בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, אשר הוקצו לעובדים ולנושאי משרה בחברה ובחברות הבנות. לפרטים ראו באור 36 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2015, שצורפו לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015 וכן דיווח מידי מיום 6 ביוני 2016, מס' אסמכתא 2016-01-045105 המובאים בתשקיף זה בדרך של הפניה.

3.6. שער הבורסה של מניות החברה - מתואם

להלן נתונים אודות שערי הנעילה, הגבוהים והנמוכים (באגורות) של מניית החברה מיום 1 בינואר 2013 ועד ליום 29 בספטמבר 2016, בסמוך למועד פרסום התשקיף:

שער נעילה הנמוך		שער נעילה הגבוה		שנה
תאריך	השער	תאריך	השער	
20.1.2013	827.33	20.11.2013	1,309.99	1.1.2013-31.12.2013
30.12.2014	1,000	6.4.2014	1,348.29	1.1.2014-31.12.2014
23.12.2015	799.60	12.3.2015	1,233	1.1.2015 - 31.12.2015
17.1.2016	786.4	22.9.2016	1,047	1.1.2016-29.9.2016

ביום 29 בספטמבר, 2016, בסמוך למועד פרסום התשקיף, שער הנעילה בבורסה של מניית החברה עמד על 1,030 אגורות.

פרק 4 - הזכויות הנלוות למניות החברה ותקנון החברה

4.1 הזכויות הנלוות למניות החברה

לפרטים בדבר הזכויות הנלוות למניות החברה, ראו נוסח תקנון ההתאגדות של החברה ("תקנון החברה"), כפי שפורסם בדיווח מיידי על ידי החברה ביום 24 באפריל 2014 (אסמכתא מס': 2014-01-050121), שתוכנו מובא בתשקיף זה על דרך של הפניה.

4.2 הסדרים שנקבעו בתקנון בהתאם להוראות מסוימות בחוק החברות

להלן יפורטו הסדרים לפי חוק החברות שנקבעו בתקנון החברה לפי סעיפים מחוק החברות המצוינים בתקנה 26(ד) לתקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, ככל ונקבעו הסדרים כאמור:

4.2.1 מינוי דירקטורים ותקופת כהונתם

האסיפה השנתית הכללית של החברה תמנה את הדירקטורים. הדירקטורים ימונו בכל שנה שנייה, בהחלטה רגילה שתתקבל באסיפה הכללית השנתית של החברה באותה שנה. דירקטורים אשר תקופת כהונתם הסתיימה יהיו זכאים להיבחר מחדש. החברה רשאית, בהחלטה מיוחדת, לסיים כהונתו של דירקטור כלשהו לפני תום תקופת כהונתו, ובהחלטה רגילה רשאית היא למנות אדם אחר תחתיו. דירקטור כאמור יכהן בתפקידו עד לאסיפה הכללית הבאה בה ימונו דירקטורים, ויהיה זכאי להיבחר מחדש.

4.2.2 מנין חוקי באסיפה כללית ויושב ראש האסיפה

מנין חוקי באסיפה כללית יתהווה בשעה שיהיו נוכחים, בעצמם או על ידי באי-כוח, שלשה בעלי מניות המחזיקים ביניהם לפחות שליש מכלל זכויות ההצבעה בחברה. אם כעבור חצי שעה מן המועד שנקבע לאסיפה לא יימצא המנין החוקי, היא תידחה לאותו יום בשבוע הבא, באותה שעה ובאותו מקום. אם באסיפה הנדחית לא יימצא מנין חוקי כעבור חצי שעה מהמועד הקבוע לאסיפה, אזי שני בעלי מניות הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוח יהוו מנין חוקי. יושב ראש הדירקטוריון, אם ישנו כזה, או כל אדם אחר אשר נתמנה לצורך זה על ידי הדירקטוריון, ישמש כיושב ראש בכל אסיפה כללית. אם אין יושב ראש כזה או אם לא יהיה נוכח כעבור חמש עשרה (15) דקות מן השעה הקבועה לאסיפה, או אם הוא לא ירצה לשמש יושב ראש האסיפה, יבחרו בעלי המניות הנוכחים באסיפה אחד מהם שיהיה יושב ראש.

4.2.3 קבלת החלטות בדירקטוריון

שאלות הנידונות בישיבת דירקטוריון כלשהי תוכרענה ברוב קולות, ובמקרה של שוויון בקולות יהיה ליושב ראש הדירקטוריון קול נוסף מכריע.

4.2.4 חלוקת דיבידנד, מניות הטבה, קרנות והיוון קרנות ורווחים

הדירקטוריון יכול, לפני שיציע דיבידנד, להפריש מתוך רווחי החברה סכומים, כפי שימצא לנכון, כקרן שמורה לצרכים יוצאים מן הכלל או להשוואת דיבידנדים ולכל מיני מטרות אחרות, כפי שהדירקטוריון, לפיו ראות עיניו המוחלטות, יחשבו למועיל

לענייני החברה, והוא יכול להשקיע את הסכומים המופרשים כנאמר לעיל בהשקעות כאלו (מלבד במניות החברה) אשר ימצא לנכון, ומדי פעם בפעם לטפל בהשקעות אלו לשנותן ולעשות שימוש בכולן או במקצתן לטובת החברה, הוא יכול לחלק את הקרן השמורה לקרנות מיוחדות, כפי שימצא לנכון, ולהשתמש בקרן או בכל חלק ממנה בעסקי החברה, מבלי להיות חייב להחזיק אותם בנפרד משאר נכסי החברה.

4.2.5 הדירקטוריון רשאי להכריז על דיבידנד שישולם לחברים בהתאם לזכויותיהם וחלקיהם ברווחים, ויכול לקבוע מועד לתשלום.

4.2.6 לא ישולם כל דיבידנד אלא מתוך כספי הרווחים של החברה, ושום ריבית לא תשולם על ידי החברה על הדיבידנדים.

4.2.7 רווחי החברה, בכפוף לכל זכות שהוענקה לסוגים אחרים של מניות בעת ההנפקה, יהיו ניתנים לחלוקה לבעלי המניות של החברה, באופן יחסי לסכום ההון שנפרע או שנחשב כאילו נפרע על חשבון ערכן הנומינלי של המניות המוחזקות על ידיהם בהתאמה, במועד כפי שיקבע הדירקטוריון בהכרזת הדיבידנד.

כל הדיבידנדים יחולקו וישולמו באופן יחסי לסכומים אשר שולמו או אשר נחשבו כאילו שולמו על חשבון ערכן הנומינלי של המניות במהלך כל חלק או חלקים מן התקופה בגינה משולם הדיבידנד. אולם, אם הוקצתה מניה כלשהי בתנאים אחרים, יגברו תנאים כאמור על הוראות אלה.

4.2.8 הדירקטוריון המכריז על דיבידנד רשאי להחליט כי דיבידנד זה ישולם במלואו או בחלקו בדרך של חלוקת נכסים מסוימים, ובמיוחד בדרך של חלוקת מניות שנפרעו במלואן, אגרות חוב או סטוק אגרות חוב של חברה כלשהי, או באחת או באחדות מדרכים אלו.

4.2.9 הדירקטוריון יכול להחליט כי כל מיני כספים, השקעות או נכסים אחרים, המהווים חלק מרווחי החברה שטרם חולקו, העומדים לזכות הקרן השמורה או נמצאים בידי החברה ועומדים לרשותה לצורכי חלוקת דיבידנדים או המייצגים פרמיה שנתקבלה בעת הנפקת מניות ועומדות לזכות חשבון פרמיה למניות – יהפכו להון ויחולקו בין אותם בעלי המניות שהיו זכאים לקבל אותם אילו חולקו בדרך של דיבידנד, ולפי אותו היחס – על יסוד זה שבעלי מניות אלה נעשו זכאים לכספים אלה בצורת הון וכי כל הקרן שהפכה בדרך זו להון, או כל חלק ממנה, ישמש למען בעלי המניות האלה לשם פירעון מלא – לפי הערך הנקוב, או בפרמיה (כפי שיותנה בהחלטה) – של המניות, או אגרות חוב או סדרות אגרות חוב של החברה שטרם הוצאו, אשר יחולקו בהתאמה כנ"ל, או לשם סילוק, מלא או חלקי, של כל ההתחייבויות שנדרשו לתשלום על המניות, אגרות החוב, או סטוק אגרות החוב שהוצאו, וכי כל חלוקה כזו או כל סילוק כזה יתקבל על ידי בעלי מניות אלה כסילוק מלא של חלקם בקרן שהפכה להון כנ"ל.

המניות אשר יחולקו כמניות הטבה יהיו מאותו סוג או סוגים כמו המניות אשר הקנו למחזיקיהן את הזכות לקבלת מניות הטבה האמורות.

תיאור הוראות התקנון בנושאים המנויים בסעיפים 4.2.1 עד 4.2.4 לעיל, הינו תיאור תמציתי של הוראות התקנון בקשר עם אותם נושאים והוא אינו מהווה תחליף לעיון בנוסח המלא של תקנון החברה. יובהר, כי בכל מקרה של סתירה בין הוראות תקנון החברה להוראות שלא ניתן להתנות עליהן בחוק החברות ו/או בחוק ניירות ערך, או בכל תקנה מכוחם, יגברו ההוראות האמורות על הוראות התקנון.

פרק 5 - פרטים על החברה ופעילותה

5.1 תיאור עסקי התאגיד

בהתאם לתקנה 44(א1) ולתקנה 6 לתקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף וטיטות תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, פרק תיאור עסקי התאגיד, נכלל בתשקיף זה על דרך ההפניה לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015 אשר פורסם ביום 28 במרץ 2016, ואשר תוקן ביום 28 במרץ 2016 ודיווח משלים לו מיום 21 באוגוסט 2016 (אסמכתא מס': 2016-01-015498, 2016-01-015768 – 2016-01-107437, בהתאמה) (להלן ביחד: "הדוח התקופתי של החברה לשנת 2015").

להלן פרטים אודות שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד ובכל עניין אחר שיש לתארו בדוח התקופתי מיום פרסום הדוח הרבעוני של החברה לרבעון השני לשנת 2016, אשר פורסם ביום 25 באוגוסט 2016 (אסמכתא מס': 2016-01-110515), המובא בתשקיף זה על דרך ההפניה (להלן: "הדוח הרבעוני של החברה לרבעון השני לשנת 2016") ועד ליום פרסום התשקיף:

א. ביום 7 בספטמבר 2016 אישר ביהמ"ש המחוזי בירושלים את בקשת ההסתלקות מהבקשה לאישור תביעה כייצוגית אשר הוגשה ביום 14 לאפריל כנגד הפניקס חברה לביטוח בע"מ, חברת הבת (להלן: "הפניקס ביטוח"), וחברות נוספות (להלן בסעיף זה: "הנתבעות"), ואשר עניינה, בין היתר, בטענה כי הנתבעות מסרבות לבטח אנשים עם מוגבלויות בביטוחי פרט כגון ביטוחי בריאות נסיעות, פנסיה, תאונות אישיות, חיים, סיעודי ואובדן כושר עבודה ותוך פגיעה בכבוד ובזכות לשוויון, והורה על מחיקת הבקשה לאישור ותביעתם האישית של התובעים.

ב. ביום 8 בספטמבר 2016 הומצא לחברה עותק מבקשה לאישור תובענה כנגזרת (להלן בסעיף זה: "הבקשה"), שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו (המחלקה הכלכלית) כנגד החברה, כנגד הפניקס ביטוח וכנגד שני נושאי משרה בפניקס ביטוח, נושא משרה לשעבר בפניקס ביטוח ובחברה, ארבעה דירקטורים מכהנים בחברה ובפניקס ביטוח ושלושה דירקטורים לשעבר בחברה ובפניקס ביטוח, וזאת על ידי בעל מניות המחזיק לטענתו ב - 720 ע.ג. מניות של החברה (להלן בסעיף זה: "המבקש"). הבקשה (וכתב התביעה הנגזרת אשר צורף לה) סובבת, בתמצית, בטענת המבקש לפיה, על החברה לתבוע את נושאי המשרה והדירקטורים, בגין קנס כספי פלילי שהושת על החברה והוצאות משפט שנגרמו לה בקשר עם הרשעת החברה בתיק פלילי כמפורט בעטיפת התשקיף.

- ג. ביום 8 בספטמבר 2016 הוגשה כנגד הפניקס ביטוח תביעה ובצידה בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית. עניינה של התביעה, בטענה כי הפניקס ביטוח גובה בפוליסת חסכון לפרט הוצאות ניהול השקעות מעבר לגביית דמי ניהול, וזאת בהיעדר הוראה המתירה לה לעשות כן במפורש בפוליסה, ובכך מפרה לכאורה את הפוליסה הפרה יסודית, מפרה את חובת הנאמנות החלה עליה וכן מטעה את מבוטחיה. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה, כל בעלי פוליסת חסכון לפרט של הפניקס ביטוח בהווה ובשבע השנים שקדמו למועד הגשת התביעה (להלן בסעיף זה: "הקבוצה"). סך נזקם של חברי הקבוצה הוערך על ידי התובע בסך של 14.7 מיליון ש"ח. בשלב זה הפניקס ביטוח לומדת את פרטי התביעה, ולפיכך לא ניתן להעריך את הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית, ואם תאושר, לא ניתן להעריך את סיכויי הצלחתה.
- ד. ביום 15 בספטמבר 2016 דחה ביהמ"ש מחוזי מרכז תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה כנגד הפניקס ביטוח וכנגד שלוש חברות ביטוח נוספות, ואשר עניינה עדכון הפרמיה בתוכניות ביטוח עקב שינוי גיל המבוטח במועד מוקדם מהמועד בו היא אמורה להתעדכן וכן עדכון הפרמיה לפי מדד בסיס נמוך מהמדד הנדרש.
- ה. ביום 20 בספטמבר 2016 הוגשה כנגד הפניקס ביטוח וכנגד 3 חברות ביטוח נוספות (להלן בסעיף זה יחדיו: "הנתבעות") תביעה ובצידה בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית, בטענה כי הנתבעות גבו וגובות מהמבוטחים, בפוליסות ביטוח בריאות, פרמיות בגין כיסויים מיותרים שהמבוטחים אינם זקוקים להם כלל, וכן כי הן מכרו למבוטחים, במועד ובמכוון, פוליסות ביטוח בריאות הכוללות כיסויים אשר למבוטח אין כל צורך בהם, שכן הוא מחזיק בביטוח בריאות משלים מטעם קופת החולים אליה הוא משתייך. בנוסף, לטענת התובעים, הנתבעות כפו על המבוטח לרכוש מוצר שלא היה בו צורך ואף התנו שירות בשירות שכן לא ניתן היה לרכוש פוליסה מצומצמת שתכלול רק כיסויים שאינם כלולים בביטוחי הבריאות המשלימים של קופות החולים, ובכך נוצר למעשה "כפל ביטוח". הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה, כל מי שמבוטח או שהיה מבוטח על ידי הנתבעות או מי מהן בפוליסת ביטוח בריאות אשר כוללת כיסויים החופפים, באופן מלא או חלקי, את הכיסויים הכלולים בביטוחי הבריאות המשלימים של קופות החולים (להלן: בסעיף זה "הקבוצה"). הנזק לכלל חברי הקבוצה מסתכם, להערכת התובעים, בסך נומינלי כולל של 4.45 מיליארד ₪ ביחס לכל הנתבעות יחדיו, כאשר חלקה של הפניקס ביטוח מתוך סך זה הינו 943 מיליון ₪. בשלב זה, הפניקס ביטוח לומדת את פרטי התביעה, ולפיכך לא ניתן להעריך את הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית, ואם תאושר, לא ניתן להעריך את סיכויי הצלחתה.
- ו. ביום 21 בספטמבר 2016, אישרה Standard & Poor's Maalot (להלן: "מעלות") את הדירוג הפניקס ביטוח, הפועלת בתחום הביטוח בישראל ברמה +ilAA ואת הדירוג של החברה, ברמה +ilA בתחזית דירוג שלילית. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 21.09.2016 (מספר אסמכתא: 2016-01-126808).

- ז. ביום 28 בספטמבר 2016 החליט דירקטוריון החברה לבחון מיזוג ואיחוד של פעילות הגמל והפנסיה של קבוצת הפניקס המרוכזת היום תחת שלוש חברות מנהלות שונות - הפניקס פנסיה וגמל בע"מ, הפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ ואקסלנס נשואה גמל בע"מ לתוך חברה מנהלת אחת שתפעל כחברה בת של הפניקס ביטוח. דירקטוריון החברה הנחה את הנהלת החברה לבחון את השלמת המיזוג עד ליום 31 בדצמבר 2016, כך שהחברה הממוזגת תחל את פעילותה ביום 1 בינואר 2017. במסגרת בחינת המיזוג כאמור יבוצעו בדיקות משפטיות שונות לרבות השלכות המס על המיזוג האמור. כמו כן, השלמת המיזוג כפופה לקבלת כל האישורים הנדרשים על ידי האורגנים המוסמכים בחברות הרלוונטיות בקבוצה וכן קבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין לרבות קבלת אישור הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר וקבלת אישור רשות המיסים. יובהר, כי המיזוג האמור לעיל טרם בוצע, ואין כל ודאות באשר לביצוע המיזוג בפועל.
- ח. בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני פרסמה החברה כי "על פי תוצאות תרגיל ה- IQIS5 המבוסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות ליום ה- 31 בדצמבר 2015, לחברה חוסר בהון בהיקף של כ- 1.2 מיליארד ש"ח. הסכומים האמורים הינם לאחר התחשבות בהוראות המעבר של הפיקוח לעניין סוגים מסוימים של השקעות המוחזקות על ידי החברה אשר דרישת ההון הנוספת בגינן היא בסך של כ- 400 מיליון ש"ח ("הוראות המעבר הישנות"). עוד יצוין, כי החוסר האמור בהון קוזז בחלקו על ידי גיוסי הון משני מורכב שהונפק בתקופת הדוח בסך של כ- 225 מיליון ₪.
- ביום 1 בספטמבר 2016 נשלח מכתב מהמפקחת למנהלי חברות הביטוח, לפיו להוראות המעבר הישנות יתווסף סעיף הקובע שההון הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח ליום ה- 1 בינואר 2017 (מועד תחילת יישום ההנחיה) יהא 60% מההון הנדרש לכושר פירעון תחת המשטר החדש (SCR). דרישות הון אלה יעלו באופן מדורג ל-80% ול-100% מה- SCR ב- 31 בדצמבר 2017 וב- 31 בדצמבר 2018 בהתאמה ("הוראות המעבר החדשות").
- לפיכך, בהמשך לגילוי בדוחות הכספיים, בהתבסס על הוראות המעבר החדשות ובהתאם לתוצאות ה- IQIS5 ליום 31 בדצמבר 2015, להפניקס ביטוח אין חוסר בהון.
- ט. בהמשך לאמור בבאור 8(1)(ד) לדוחות הכספיים ליום 30.6.2016, ביום 13 בספטמבר 2016 תוקנו תקנות הביטוח הלאומי (היוון) (תיקון), התשע"ו-2016 אשר דחו בשנה את יישום התקנות האמורות. בשלב זה, החברה אינה צופה השפעה מהותית על ההפרשות שביצעה כתוצאה מדחייה כאמור.

5.2 דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה והדוח הכספי לשנה שהסתיימה ביום 31

בדצמבר 2015 ולרבעון השני לשנת 2016 שהסתיים ביום 30 ביוני 2016

לדוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה ולדוח הכספי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015, ראה חלק ב' וחלק ג', בהתאמה, לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015, הנכלל בפרק זה על דרך ההפניה.

לדוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה ולדוח הכספי לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2016, ראו הדוח הרבעוני של החברה לרבעון השני של שנת 2016, המובא בפרק זה על דרך

ההפניה.

5.3 פרטים בדבר חברות בנות של החברה וחברות קשורות

5.3.1 להלן תפורטנה השקעות בחברות בנות ובחברות קשורות מהותיות של החברה

נכון ליום 30 ביוני 2016 :

שם החברה	מדינת התאגדות	סוג המניה	הון מונפק ונפרע (ע.ג.)	שיעור ההחזקה של החברה		ערך בדוח הכספי הנפרד של התאגיד (אלפי ש"ח)	יתרות הלוואות מהחברה (כולל ריבית והפרשי הצמדה / ערבויות (באלפי ש"ח)	הבורסה שבה נסחרים ניירות הערך	שווין בבורסה של זכויות החברה, המוחזקות (באלפי ש"ח)
				בהון	בהצבעה				
חברות בנות וקשורות של החברה									
הפניקס חברה לביטוח בע"מ	ישראל	1 ₪	135,566,313	100	100	2,764,946	-	-	-
הפניקס חברה לביטוח בע"מ	ישראל	5 ₪	1,699,452	100	100	-	-	-	-
הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ	ישראל	0.001 ₪	12,741	100	100	779,874	806,457	-	-
עד 120 מרכזי מגורים לאוכלוסיה המבוגרת בע"מ	ישראל	1 ₪	600	100	100	509,197	45,504	-	-
חברות בנות וקשורות של הפניקס חברה לביטוח בע"מ									
הפניקס סוכנויות ביטוח 1989 בע"מ	ישראל	1 ₪	10,017,345	100	100	345,602	67,055	-	-
הפניקס פנסיה וגמל בע"מ	ישראל	1 ₪	17,381,545	100	100	303,179	-	-	-
הפניקס פנסיה חברה לניהול קרנות פנסיה מאוזנות בע"מ	ישראל	1 ₪	3,380,508	100	100	14,088	-	-	-
הפניקס גיוסי הון (2009) בע"מ	ישראל	1 ₪	1,000	100	100	-	-	תל אביב	-
חברות בנות וקשורות של הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ									
פניקלאס בע"מ	ישראל	1 ₪	200	100	100	(13,289)	30,149	-	-
אקסלנס השקעות בע"מ	ישראל	1 ₪	16,826,762	100	100	1,092,002	-	תל אביב	-
מהדרין בע"מ	ישראל	1 ₪	1,377,150	41.42	41.42	206,157	-	תל אביב	189,632
גמא ניהול וסליקה בע"מ	ישראל	1 ₪	2,450	49	49	65,480	50,000	-	-
חברות בנות וקשורות של הפניקס סוכנויות ביטוח 1989 בע"מ									
כהן- גבעון סוכנות לביטוח בע"מ	ישראל	1 ₪	5,200	52	52	4,976	-	-	-
קלע סוכנות לביטוח	ישראל	1 ₪	1,000	100	100	22,977	1,553	-	-

⁹ לרבות, הסמכות למנות דירקטורים.

									1987) בע"מ
-		168,755	70	70	7,500	1	יש	אגם לידרים בע"מ	
-	540	17,740	62	62	310	1	יש	רמון-גרניט סוכנות לביטוח (1994) בע"מ	
-	130,000	68,472	100	100	100	1	יש	שקל סוכנות לביטוח (2008) בע"מ	
-		17,128	100	100	1,258	1	יש	המומחים להטבות לעובדים בנפיט בע"מ	
								חברות בנות וקשורות של אקסלנס השקעות בע"מ (הטבלה שלהלן אינה כוללת חברות אשר לא היו פעילות במהלך שנת הדוח)	
-		10,551	80	80	1,001	1	יש	אקסלנס נשואה חיתום (1993) בע"מ	
-		379,922	100	100	66,668	1	יש	אקסלנס צמיחה נירות ערך והשקעות בע"מ	
-		148,315	99	99	2,100,000	1	יש	אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ	
-		1,443	52.5	52.5	525	1	יש	ריט שירותי ניהול בע"מ	

5.3.2 להלן פרטים אודות הכנסות מחברות בנות וחברות קשורות מהותיות ליום 30 ביוני 2016 :

הכנסות שנתקבלו (באלפי ש"ח)			רווח נקי (הפסד) כולל (באלפי ש"ח) (*)	רווח נקי (הפסד) לתקופה (באלפי ש"ח) (*)	עיסוק עיקרי	שם החברה
ריבית והפרשי הצמדה	דמי ניהול	דיבידנד				
-	1,250	-	39,752	(28,581)	ביטוח	הפניקס חברה לביטוח בע"מ
3,124	250	-	26,136	77,645	השקעות	הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ
728	-	-	30,681	30,607	דירור מוגן	עד 120 מרכזי מגורים לאוכלוסייה המבוגרת בע"מ
		-	2,418	2,418	ניהול קרנות וקופות גמל	הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
			27,393	27,393		הפניקס סוכנויות ביטוח 1989 בע"מ
-	-	-	-	-	גיוס הון	הפניקס גיוסי הון (2009) בע"מ
		-	555	555	ניהול קרנות	הפניקס קרנות פנסיה מאוזנות ותיקות בע"מ
			47,000	47,000	שירותים פיננסיים	אקסלנס השקעות בע"מ
			43,451	43,597	חקלאות	מהדרין בע"מ
524		490	12,141	12,141	ניכיון כרטיסי אשראי	גמא ניהול וסליקה בע"מ
723			(934)	(934)	נדל"ן	פניקלאס בע"מ
	430		1,618	1,618	סוכנות ביטוח	כהן- גבעון סוכנות לביטוח בע"מ
179			1,575	1,575	סוכנות ביטוח	קלע סוכנות לביטוח (1987) בע"מ
	719		16,770	16,770	סוכנות ביטוח	אגם לידרים אחזקות (2001) בע"מ (לרבות אגם ישראל)
15			1,196	1,196	סוכנות ביטוח	רמון-גרניט סוכנות לביטוח (1994) בע"מ
			8,375	8,375	סוכנות ביטוח	שקל סוכנות לביטוח (2008) בע"מ
	6	2,800	566	566	שירותי ייעוץ	המומחים להטבות לעובדים בנפיט בע"מ

	200		1,661	1,661		אקסלנס נשואה חיתום בע"מ
	2,458		39,301	39,301		אקסלנס צמיחה ניירות ערך והשקעות בע"מ
2,828	1,000		4,455	4,455		אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ
		2,363	1,353	1,275		ריט שירותי ניהול בע"מ

(* משקף את רווחי (הפסדי) החברה במלואם.

לפרטים אודות השקעות בחברות בת ובחברות קשורות מהותיות ורווחיהן של חברות הבת והחברות הקשורות המהותיות המוחזקות ע"י החברה בשנים 2014-2015, וכן פרטים אודות הדיבידנד, הריבית ודמי הניהול שקיבלה החברה או שהיא זכאית לקבל מכל אחת מהחברות כאמור לגבי השנים 2014-2015, מובאים בדרך של הפניה לתקנות 11 ו-13 בחלק 5 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015 ולתקנות 11 ו-13 בחלק 5 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2014, כפי שפרסמה החברה ביום 29 במרץ 2015 ואשר תוקן ביום 30 במרץ 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-063844 ו-2015-01-067384, בהתאמה) (להלן: "הדוח התקופתי של החברה לשנת 2014").

פרק 6 - ניהול החברה

6.1. לפרטים אודות הדירקטורים של החברה בסמוך למועד התשקיף, ראו תקנה 26 בחלק 5 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015.
לפרטים אודות נושאי משרה בכירה בחברה (שאינם דירקטורים) בסמוך למועד התשקיף, ראו תקנה 26 בחלק 5 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015.

ביום 21 באפריל 2016, מר שמעון קלמן סיים את כהונתו כמשנה בכיר למנכ"ל החברה, לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 22 בפברואר 2016 (אסמכתא מס': 2016-01-032014) המובא בתשקיף זה על דרך ההפניה.

ביום 14 באוגוסט 2016, סיים מר עומר זיו את כהונתו כמשנה למנכ"ל ומנהל כספים. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 16 במאי 2016 (אסמכתא מס': 2016-01-026316) המובא בתשקיף זה על דרך ההפניה.

ביום 15 באוגוסט 2016 החל מר אלי שורץ לכהן כסמנכ"ל בכיר ומנהל כספים בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 12 ביולי 2016, מס' אסמכתא 2016-01-080077 המובא בתשקיף זה על דרך ההפניה.

6.2. הוראות תקנון החברה המתייחסות למינוי, כהונה ומילוי מקום של דירקטורים
להוראות תקנון ההתאגדות של החברה בדבר המספר המרבי והמזערי של הדירקטורים, דרכי מינויים או בחירתם, משך כהונתם, מילוי מקומם, סיום כהונתם, שכרם ומינוי ועדות של הדירקטוריון והסמכויות שניתן להן, ראה פרק 4 לתשקיף זה לעיל וכן תקנון ההתאגדות של החברה הנכלל בתשקיף זה על דרך ההפניה.

6.3. מורשי החתימה של החברה
בחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

6.4. רואי החשבון של החברה
קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון, עמינדב 3, תל אביב.

6.5. משרד רשום
דרך השלום 53, גבעתיים.

פרק 7 - בעלי עניין בחברה

7.1 תגמולים לבעלי עניין, לנושאי משרה בכירה

7.1.1 תגמולים שניתנו בשנת 2014

לעניין פרטים אודות התגמולים ששילמה והתחייבה לשלם החברה, לכל אחד מ- 5 מקבלי התגמול הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה ובחברות הבנות בשנת 2014 ראה תקנה 21 לחלק 5 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2014 המובא בתשקיף זה על דרך של הפניה.

7.1.2 תגמולים שניתנו בשנת 2015

לעניין פרטים אודות התגמולים ששילמה והתחייבה לשלם החברה, לכל אחד מ- 5 מקבלי התגמול הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה ובחברות הבנות בשנת 2015 ראה תקנה 21 לחלק 5 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015 המובא בתשקיף זה על דרך של הפניה.

7.1.3 תגמולים שניתנו בחציון הראשון לשנת 2016

בחציון הראשון לשנת 2016 שולם לנושאי המשרה שלעיל שכר ו/או דמי ניהול, לפי העניין, בהתאם לתנאים דלעיל באופן יחסי כמספר החודשים שבתקופה זו, למעט המפורט להלן:

א. תשלום מבוסס מניות לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2016 - (א) מר רועי יקיר- סך של 128 אלפי ש"ח, (ב) מר בני שיזף- סך של 64 אלפי ש"ח.

ב. את מר משה ששון, שכיהן עד ליום 31.12.2015 כמנכ"ל משותף באגם לידרים (ישראל) סוכנות לביטוח (2003) בע"מ, חברה בת של הפניקס ביטוח, החליף ב- 5 מקבלי התגמול הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה ובחברות הבנות, מר עוזי דנינו, מנכ"ל אקסלנס השקעות בע"מ, חברה נכדה של החברה (להלן: "אקסלנס השקעות").

ג. את מר שמעון קלמן, שכיהן עד ליום 21.4.2016 כמשנה בכיר למנכ"ל החברה וחברת הפניקס ביטוח, החליף ב- 5 מקבלי התגמול הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה ובחברות הבנות, מר בני שיזף, מנכ"ל הפניקס פנסיה וגמל בע"מ ומשנה למנכ"ל החברה וחברת הפניקס ביטוח.

להלן פרטים אודות התגמולים ששילמה והתחייבה החברה לשלם למר דנינו ולמר שיזף בשנת 2015 (*):

סה"כ	תגמולים בעבור שירותים (1)				פרטי מקבלי התגמולים				
	דמי שכירות	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר(**)	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
2,860	-	-	-	880	1,980	0%	100%	מנכ"ל אקסלנס השקעות בע"מ	עוזי דנינו (2)
2,050	-	-	264	400	1,386	0%	100%	מנכ"ל הפניקס פנסיה וגמל ומשנה למנכ"ל החברה והפניקס ביטוח	בני שיזף (3)

(*) בחציון הראשון לשנת שולם לנושאי המשרה שלעיל שכר ו/או דמי ניהול, לפי העניין, בהתאם לתנאים דלעיל באופן יחסי כמספר החודשים שבתקופה זו (**השכר כולל תשלום המחויב על פי הסכם העסקה שאינו תלוי יעדים ו/או שיקול דעת.

1. רכיב השכר הנקוב כולל את כל הרכיבים הבאים: שכר חודשי, זכויות סוציאליות, הפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל, וכל הכנסה שנוקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד.

2. מר עוזי דנינו מכהן כמנכ"ל אקסלנס השקעות החל מיום 1 ביולי 2012. רכיבי ה"שכר" כוללים: משכורת חודשית בסך של 110 אלפי ש"ח צמוד למדד חודש יולי 2012, רכב (דרגה 6) מגולם והפרשות סוציאליות כמקובל. בנוסף, זכאי לתקופת הסתגלות שוות ערך ל- 4 חודשי עבודה במקרה של סיום העסקה ולתקופת הודעה מוקדמת בת 6 חודשים; מענק שנתי – בגין שנת 2015 זכאי מר דנינו למענק שנתי בהתאם למדיניות התגמול שאושרה על-ידי האסיפה הכללית של אקסלנס השקעות ביום 12 בינואר 2014, לפי המנגנון הבא: תשלום מדורג בהתאם לשיעור העמידה של אקסלנס ביעד תקציב הרווח הנקי שלה שאושר לשנת 2015, ובלבד שעמדה בלפחות 70% מיעד זה. מדרגות התשלום הינן בין 660 אלפי ש"ח ועד ל- 1,500 אלפי ש"ח (בגין עמידה ב- 135% ומעלה מיעד הרווח הנקי בתקציב), עם אפשרות הגדלה של עד 20% בכפוף למגבלת המדרגה האחרונה. בגין שנת 2015 עמד סכום המענק השנתי על סך של 880 אלפי ש"ח. יצוין, כי לעניין חישוב המענק השנתי למנכ"ל, ובהתאם לנדרש במדיניות התגמול של אקסלנס השקעות, אקסלנס השקעות עמדה בכ- 94.6% מיעד הרווח הנקי שלה בתקציב לשנת הדוח כפי שנקבע לעניין זה על-ידי ועדת התגמול ודירקטוריון אקסלנס השקעות.

3. מר בני שיזף, מנכ"ל הפניקס פנסיה וגמל בע"מ ומשנה למנכ"ל הפניקס ביטוח (להלן בסעיף זה: "המנהל") מכהן החל מחודש ספטמבר 2008 כמנהל תחום חיסכון ארוך טווח בפניקס חברה לביטוח. החל מחודש מאי 2015 מכהן המנהל גם כמנכ"ל הפניקס פנסיה וגמל בע"מ בהיקף של 50% משרה. שכרו של המנהל מסתכם בסך של 43,000 ש"ח לחודש צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע בסוף חודש מאי 2008, על בסיס שנתי. כמו כן, זכאי המנהל למשכורת 13, מענק שנתי בהתאם למדיניות החברה, בהתאם לשיקול דעתו של המנכ"ל ובכפוף להוראות הדין. לעניין זה

נקבע בהסכם ההעסקה כי המענק השנתי לו יהיה זכאי המנהל לא יפחת מסך של 384 אלפי ₪ לשנה צמוד למדד ("המרכיב הקבוע של המענק"), חלק יחסי של המרכיב הקבוע של המענק ישולם מידי רבעון.

כמו כן זכאי המנהל להפרשות סוציאליות, תנאים נלווים והחזר הוצאות כמקובל למנהלים במעמדו. סיום העסקה ע"י כל אחד מהצדדים להסכם ההעסקה לפני גיל פרישה כפוף לתקופת הודעה מוקדמת של שישה חודשים. במקרה של סיום יחסי עובד מעביד בגיל פרישה או לאחריו, יקבל המנהל מענק פרישה המחושב לפי 4 משכורות חודשיות ועוד 20% מגובה המענק בגין הפרשות לסוציאליות. מענק הפרישה יבוא במקום ההודעה המוקדמת ולא בנוסף לה. ביום 18 בדצמבר 2013 אישר דירקטוריון הפניקס ביטוח והפניקס אחזקות להקצות למנהל 300,000 אופציות הניתנות למימוש ל- 300,000 מניות רגילות של הפניקס אחזקות בנות 1 ש"ח ע.נ כ"א ללא תמורה. לפרטים אודות תנאי האופציות, ר' באור 36 בדוח הכספי השנתי שפורסם במסגרת הדוח התקופתי.

7.2 עסקאות עם בעלי שליטה או שלבעל השליטה יש עניין בהן

- 7.2.1 לפרטים אודות בעל השליטה בחברה במועד התשקיף ראה סעיף 3.3 לפרק 3 לתשקיף לעיל.
- 7.2.2 לפרטים אודות עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן, אשר החברה התקשרה בשנת 2015 או שהן עדיין בתוקף במועד התשקיף, ראו תקנה 22 לפרק 5 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015, הנכלל בזאת על דרך ההפניה.
- 7.2.3 למעט עסקאות שהינן בתוקף במועד התשקיף כמפורט בסעיף 7.2.2 לעיל, בתקופה של ששת החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 לא התקשרו החברה או חברות בשליטתה בעסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן.

7.3 החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות ערך של החברה

- 7.3.1 לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות ערך של החברה ו/או בחברות בנות ו/או בחברות קשורות, נכון לתאריך התשקיף, ראה דיווח מיידי מיום 5 ביולי 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-075343) המובא בתשקיף זה על דרך ההפניה.
- 7.3.2 לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות ערך של החברה ו/או בחברות בנות ו/או בחברות קשורות, נכון למועד שקדם ב- 12 חודשים לתאריך התשקיף, ראה דיווח מיידי מיום 6 בספטמבר 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-114633) המובא בתשקיף זה על דרך ההפניה.

פרק 8 - דוחות כספיים

8.1 הדוחות הכספיים הנכללים בתשקיף המדף על דרך ההפניה:

8.1.1 בהתאם לתקנה 60 ותקנה 6 בתקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף וטיוטת תשקיף- מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 (להלן: "תקנות פרטי תשקיף"), החברה מפנה לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015 של החברה אשר צורפו לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015 ולדוח המשלים להם (מס' האסמכתא כאמור בסעיף 5.1 לעיל) (להלן: "הדוח הכספי של החברה לשנת 2015") ולדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2016 של החברה אשר צורפו לדוח הרבעוני של החברה לרבעון השני לשנת 2016 (להלן: "הדוח הכספי של החברה לרבעון השני לשנת 2016"). המידע הכלול בדוח הכספי של החברה לשנת 2015, בדוח הכספי של החברה לרבעון השני לשנת 2016 מובא בתשקיף זה על דרך ההפניה ובדוח המשלים לו מיום 21 באוגוסט 2016.

8.1.2 בהתאם לתקנה 9 בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 (להלן: "תקנות הדוחות"), החברה מפנה לדוח על המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 (להלן: "הדוח הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2015"). המידע הכלול בדוח הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2015, מובא כאן על דרך ההפניה.

8.1.3 בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות הדוחות, החברה מפנה לדוח על המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 30 ביוני 2016 (להלן: "הדוח הכספי הנפרד ליום 30 ביוני 2016"). המידע הכלול בדוח הכספי הנפרד ליום 30 ביוני 2016, מובא כאן על דרך ההפניה.

8.1.4 בהתאם לתקנה 9 בתקנות הדוחות, החברה מפנה לדוח מצבת ההתחייבויות של התאגיד והחברות המאוחדות בדוחותיו הכספיים, לפי מועדי פירעון ליום 31 בדצמבר, 2015, כפי שפורסם ביום 28 במרץ 2016 (אסמכתא מס': 2016-01-015495).

8.1.5 בהתאם לתקנה 38 בתקנות הדוחות, החברה מפנה לדוח מצבת ההתחייבויות של התאגיד והחברות המאוחדות בדוחותיו הכספיים, לפי מועדי פירעון ליום 30 ביוני, 2016, כפי שפורסם ביום 25 באוגוסט 2016 (אסמכתא מס': 2016-01-110515).

8.1.6 בהתאם לתקנה 60 ותקנה 6 בתקנות פרטי תשקיף, החברה מפנה להצהרה של המנכ"ל ולהצהרה של נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים בחברה, אשר צורפו לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015 ולדוח הרבעוני של החברה לרבעון השני לשנת 2016. המידע הכלול בדוח הכספי של החברה לשנת 2015 ולרבעון השני לשנת 2016 מובא כאן על דרך ההפניה.

8.2 מצורף מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר של החברה בהתאם לתקנה 62(א1) לתקנות פרטי תשקיף, שבו נכללת הסכמתו של רואה החשבון המבקר לכלול בתשקיף המדף, לרבות בדרך של הפניה, את דוחות רואה החשבון המבקר ואת דוחות הסקירה לפי העניין, לדוח הכספי של החברה לשנת 2015 ולדוח הכספי של החברה לרבעון השני לשנת 2016.

8.3 מצורף להלן מכתב הסכמה להכללה של אקטואר של הפניקס חברה לביטוח, החברה הבת של החברה (להלן: "הפניקס ביטוח"), בהתאם לתקנה 62(א) לתקנות פרטי תשקיף, שבו נכללת

הסכמתו של האקטואר לכלול בתשקיף המדף, לרבות בדרך של הפניה, את הצהרותיו המצורפות לדוח הכספי של החברה לשנת 2015 ולדוח הכספי של החברה לרבעון השני לשנת 2016.

8.4 מצורף להלן מכתב הסכמה להכללה של מעריך שווי של שטחי משרדים ב"מגדל הורד" המוחזקים ע"י הפניקס ביטוח, בהתאם לתקנה 62א(א) לתקנות פרטי תשקיף, שבו נכללת הסכמתו של מעריך השווי לכלול בתשקיף המדף, לרבות בדרך של הפניה, את הערכת השווי המצורפת לדוח הכספי של החברה לשנת 2015.

לכבוד
הדירקטוריון של הפניקס אחזקות בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: תשקיף מדף של הפניקס אחזקות בע"מ (להלן – החברה)
המיועד להתפרסם בחודש אוקטובר 2016

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) בתשקיף מדף שבנדון של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

- א. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 25 באוגוסט 2016, על הדוחות הכספיים המאוחדים של הפניקס אחזקות בע"מ ליום 30 ביוני 2016 ולתקופה של שישה חודשים שחלפה באותו תאריך.
- ב. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 25 באוגוסט 2016, על מידע כספי ביניים נפרד בהתאם לתקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התשל"ה – 1970, של הפניקס אחזקות בע"מ ליום 30 ביוני, 2016 ולתקופה של שישה חודשים שחלפה באותו תאריך.
- ג. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 29 במאי 2016, על הדוחות הכספיים המאוחדים של הפניקס אחזקות בע"מ ליום 31 במרס 2016 ולתקופה של שישה חודשים שחלפה באותו תאריך.
- ד. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 29 במאי 2016, על דוח הערך הגלום של הפניקס חברה לביטוח בע"מ (המתייחס גם לעסקי ניהול קרנות הפנסיה) ליום 31 בדצמבר 2015 ולתקופה של שנה שחלפה באותו תאריך.
- ה. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 29 במאי 2016, על מידע כספי ביניים נפרד בהתאם לתקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התשל"ה – 1970, של הפניקס אחזקות בע"מ ליום 31 במרס, 2016 ולתקופה של שישה חודשים שחלפה באותו תאריך.
- ו. דוח רואה החשבון המבקר מיום 27 במרס 2016 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ולכל אחת משלוש השנים שחלפה באותו תאריך.
- ז. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 27 במרס 2016, על מידע כספי ביניים נפרד בהתאם לתקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התשל"ה – 1970, של הפניקס אחזקות בע"מ ליום 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ולכל אחת משלוש השנים שחלפה באותו תאריך.
- ח. דוח רואה חשבון המבקר מיום 27 במרס 2016, בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של הפניקס אחזקות בע"מ ליום 31 בדצמבר 2015.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בדוח האירועים של החברה מיום 6 באוקטובר, 2016 בדבר:

- התפתחות של תובענות ייצוגיות שהוגשו נגד הפניקס הביטוח.
- אישור דירוג על ידי חברת מעלות.
- החלטת דירקטוריון החברה לבחון מיזוג ואיחוד של פעילות הגמל והפנסיה של קבוצת הפניקס המרוכזת היום תחת שלוש חברות מנהלות שונות, לתוך חברה מנהלת אחת.
- השפעת פרסום הוראות מעבר חדשות ליישום כללי סולבנסי, על תוצאות IQIS 5.
- דחייה בשנה של יישום תקנות ביטוח לאומי (היוון) התשל"ח 1978.

תל אביב

6 באוקטובר, 2016

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר

רואי חשבון

לכבוד,
דירקטוריון הפניקס אחזקות בע"מ

א.ג.נ,

הנדון : תשקיף מדף הפניקס אחזקות בע"מ (להלן : "החברה")
שיפורסם באוקטובר 2016

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה בדרך של הפניה בתשקיף המדף שבנדון של דוחות והצהרות האקטואר שלנו המפורטים להלן:

1. הצהרת אקטואר ביטוח כללי מיום 27 במרס, 2016 לגבי הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 אשר נחתמו ביום 27 במרס, 2016.
2. הצהרת אקטואר ביטוח חיים מיום 27 במרס, 2016 לגבי הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 ואשר נחתמו ביום 27 במרס, 2016.
3. הצהרת אקטואר ביטוח בריאות מיום 27 במרס, 2016 לגבי הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 אשר נחתמו ביום 27 במרס, 2016.
4. דוח בדבר הערך הגלום (Embedded Value) של הפניקס ביטוח (כולל הפניקס פנסיה וגמל בע"מ) ליום 31.12.2015 שצורף לדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 31 במרס 2016 אשר נחתמו ביום 29 במאי, 2016.

בכבוד רב,

דניאל שרון, סמנכ"ל בכיר אקטואר ראשי בהפניקס ביטוח
אנה נחום אקטוארית ביטוח כללי בהפניקס ביטוח
דפנה ויראוך אקטוארית ביטוח בריאות בהפניקס ביטוח
יונתן ברנר, אקטואר ממונה ביטוח חיים בהפניקס ביטוח

6 אוקטובר, 2016

לכבוד
הפניקס אחזקות בע"מ

א.ג.נ,

הנדון: תשקיף מדף הפניקס אחזקות בע"מ (להלן: "החברה") ליום
06.10.2016

לבקשתכם, אני החתום מטה נותן את הסכמתי לחברה לכלול בדרך של הפניה את חוות הדעת המקיפה שנערכה לשטחי משרדים ב"מגדל הוורד" דרך השלום 53 בגבעתיים (להלן: "חוות הדעת המקיפה") בתשקיף שבנדון.

חוות הדעת המקיפה, נערכה על ידנו ונחתמה ביום 27.3.2016, וצורפה לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2015 שנחתמו ביום 27 במרס, 2016.

בכבוד רב,

משה פרידמן

מהנדס ושמאי מקרקעין

8.5 בהתאם לתקנה 60ב(ב) לתקנות פרטי תשקיף וכהגדרתו בתקנה 56א לתקנות פרטי תשקיף, מצורף להלן דוח בדבר אירועים שהתרחשו לאחר מועד חתימת הדוח הכספי של החברה לרבעון השני לשנת 2016, קרי מיום 25 באוגוסט, 2016 אשר פורסמו ביום 25 באוגוסט 2016 ועד למועד הסמוך לפרסום תשקיף המדף:

דוח אירועים

בתקופה שלאחר מועד חתימת הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2016, אשר נחתמו ביום 25 באוגוסט 2016 (אשר פורסמו ביום 25 באוגוסט 2016) ועד מועד פרסום תשקיף מדף זה, לא אירעו אירועים מהותיים (כמשמעותם בתקנה 56א לתקנות פרטי תשקיף) למעט כדלקמן:

א. ביום 7 בספטמבר 2016 אישר ביהמ"ש המחוזי בירושלים את בקשת ההסתלקות מהבקשה לאישור תביעה כייצוגית אשר הוגשה ביום 14 לאפריל 2016, כנגד הפניקס חברה לביטוח בע"מ, חברת הבת (להלן: "הפניקס ביטוח") וחברות נוספות (להלן בסעיף זה: "הנתבעות"), ואשר עניינה בין היתר, בטענה כי הנתבעות מסרבות לבטח אנשים עם מוגבלויות בביטוחי פרט כגון ביטוחי בריאות נסיעות, פנסיה, תאונות אישיות, חיים, סיעודי ואובדן כושר עבודה ותוך פגיעה בכבוד ובזכות לשוויון, והורה על מחיקת הבקשה לאישור ותביעתם האישית של התובעים.

ב. ביום 8 בספטמבר 2016 הומצא לחברה עותק מבקשה לאישור תובענה כנגזרת (להלן בסעיף זה: "הבקשה"), שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו (המחלקה הכלכלית) כנגד החברה, כנגד הפניקס ביטוח וכנגד שני נושאי משרה בפניקס ביטוח, נושא משרה לשעבר בפניקס ביטוח ובחברה, ארבעה דירקטורים מכהנים בחברה ובפניקס ביטוח ושלושה דירקטורים לשעבר בחברה ובפניקס ביטוח על ידי בעל מניות המחזיק לטענתו ב - 720 ע.נ. מניות של החברה (להלן בסעיף זה: "המבקש"). הבקשה (וכתב התביעה הנגזרת אשר צורף לה) סובבת, בתמצית, בטענת המבקש לפיה על החברה לתבוע את נושאי המשרה והדירקטורים, בגין קנס כספי פלילי שהושת על החברה והוצאות משפט שנגרמו לה בקשר עם הרשעת החברה בתיק פלילי כמפורט בעטיפת התשקיף.

ג. ביום 8 בספטמבר 2016 הוגשה כנגד הפניקס ביטוח תביעה ובצידה בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית. עניינה של התביעה, בטענה כי הפניקס ביטוח גובה בפוליסת חסכון לפרט הוצאות ניהול השקעות מעבר לגביית דמי ניהול, וזאת בהעדר הוראה המתירה לה לעשות כן במפורש בפוליסה, ובכך מפרה למעשה את הפוליסה הפרה יסודית, מפרה את חובת הנאמנות החלה עליה וכן מטעה את מבטחיה. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה, כל בעלי פוליסת חסכון לפרט של הפניקס ביטוח בהווה ובשבע השנים שקדמו למועד הגשת התביעה (להלן: "הקבוצה"). סך נזקם של חברת הקבוצה הוערך על ידי התובע בסך של 14.7 מיליון ש"ח. בשלב זה הפניקס ביטוח לומדת את פרטי התביעה, ולפיכך לא ניתן להעריך את הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית, ואם תאושר, לא ניתן להעריך את סיכויי הצלחתה.

- ד. ביום 15 בספטמבר 2016 דחה ביהמ"ש מחוזי מרכז תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה כנגד הפניקס ביטוח וכנגד שלוש חברות ביטוח נוספות, ואשר עניינה עדכון הפרמיה בתוכניות ביטוח עקב שינוי גיל המבוטח במועד מוקדם מהמועד בו היא אמורה להתעדכן וכן עדכון הפרמיה לפי מדד בסיס נמוך מהמדד הנדרש.
- ה. ביום 20 בספטמבר 2016 הוגשה כנגד הפניקס ביטוח וכנגד 3 חברות ביטוח נוספות (להלן בסעיף זה יחדיו: "הנתבעות") תביעה ובצידה בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית, בטענה כי הנתבעות גבו וגובות מהמבוטחים, בפוליסות ביטוח בריאות, פרמיות בגין כיסויים מיותרים שהמבוטחים אינם זקוקים להם כלל, וכן כי הן מכרו למבוטחים, במודע ובמכוון, פוליסות ביטוח בריאות הכוללות כיסויים אשר למבוטח אין כל צורך בהם, שכן הוא מחזיק בביטוח בריאות משלים מטעם קופת החולים אליה הוא משתייך. בנוסף, לטענת התובעים, הנתבעות כפו על המבוטח לרכוש מוצר שלא היה בו צורך ואף התנו שירות בשירות שכן לא ניתן היה לרכוש פוליסה מצומצמת שתכלול רק כיסויים שאינם כלולים בביטוחי הבריאות המשלימים של קופות החולים, ובכך נוצר למעשה "כפל ביטוח". הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה, כל מי שמבוטח או שהיה מבוטח על ידי הנתבעות או מי מהן בפוליסת ביטוח בריאות אשר כוללת כיסויים החופפים, באופן מלא או חלקי, את הכיסויים הכלולים בביטוחי הבריאות המשלימים של קופות החולים (להלן: בסעיף זה "הקבוצה"). הנזק לכלל חברי הקבוצה מסתכם, להערכת התובעים, בסך נומינלי כולל של 4.45 מיליארד ₪ ביחס לכל הנתבעות יחדיו, כאשר חלקה של הפניקס ביטוח מתוך סך זה הינו 943 מיליון ₪. בשלב זה, הפניקס ביטוח לומדת את פרטי התביעה, ולפיכך לא ניתן להעריך את הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית, ואם תאושר, לא ניתן להעריך את סיכויי הצלחתה.
- ו. ביום 21 בספטמבר 2016, אישרה Standard & Poor's Maalot (להלן: "מעלות") את הדירוג הפניקס ביטוח, הפועלת בתחום הביטוח בישראל ברמה +ilAA ואת הדירוג של החברה, ברמה +ilA בתחזית דירוג שלילית. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 21.09.2016 (מספר אסמכתא: 2016-01-126808).
- ז. ביום 28 בספטמבר 2016 החליט דירקטוריון החברה לבחון מיזוג ואיחוד של פעילות הגמל והפנסיה של קבוצת הפניקס המרוכזת היום תחת שלוש חברות מנהלות שונות - הפניקס פנסיה וגמל בע"מ, הפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ ואקסלנס נשואה גמל בע"מ לתוך חברה מנהלת אחת שתפעל כחברה בת של הפניקס ביטוח. דירקטוריון החברה הנחה את הנהלת החברה לבחון את השלמת המיזוג עד ליום 31 בדצמבר 2016, כך שהחברה הממוזגת תחל את פעילותה ביום 1 בינואר 2017. במסגרת בחינת המיזוג כאמור יבוצעו בדיקות משפטיות שונות לרבות השלכות המס על המיזוג האמור. כמו כן, השלמת המיזוג כפופה לקבלת כל האישורים הנדרשים על ידי האורגנים המוסמכים בחברות הרלוונטיות בקבוצה וכן קבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין לרבות קבלת אישור הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר וקבלת אישור רשות המיסים. יובהר, כי המיזוג האמור לעיל טרם בוצע, ואין כל ודאות באשר לביצוע המיזוג בפועל.

ח. בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני פרסמה החברה כי "על פי תוצאות תרגיל ה- IQIS5 המבוסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות ליום ה- 31 בדצמבר 2015, לחברה חוסר בהון בהיקף של כ- 1.2 מיליארד ש"ח. הסכומים האמורים הינם לאחר התחשבות בהוראות המעבר של הפיקוח לעניין סוגים מסוימים של השקעות המוחזקות על ידי החברה אשר דרישת ההון הנוספת בגינן היא בסך של כ- 400 מיליון ש"ח ("הוראות המעבר הישנות"). עוד יצוין, כי החוסר האמור בהון קוזז בחלקו על ידי גיוסי הון משני מורכב שהונפק בתקופת הדוח בסך של כ- 225 מיליון ₪.

ביום 1 בספטמבר 2016 נשלח מכתב מהמפקחת למנהלי חברות הביטוח, לפיו להוראות המעבר הישנות יתווסף סעיף הקובע שההון הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח ליום ה- 1 בינואר 2017 (מועד תחילת יישום ההנחיה) יהא 60% מההון הנדרש לכושר פירעון תחת המשטר החדש (SCR). דרישות הון אלה יעלו באופן מדורג ל-80% ול-100% מה- SCR ב- 31 בדצמבר 2017 וב- 31 בדצמבר 2018 בהתאמה ("הוראות המעבר החדשות"). לפיכך, בהמשך לגילוי בדוחות הכספיים, בהתבסס על הוראות המעבר החדשות ובהתאם לתוצאות ה- IQIS5 ליום 31 בדצמבר 2015, להפניקס ביטוח אין חוסר בהון.

ט. בהמשך לאמור בבאור 8(1)(ד) לדוחות הכספיים ליום 30.6.2016, ביום 13 בספטמבר 2016 תוקנו תקנות הביטוח הלאומי (היוון) (תיקון), התשע"ו-2016 אשר דחו בשנה את יישום התקנות האמורות. בשלב זה, החברה אינה צופה השפעה מהותית על ההפרשות שביצעה כתוצאה מדחייה כאמור.

6.10.2016

מר אייל לפידות,
מנכ"ל

מר אסף ברטפלד,
יו"ר הדירקטוריון

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה :



6 באוקטובר 2016

לכבוד
הפניקס אחזקות בע"מ
דרך השלום 53
גבעתיים

ג.א.נ.,

**הנדון : תשקיף מדף של הפניקס אחזקות בע"מ מיום 6 באוקטובר, 2016 (להלן בהתאמה :
"התשקיף" ו-"החברה")**

לבקשתכם, הרינו לאשר בזה כי לדעתנו, הדירקטורים בחברה נתמנו לדעתנו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף.
אנו מסכימים, כי חוות דעת זו תיכלל בתשקיף.

בכבוד רב,

אודי אפרון, עו"ד עדי רוזנפלד, עו"ד עומר טיקולסקי, עו"ד
מ.פירון ושות', עורכי דין

9.2 אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף

בהתאם להוראות סעיף 4א לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף), התשנ"ה - 1995, החברה שילמה לרשות ניירות ערך אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף מדף, ואולם, תוספת אגרה תשולם בעד ניירות הערך המוצעים במועד פרסום דוח הצעת המדף (ככל ויפורסם), בסכומים ובמועדים כקבוע בתקנות האמורות.

9.3 עיון במסמכים

עותקים מתשקיף זה, מתקנון החברה, ומכל חוות דעת או אישור הנזכרים בתשקיף זה, עומדים לעיון הציבור בשעות העבודה הרגילות במשרדי החברה. כמו כן, עותק מתשקיף החברה עומד לעיון הציבור באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך, בכתובת: www.magna.isa.gov.il ובאתר הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ שכתובתו www.maya.tase.co.il.

פרק 10: חתימות

החברה:

הפניקס אחזקות בע"מ

הדירקטורים:

אסף ברטפלד

עומר שחר

ישראל קז

אברהם הראל

רוני מליניאק

ליאורה פרט לוין

משה אברמוביץ'