

"קרנית" - קרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים
(תאגיד עפ"י חוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה - 1975)

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2009

"קרנית" - קרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2009

תוכן העניינים

דף

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	מאזנים
4	דוחות הכנסות והוצאות
5	דוחות על תזרימי המזומנים
6-7	פירוט הנכסים וההתחייבויות
8-26	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

למינהלה של "קרנית" - קרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "קרנית" - קרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים - תאגיד על-פי חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה-1975 (להלן - קרנית) לימים 31 בדצמבר, 2009 ו-2008, את דוחות ההכנסות וההוצאות והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009. דוחות כספיים אלה הינם באחריות המינהלה וההנהלה של קרנית. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על-ידי המינהלה וההנהלה של קרנית וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של קרנית לימים 31 בדצמבר, 2009 ו-2008, את תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ודרישות הגילוי שנקבעו על-ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו.

"קרנית" - קרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2008	2009		
אלפי ש"ח מדווחים			
67,265	145,420		<u>השקעות</u>
2,250,262	2,857,919	3	מזומנים ושווי מזומנים
1,379,407	1,303,198	4	ניירות ערך
9,136	9,280	5	פקדונות בבנקים
			מקרקעין להשכרה
<u>3,706,070</u>	<u>4,315,817</u>		סך-הכל השקעות
			<u>רכוש קבוע, נטו</u>
17,860	17,719	5	בנייני משרד
1,686	1,654	6	רכוש קבוע אחר
<u>19,546</u>	<u>19,373</u>		סך-הכל רכוש קבוע
			<u>סכומים לקבל</u>
51,153	36,102	12	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
4,461	1,418	12	מבטחי משנה - חשבונות אחרים
4,887	4,292		חברות ביטוח - בגין פרמיות ביטוח
5,485	4,993	7	חייבים ויתרות חובה
<u>65,986</u>	<u>46,805</u>		סך-הכל סכומים לקבל
<u>3,791,602</u>	<u>4,381,995</u>		
			<u>עתודות ביטוח ותביעות תלויות</u>
88,879	90,282		עתודה לסיכונים שטרם חלפו
1,839,956	1,864,663	8	תביעות תלויות
1,822,285	2,380,195	(ח)2	עתודה מיוחדת בשל כשל חברות ביטוח
<u>3,751,120</u>	<u>4,335,140</u>		סך-הכל עתודות ביטוח ותביעות תלויות
<u>7,775</u>	<u>6,274</u>	(ב)1(6)	<u>עתודה מיוחדת לכיסוי גרעון הקרן בשטחים</u>
			<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
2,162	-	11	התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
			<u>התחייבויות אחרות</u>
30,545	40,581	9	זכאים ויתרות זכות
<u>3,791,602</u>	<u>4,381,995</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

18 במרס, 2010

תאריך אישור הדוחות הכספיים

א. זאבי
חשב

ב. פרחי
מנהל כללי

חיים שני
יו"ר המנהלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2007	2008	2009		
אלפי ש"ח מדווחים				
36,950	39,687	41,273	(3)ב1	חלק קרנית בפרמיות ביטוח רכב חובה בישראל העברה מאבנר איגוד לביטוח נפגעי רכב בע"מ בניכוי - פרמיות המועברות לקרן בשטחים
156,000	156,000	156,000	(3)ב1	
(6,000)	(6,000)	(6,000)		
186,950	189,687	191,273		
(335)	(1,166)	(1,403)		גידול בעתודה לסיכונים שטרם חלפו
186,615	188,521	189,870		
192,218	(71,402)	573,376	(6)ט2	הכנסות (הפסדים) מהשקעות עליית ערך מקרקעין להשכרה ובנייני משרד
7,652	1,757	465		
386,485	118,876	763,711		סך-הכל הכנסות לשנה
200,300	402,343	180,050		תביעות ששולמו ותלויות בניכוי - ביטוח משנה (קיטון בביטוח משנה)
2,853	(7,616)	(8,172)		
197,447	409,959	188,222		סך-הכל תביעות לשנה
189,038	(291,083)	575,489		עודף הכנסות (הפסדים) על תביעות לשנה
18,365	22,017	19,080	13	הוצאות הנהלה וכלליות, נטו
170,673	(313,100)	556,409		עודף (גרעון) הכנסות על הוצאות לפני העברה לעתודות מיוחדות
172,341	(305,856)	557,910		גידול (קיטון) בעתודה מיוחדת בשל כשל חברות ביטוח
(1,668)	(7,244)	(1,501)		קיטון בעתודה מיוחדת לכיסוי גרעון הקרן בשטחים
170,673	(313,100)	556,409		סך-הכל העברה (מעתודות) לעתודות מיוחדות
-	-	-		עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי ש”ח מדווחים		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

335	1,166	1,403	גידול בעתודה לסיכונים שטרם חלפו
87,111	280,782	39,758	גידול בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה
172,341	(305,856)	557,910	גידול (קיטון) בעתודה מיוחדת בשל כשל חברות ביטוח
(1,668)	(7,244)	(1,501)	קיטון בעתודה לכיסוי גרעון הקרן בשטחים
-	2,162	(2,162)	גידול (קיטון) בהתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו פחת
1,148	1,177	1,020	הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע
1	(26)	18	עליית ערך מקרקעין להשכרה ובנייני משרד
(7,652)	(1,757)	(465)	

השקעות, נטו:

(460,840)	61,698	(607,657)	ניירות ערך
70,618	909	76,209	פקדונות בבנקים

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:

770	(5,153)	3,638	קיטון (גידול) ביתרות של חברות ביטוח
3,373	4,962	4,419	גידול ביתרת הקרן בשטחים
1,886	(1,497)	6,109	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו
(132,577)	31,323	78,699	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(723)	(513)	(594)	רכישת רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה
58	67	50	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(665)	(446)	(544)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(133,242)	30,877	78,155	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
169,630	36,388	67,265	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
36,388	67,265	145,420	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

התפלגויות הנכסים החופפים להתחייבויות ביטוח כללי		
ליום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח מדווחים		<u>נכסים</u>
		<u>השקעות</u>
67,265	145,420	מזומנים ושווי מזומנים
		ניירות ערך
		תעודות התחייבות ממשלתיות:
992,326	1,112,661	סחירות בארץ
		תעודות התחייבות אחרות:
1,000,590	1,429,660	סחירות בארץ
30,318	31,835	סחירות בחו"ל
25,922	28,004	לא סחירות
		מניות וניירות ערך אחרים:
31,153	38,325	סחירים בארץ
169,953	217,434	סחירים בחו"ל
1,379,407	1,303,198	פקדונות בבנקים
9,136	9,280	מקרקעין להשכרה
19,546	19,373	<u>רכוש קבוע, נטו</u>
		<u>סכומים לקבל</u>
		חברות ביטוח ותוכני ביטוח:
51,153	36,102	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
4,461	1,418	חשבונות אחרים
4,887	4,292	חברות ביטוח - בגין פרמיות ביטוח
5,485	4,993	חייבים ויתרות חובה
3,791,602	4,381,995	סה"כ נכסים
3,791,602	4,381,995	סה"כ התחייבויות (לפי נספח 1)
-	-	עודף (גרעון)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נספח 1 - פירוט ההתחייבויות לפי סוגיהן

ביטוח כללי		
ליום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח מדווחים		
		<u>התחייבויות</u>
		<u>עתודות ביטוח ותביעות תלויות</u>
88,879	90,282	עתודה לסיכונים שטרם חלפו
1,839,956	1,864,663	תביעות תלויות
1,822,285	2,380,195	עתודה מיוחדת בשל כשל חברות ביטוח
7,775	6,274	<u>עתודה מיוחדת לכיסוי גרעון הקרן בשטחים</u>
		<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
2,162	-	התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
		<u>התחייבויות אחרות</u>
30,545	40,581	זכאים ויתרות זכות
<u>3,791,602</u>	<u>4,381,995</u>	סה"כ התחייבויות

הערה:

הרשימה הנ"ל נערכת לפי בקשת המפקח על הביטוח במתכונת הדיווחים הנדרשים מחברות ביטוח שעורכות רשימה זו בהסתמך על הדיווח הנערך בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת ההון, הקרנות וההתחייבויות של מבטח), התשס"א-2001.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. הגדרות

- קרנית - קרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים.
- הקרן בשטחים - הקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים - הקרן בשטחים המוחזקים.
- חוק הפיצויים - חוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים התשל"ה-1975.
- ביטוח רכב חובה - לפי פקודת ביטוח רכב מנועי (סיכוני צד שלישי) התש"ל-1970.
- אבנר - אבנר - איגוד לביטוח נפגעי רכב בע"מ.
- חוק הפיקוח - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981.
- מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- תקנות פרטי דין וחשבון - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998.

ב. יסוד הקרן ופעולותיה

1. קרנית פועלת כתאגיד מכוח חוק הפיצויים בתוקף מיום 25 בספטמבר, 1976, במטרה לאפשר מתן פיצוי לנפגעי תאונות דרכים, כאשר:
 - (א) הנוהג ברכב האחראי לפיצויים - אינו ידוע.
 - (ב) אין לנוהג ברכב ביטוח רכב חובה או שהביטוח שיש לו אינו מכסה את החבות הנדונה. הוראה זו לא תחול לגבי נפגע שאינו ישראלי אשר נהג ברכב המכוסה בכרטיס ביטוח רכב בינלאומי לפי הוראות פקודת הביטוח.
 - (ג) המבטח נמצא בפירוק או שמונה לו מנהל מורשה (ראה סעיף ב' (5) להלן).
 - (ד) תאונת הדרכים אירעה באזור או בשטחי האחריות הפלשתינית או באזורים או בשדה התעופה כמשמעותם בחוק, בתנאים שהוגדרו בחוק הפיצויים [ראה סעיף ב' (6) להלן].

קרנית מנוהלת על-ידי מינהלה של שבעה חברים המתמנים על-ידי שר האוצר.
 2. בחודש דצמבר, 2000 נקבע בתיקון לחוק הפיצויים שקרנית תקבל כל עודף בנכסים או תישא ביתרת החבויות מכל סוג שהוא של אבנר כהגדרתו בחוק ביטוח רכב מנועי (ביטוח בתנאי תחרות מבוקרת, הסדרים לתקופת מעבר והוראות לעניין אבנר), התשנ"ז-1997. בהתאם להוראות החוק האמור, קרנית תפעל כאמור בסעיף זה במועד שיקבע שר האוצר להעברת הנכסים או החבויות לפי אותו חוק.
 3. החוק קבע שמימון פעולות הקרן יהיה באחוז מדמי הביטוח שגובים המבטחים בענף ביטוח רכב חובה וכן מההשתתפות של הגופים הפטורים מחובת ביטוח רכב חובה (משרד הבטחון לגבי הרכב הצבאי וענבל חברה לביטוח בע"מ לגבי הרכב הממשלתי), כפי שיקבע בצו על-ידי שר האוצר. עד 31 באוקטובר, 2003 השיעור שנקבע הינו 5.43% מדמי הביטוח לאחר ניכוי חלק קרנית. על-פי תקנות ביטוח רכב מנועי (ביטוח בתנאי תחרות מבוקרת, הסדרים לתקופת המעבר והוראות לעניין אבנר) (העברת סכומים מאבנר לקרנית) התשס"ג-2003. החל מיום 1 בנובמבר, 2003 הגביה מהמבוטחים באמצעות חברות הביטוח הינה בשיעור של 1% מדמי הביטוח, נטו ובמקביל אבנר מעבירה לקרנית סכום של 13 מיליון ש"ח מדי חודש.
- עד ליום 31 בדצמבר, 2002, גביית הפרמיה מהמבוטחים התבצעה בעיקר באמצעות אבנר.
- מיום 1 בינואר, 2003 גביית הפרמיה מהמבוטחים מתבצעת באמצעות חברות הביטוח.

באור 1: - כללי (המשך)

ב. יסוד הקרן ופעולותיה (המשך)

3. (המשך)

בחודש יוני, 2009 אושר תיקון לחוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (תיקון מס' 21), התשס"ח-2008 (להלן - החוק).

התיקון מטיל על קרנית למסור לנפגע או לגוף שיקבע על ידי שר האוצר מידע בדבר שם המבטח של הרכב הפוגע, וזאת לצורך מימוש זכויותיו בקשר לתאונות דרכים.

קרנית נערכה למתן השירות. כמו כן, נקבע כי קרנית תקבל תמורה עבור השירות כפי שיקבע שר האוצר בתקנות, אשר טרם נחתמו.

בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 שאושר בחודש יולי, 2009 בכנסת הוחלט על העברת האחריות לטיפול רפואי בנפגעי תאונות הדרכים לקופות החולים, וזאת כדי לצמצם בעלויות הגבוהות שמשקיעות קופות החולים וחברות הביטוח כאחד, לצורך ההתחשבות ביניהן.

נקבע כי לשם מימון העברת האחריות, יעבירו חברות הביטוח את עלות אספקת השירות לקרנית וזו תעביר את הסכומים האמורים למוסד לביטוח לאומי. הסכום שיקבע יוקצה לקופות החולים על ידי המוסד לביטוח לאומי בהתאם לחלקה של כל קופה במקורות המימון בהתאם לסעיף 17 לחוק ביטוח בריאות.

קרנית נערכה בהתאם על-פי התקנות שנחתמו על ידי שר האוצר.

ההסדר הופעל החל מיום 1 בינואר, 2010.

חברות הביטוח יעבירו 9.4% מהפרמיה הנגבית ברוטו לביטוח לאומי. הסכום שיועבר לקרנית מחברות הביטוח יוקטן בהתאם.

4. העברת סכומים מאבנר לקרנית ומקרנית לאוצר המדינה:

על פי החלטת הכנסת מיום 7 בינואר 2004, נקבע כי אבנר תעביר לקרנית עד 30 בנובמבר 2004 סכום של 1,200 מיליון ש"ח בניכוי סכומי המס ששילמה אבנר בשנת 2004. קרנית תעביר לאוצר המדינה את הסכום שקיבלה סמוך לאחר קבלתו ולא יאוחר מיום 5 בדצמבר, 2004. ביום 9 בינואר, 2005 אבנר העבירה סך של 825 מיליון ש"ח בתוספת תשואה שהופקה מיום 30 בנובמבר, 2004 ועד ליום העברה בסך 3.8 מיליון ש"ח. קרנית העבירה את הסכום האמור לאוצר המדינה ביום 10 בינואר, 2005.

5. בהתאם לסעיף 12(א) לחוק הפיצויים, תפקידה של קרנית לפצות נפגעי תאונות דרכים הזכאים לפיצוי לפי החוק האמור, כאשר אין בידי הנפגע לתבוע פיצויים מהמבטח, מאחר שלמבטח מונה מנהל מורשה לפי חוק הפיקוח על הביטוח ובהוראת המפקח על הביטוח, בשל אי יכולתו של המבטח לעמוד בהתחייבויותיו, ושר האוצר אישר כי מן הראוי שקרנית תפעל לפי הסעיף הנ"ל.

בינואר 1993, אישר שר האוצר, בתוקף סמכותו, ובהמלצת המפקח על הביטוח, כי מן הראוי שקרנית תפעל לפי סעיף 12 לחוק האמור לפצות נפגעים שהיו זכאים לפיצוי מהסנה חברה ישראלית לביטוח בע"מ (להלן - הסנה) ומרותם חברה לביטוח בע"מ (להלן - רותם), בניהול מנהל מורשה, נכון ליום 8 בדצמבר, 1992. לפיכך, הועברו כל תיקי התביעות לנזקי גוף בתאונות דרכים של החברות הנ"ל לטיפול של קרנית וזו מפצה את הנפגעים.

באור 1: - כללי (המשך)

ב. יסוד הקרן ופעולותיה (המשך)

6. על-פי תיקונים 2, 10 ו-11 לחוק הפיצויים, רשאת קרנית באישור שר האוצר ובהתייעצות עם שרי המשפטים והתחבורה, לסייע למימון פעולותיה של הקרן בשטחים.

בהתאם לכך, בשנת 1981, נערך הסכם בין קרנית לבין הקרן בשטחים הקובע את התנאים והסכומים להלוואות שיינתנו למימונה.

ביום 4 במאי, 1994, נכנס לתוקפו הסכם בין מדינת ישראל לבין הרשות הפלשתינית, לפיו הועברה האחריות לפיצוי נפגעי תאונות דרכים בתחומי האוטונומיה (שטחי עזה ויריחו) מקרנית בישראל ובשטחים לקרן הפלשתינית וכן נקבעו האחריות ההדדית והעקרונות להסכם חיתוך (Cut-off).

ביום 10 בספטמבר, 1995, נכנס לתוקפו הסכם נוסף בין מדינת ישראל לבין הרשות הפלשתינית, לפיו יועברו רכוש והתחייבויותיה של הקרן בשטחים לקרן הפלשתינית והיא תהא מחוייבת מאותו יום באחריות לפיצוי נפגעי תאונות דרכים בכל השטחים שהועברו אליה על-פי הסכם נוסף זה (מעבר לשטחי עזה ויריחו), אשר ימצאו תחת האחריות האזרחית של הרשות הפלשתינית.

ביום 30 בינואר, 1997, נחתם הסכם חיתוך (Cut-off) סופי עם הרשות הפלשתינאית.

לאור ההסכמים הנ"ל, צומצמו תפקידי קרנית בשטחים לפיצוי נפגעים ביישובים הישראליים ובאתרים הצבאיים כמשמעותם בהסדר הביניים הישראלי-פלשתיני מיום 28 בספטמבר, 1995, שבא להחליף את שני ההסכמים האמורים. הוראות הסכם הביניים הנ"ל עוגנו במינשרים שהוציאו מפקדי האזור ליישומם. כמו כן, אחראית הקרן בשטחים להמשיך ולטפל בסוגים מוגדרים של תביעות תלויות קיימות.

החל משנת 1997, מועבר לקרן בשטחים חלק יחסי מתקבולי קרנית בגין חבויות הקרן בשטחים.

בהתחשב בכך שקרנית נדרשת למימון פעולותיה של הקרן בשטחים, מפרישה קרנית לעתודה מיוחדת בגובה הגרעון בקרן בשטחים. סכום העתודה ליום 31 בדצמבר, 2009 הוא 6,274 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2008 - 7,775 אלפי ש"ח).

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

עיקרי הדיווח והמדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים באופן עקבי, הם כדלקמן:

א. כללי החשבונאות

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות, הדיווח והעריכה אשר נקבעו על-פי חוק הפיקוח והתקנות שהותקנו על-פיו, ובכללן תקנות דין וחשבון ובהתאם להוראות המפקח על הביטוח שהיו בתוקף לפני אימוץ כללי התקינה הבינלאומית IFRS.

בחודש מאי 2007 פרסם המפקח על הביטוח חוזר גופים מוסדיים 2007-9-7 שבו הורה לגופים מוסדיים וביניהם חברות הביטוח לאמץ את כללי התקינה הבינלאומית IFRS. קרנית פנתה למפקח על הביטוח בבקשה לקבלת פטור מיישום ה-IFRS מאחר ואינה בעלת רשיון מבטח. המפקח על הביטוח התיר לקרנית לדווח על פי שיקול דעתה ובהסתמך על המלצת רואה החשבון המבקר שלה. הנהלת קרנית החליטה לא ליישם את ה-IFRS ולהמשיך ולדווח על פי כללי הדיווח הקודמים.

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ב. בסיס הדיווח של הדוחות הכספיים

1. קרנית ערכה את דוחותיה הכספיים בעבר על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת למדד המחירים לצרכן. הסכומים המותאמים, כאמור, שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2003 שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר, 2004. תוספות שבוצעו לאחר מועד המעבר נכללו בערכים נומינליים.

2. בהתאם לתיקון תקנות דין וחשבון, שבא בעקבות פרסום תקני חשבונאות 12 ו-17 של המוסד הישראלי לתקינה החשבונאית בדבר הפסקת ההתאמה של הדוחות הכספיים, הופסקה ההתאמה של הדוחות הכספיים לאינפלציה ביום 31 בדצמבר, 2003, והחל מאותו מועד החברה החלה לדווח בסכומים מדווחים.

3. סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.

4. בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח.

ג. פרטים על המדד ועל שער החליפין היציג של דולר ארה"ב (להלן - הדולר)

שיעור השינוי בשנת			ליום 31 בדצמבר			מדד המחירים לצרכן (בסיס ממוצע 1993)
2007	2008	2009	2007	2008	2009	
%			בנקודות			
3.4	3.8	3.9	191.2	198.4	206.2	- בגין חודש דצמבר
2.8	4.5	3.8	190.1	198.6	206.2	- בגין חודש נובמבר
בש"ח						
(8.97)	(1.14)	(0.71)	3.846	3.802	3.775	שער החליפין היציג של הדולר

ד. פרמיות

חלק קרנית בפרמיות ביטוח רכב חובה בישראל נכלל בדוחות על בסיס מצטבר.

ה. עתודה לסיכונים שטרם חלפו

העתודה לסיכונים שטרם חלפו מחושבת בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי הביטוח (דרכי חישוב הפרשות לתביעות עתידיות בביטוח כללי), התשמ"ה-1984, על תיקוניהן, הנחיות המפקח ושיטות אקטואריות מקובלות לחישוב תביעות תלויות המיושמות בהתאם לשיקול דעתם של האקטוארים הממונים.

העתודה לסיכונים שטרם חלפו מהווה יתרת פרמיה שטרם הורוחה (Unexpired Risk Reserve).

ו. תביעות

תביעות ששולמו ותלויות ברוטו ושייר כוללות סילוק ועלויות טיפול ישירות בגין תביעות ששולמו, הוצאות עקיפות ליישוב תביעות, תביעות תלויות שאירעו בשנת הדוח וכן עידכון ההפרשה לתביעות התלויות (הכוללת הפרשה לעלויות ישירות ועקיפות בטיפול בתביעות) שנרשמה בשנים קודמות.

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ז. תביעות תלויות כוללות

1. ההפרשות והתביעות התלויות שנכללו במאזן הינן לפי הגבוה מבין הערכות פרטניות לבין הערכה על בסיס תחשיב אקטוארי. ההשוואה נערכת לכל שנת חיתום בנפרד. ההערכה האקטוארית כוללת הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות תלויות.
2. התחשיב האקטוארי חושב על ידי אקטואר חיצוני, פרופ' יהודה כהנא.
3. ההערכות הפרטניות כוללות הפרשה מתאימה לסילוק והוצאות הטיפול הישירות. הפרשה זו מתבססת בעיקרה על הערכה פרטנית לכל תביעה על-פי חוות דעת מומחי קרנית שמטפלים בתביעות וכן הפרשה בגין תביעות שאירעו אך טרם דווחו לקרנית (להלן - I.B.N.R.) והפרשה בגין תביעות שלא דווחו בצורה מספקת המחושבת על בסיס נסיון העבר (להלן - I.B.N.E.R.).

ח. עתודה מיוחדת בשל כשל חברות ביטוח

- עתודה זו מיועדת לכיסוי התחייבויותיה של קרנית בהתאם לחוק הפיצויים [ראה באור 1(ב)(5)] בגין כשל חברות ביטוח. חוות דעת אקטוארית חיצונית, המתבססת על הנסיון שנצבר, קבעה שסכום ההפרשה הנדרש הוא כ- 2,500,000 אלפי ש"ח והוא מחושב בגובה 15% מסכום התביעות התלויות בענף ביטוח רכב חובה בישראל. בהתבסס על חוות דעת זו, החליטה הנהלת קרנית להפריש לעתודה זו את מלוא עודף ההכנסות על ההוצאות השנתית, עד לכיסוי העתודה הנדרשת כאמור.
- הנהלת קרנית תשוב ותבדוק את החלטתה הנ"ל בשנים הבאות, לאור הנסיבות והמדיניות שיווצרו בעתיד בענף רכב חובה.

ט. הערכת נכסים והתחייבויות

1. נכסים בלתי סחירים והתחייבויות הצמודים למדד, נכללו לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך המאזן, בהתאם לתנאי ההתקשרות. כאשר ההשקעה הנומינלית בנכסים מובטחת לחברה גם אם היא גבוהה מהערך המותאם למדד, מוצגים הנכסים הבלתי סחירים לפי ערכם הנומינלי.
2. יתרות במטבע חוץ או הצמודות לו נכללו לפי "שערי החליפין היציגים" לתאריך המאזן.
3. מזומנים ושווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה הכוללים פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.
4. השקעות בניירות-ערך נכללו כדלקמן:
 - ניירות ערך בלתי סחירים - נכללו לפי ערכן המותאם לפי תנאי ההנפקה.
 - ניירות ערך סחירים אחרים - נכללו לפי שווים בבורסה לתאריך הדוחות הכספיים.
 - תעודות השתתפות בקרנות נאמנות - נכללו לפי ערכי הפדיון לתאריך הדוחות הכספיים.
5. פקדונות בבנקים נכללו לפי ערכם המקורי, בתוספת הכנסות שנצברו לתאריך הדוחות הכספיים.
6. בניני משרד נכללו במאזן לפי העלות בניכוי פחת שנצבר בכפוף ליישום תקן חשבונאות מספר 15 - ירידת ערך נכסים (ראה סעיף ט'8 להלן). בהתאם לכך, ערכם של בניני המשרד הותאם לסכום בר השבה בהסתמך על הערכת שמאי מקרקעין מוסמך מר אסא זהר ליום 31 בדצמבר, 2009. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים קבועים מהעלות לרבות הפחתת הערך בהתאם לתקופת החיים המשוערת של הנכסים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך)

7. רכוש קבוע פרט לבניני משרד נכלל במאזן לפי העלות, בנכוי פחת שנצבר. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים קבועים מהעלות, בהתאם לאורך החיים הכלכלי המשוער של הרכוש. הקרן בוחנת בכל תקופת דיווח את הצורך ברישום הפרשה לירידת ערך בהתאם להוראות תקן חשבונאות מספר 15 (ראה סעיף ט'8) להלן).

8. ירידת ערך נכסים

הקרן בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים (רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה) כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לשווי בר-ההשבה שלהם. השווי בר-ההשבה הוא הגבוה מבין מחיר המכירה, נטו ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס.

9. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הינו נדל"ן המוחזק על ידי הבעלים לצורך הפקת דמי שכירות או לשם עליית ערך, או שניהם, ושלא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהלתיות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל.

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי העלות כולל עלויות רכישה המיוחסות ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נדל"ן להשקעה נמדד בשווי ההוגן המשקף את תנאי השוק במועד המאזן. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה, נזקפים לדוח רווח והפסד במועד התהוותם. נדל"ן להשקעה אינו מופחת באופן שיטתי.

י. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות ועל הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים העיקריים הכלולים בדוחות הכספיים מבוססים על הערכות פרטניות של התביעות התלויות (ראה גם סעיף ז' לעיל).

יא. ביטוח משנה

בהתאם לתקנות דין וחשבון, התחייבויות מבטחי המשנה לתאריך המאזן בגין חלקם בתביעות התלויות, מוצגות בנפרד במאזן, בסעיף סכומים לקבל, בניכוי הפרשה לחובות מסופקים, בהתאם להערכת ההנהלה.

ההתחייבויות של מבטחי המשנה כלפי קרנית אינן משחררות אותה מהתחייבויותיה כלפי המבוטחים.

החברה מבצעת הפרשות לחובות מסופקים בגין חובות מבטחי משנה שגבייתם מוטלת בספק על בסיס הערכות סיכון פרטניות.

בנוסף, בקביעת חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות מתחשבת החברה, בין היתר, בהערכת אפשרות הגביה ממבטחי המשנה, כאשר חלקם של מבטחי המשנה כאמור מחושב על בסיס אקטוארי. חלקם של אותם מבטחי משנה שבקשיים מחושב בהתאם להמלצת האקטואר המביאה בחשבון את כלל גורמי הסיכון. כאשר מבטחי משנה נקלעים לקשיים, הם עשויים להעלות טיעונים שונים הנוגעים להכרה בחוב. במקרים אלו מתחשבת החברה בעת עריכת הפרשות בנכונות מבטחי המשנה להגיע להסכמי "חתך" Cut off.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ב. התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד ודמי חופשה

סכום ההתחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד חושב בהתאם להסכמי העבודה הקיימים על-פי מרכיבי השכר אשר בהתאם לדעת ההנהלה מזכים את העובדים בקבלתם. ההתחייבויות מכוסות על-ידי הפקדות שוטפות בפוליסות ביטוח מנהלים. ההתחייבות לדמי חופשה מכוסה במלואה על-ידי הפרשה הכלולה בסעיף זכאים ויתרות זכות.

באור 3: - ניירות ערך

31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח מדווחים		
992,326	1,112,661	ניירות ערך סחירים: אגרות חוב ממשלתיות
1,000,590	1,429,660	אגרות חוב אחרות: סחירות בארץ סחירות בחו"ל
30,318	31,835	
31,153	38,325	מניות וניירות ערך אחרים: סחירים בארץ סחירים בחו"ל
169,953	217,434	
25,922	28,004	ניירות ערך שאינם סחירים: אגרות חוב אחרות
<u>2,250,262</u>	<u>2,857,919</u>	

באור 4: - פקדונות בבנקים

31 בדצמבר			
2008	2009	שיעור הריבית הממוצעת	שיעור הריבית הממוצעת
אלפי ש"ח מדווחים		משך החיים הממוצע שנים	%
1,378,470	1,302,213	3.82	5.03
937	985		
<u>1,379,407</u>	<u>1,303,198</u>		

צמודים למדד
צמודים למטבע חוץ (פיקדונות מובנים)
סה"כ

באור 5: - מקרקעין להשכרה ובנייני משרד

א. להלן ההרכב והתנועה:

בנייני משרד	מקרקעין להשכרה	אלפי ש"ח מדווחים	
			<u>עלות</u>
23,789	12,573		יתרה לתחילת השנה
-	-		תוספות
23,789	12,573		יתרה לסוף השנה
			<u>פחת שנצבר</u>
4,927	1,875		יתרה לתחילת השנה
462	-		תוספות
5,389	1,875		יתרה לסוף השנה
			<u>התאמת שווי הוגן *</u>
(1,002)	(1,562)		יתרה לתחילת השנה
321	144		עדכון
(681)	(1,418)		יתרה לסוף השנה
17,719	9,280		<u>יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2009</u>
17,860	9,136		<u>יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2008</u>
4%	-		<u>שיעור הפחת השנתי (למעט ערך הקרקע)</u>

(* ראה באור 2(ט') (6) ו-2(ט') (9).

באור 5: - מקרקעין להשכרה ובנייני משרד (המשך)

ב. פרטים נוספים

המקרקעין להשכרה ובנייני המשרד כוללים שתי קומות משרדים ו-40 מקומות חנייה בבניין הנמצא בדרך מנחם בגין מס' 23 בתל-אביב, זכויות קרנית בבניין הן זכויות חכירה לדורות. קומת משרדים אחת ורבע מקומה שניה משמשות כמשרדי קרנית (חלק זה מוצג בסעיף רכוש קבוע - בנייני משרד). יתרת קומת המשרדים השניה נרכשה למטרת השכרה (חלק זה מוצג בסעיף מקרקעין להשכרה במסגרת השקעות). ההשקעה נעשתה בהתאם למדיניות ההשקעות של קרנית מכוח הסמכות שהוקנתה לה בסעיף 8 לתקנונה.

יתרת השטחים בקומה השנייה מושכרים החל מחודש מאי 2004 לתקופות של שלוש עד חמש שנים עם אופציות להארכה למשך שלוש עד חמש שנים נוספות.

באור 6: - רכוש קבוע אחר

להלן ההרכב:

סך הכל	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח מדווחים	מחשבים ותוכנה
5,639	557	1,553	3,529
594	180	55	359
(169)	(169)	-	-
6,064	568	1,608	3,888
<u>עלות</u>			
			יתרה לתחילת השנה
			תוספות במשך השנה
			גריעות במשך השנה
			יתרה לסוף השנה
<u>פחת שנצבר</u>			
			יתרה לתחילת השנה
			תוספות במשך השנה
			גריעות במשך השנה
			יתרה לסוף השנה
3,953	195	832	2,926
558	73	110	375
(101)	(101)	-	-
4,410	167	942	3,301
1,654	401	666	587
1,686	362	721	603
	15%	6%-15%	20%-33%

יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2009

יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2008

שיעורי הפחת השנתיים

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח מדווחים	
5,081	4,548
404	395
-	50
5,485	4,993

חייבים בגין שיבובים
ריבית לקבל
אחרים

באור 8: - תביעות תלויות (המשך)

א. הרכב ההתחייבויות הביטוחיות לפי סוגים:

2008		2009		2008		2009	
שייר		ביטוח משנה		ברוטו		אלפי ש"ח מדווחים	
88,879	90,282	-	-	88,879	90,282	עתודה לסיכונים שטרם חלפו - הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה	
1,704,740	1,754,192	51,153	36,102	1,755,893	1,790,294	תביעות תלויות	
84,063	74,369	-	-	84,063	74,369	הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות	
1,788,803	1,828,561	51,153	36,102	1,839,956	1,864,663	סה"כ תביעות תלויות	
1,877,682	1,918,843	51,153	36,102	1,928,835	1,954,945	סה"כ התחייבויות ביטוחיות	

ב. התפתחות התביעות התלויות לגבי תביעות שאירעו לפני שנת הדוח:

2008		2009		
שייר	ברוטו	שייר	ברוטו	
אלפי ש"ח מדווחים				
1,508,021	1,571,543	1,788,803	1,839,956	תביעות תלויות לתחילת שנה
125,661	130,414	144,198	151,077	תשלום תביעות בתקופה
1,503,394	1,554,547	1,500,701	1,536,803	תביעות תלויות לסוף התקופה
(121,034)	(113,418)	143,904	152,076	עודף (גרעון) בהערכות

ג. עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית

- ההערכה האקטוארית מבוססת על הערכת תשלומי תביעות עתידיים, המבוססים על דפוסי התפתחות התביעות בעבר.

- נכללה הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות תלויות.

ד. ההנחות והמודלים המהותיים לצורך קביעת ההתחייבויות הביטוחיות

1. תביעות תלויות:

לצורך הערכת התביעות התלויות נעשה שימוש במודלים האקטואריים המפורטים להלן, בשילוב ההנחות השונות. בחירת השיטה האקטוארית נקבעת על סמך שיקול דעת לפי מידת ההתאמה של השיטה למקרה ולעיתים נעשה שילוב בין השיטות השונות.

במקרים מסוימים האקטואר מעדכן את המודלים בגין מגמות, פסיקה, שינויי חקיקה או גורמים אחרים העשויים להשפיע על התביעות בעתיד באופן שונה מאשר ההתפתחות בעבר.

באור 8: - תביעות תלויות (המשך)

ד. ההנחות והמודלים המהותיים לצורך קביעת ההתחייבויות הביטוחיות (המשך)

1. תביעות תלויות: (המשך)

א. Interactive Claims Reserving and modeling System - ICRFS

שיטה זו מתבססת על התאמת מודל המתחשב בשנת האירוע, בשנת התשלום ובפיגור בין מועד התאונה לבין מועד התשלום. התאמת המודל נעשית על ידי בחינה דינמית של הסטיות הריבועיות בין התוצאות בפועל לבין התוצאה החזויה (שיטת הריבועים הפחותים).

שיטה זו מביאה באופן אוטומטי להערכת התביעות התלויות, יחד עם התביעות שטרם דווחו (I.B.N.E.R. - I.B.N.R.).

ב. link ratios / chain ladder

שיטות אלו מתבססות על התפתחות התביעות ההיסטוריות (התפתחות התשלומים ו/או התפתחות סך התביעות, התפתחות כמות התביעות ועוד), כדי להעריך את ההתפתחות הצפויה לתביעות הקיימות והעתידיות. השימוש בשיטות אלו מתאים, בעיקר, לאחר תקופה מספיקה מאירוע התאונה, כאשר קיים מידע מספיק מתביעות שאירעו בעבר על מנת להעריך את סך כל התביעות הצפויות.

2. הנחות שנלקחו לצורך ההערכה האקטוארית:

- לא נערך היוון לתביעות התלויות, זאת מטעמי שמרנות כשהשיקול ברקע הוא שמספר התביעות שיעברו מקרנית לטיפולו של בית המשפט צפוי לגדול ולפסקי הדין עלולה להיות השפעה אינפלציונית על התביעות, העלולה לקזז בטווח הארוך את תשואת הנכסים של קרנית.

3. לא נעשו שינויים מהותיים בהנחות ובשיטות האקטואריות בהשוואה להערכה האקטוארית של שנה קודמת.

4. רגישות הפרשות לשינויים בהנחות:

ההערכה האקטוארית מבוססת על אומדנים סטטיסטיים הכוללים מרכיב של אי וודאות. האומדן הסטטיסטי מבוסס על הנחות שונות, אשר לא בהכרח יתממשו. ההנחות בשימוש בתחזית האקטוארית משפיעות על התוצאה הסופית של הפרשה. לכן, עלות התביעות בפועל עשויה להיות גבוהה או נמוכה יותר מהאומדן הסטטיסטי.

הנחות שנקבעו בעבר עשויות להשתנות בהתאם למידע חדש שיתקבל בעתיד. במקרים כאלה העתודה תשתנה בהתאם לשינוי בהנחות ובתוצאות בפועל, וההפרשים שנוצרו בשנת הדוח יכללו בדוח עסקי ביטוח רכב חובה.

באור 9: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח מדווחים	
24,360	28,779
4,126	10,146
345	326
1,139	1,235
575	95
30,545	40,581

הקרן בשטחים
שיקים שטרם נפדו - בעיקר בגין תביעות
מוסדות ממשלתיים - בגין ניכויים
הפרשה לחופשה
אחרים

באור 10: - מסים על ההכנסה

לעניין תשלום מסים - דין קרנית כדין המדינה.

באור 11: - התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

התחייבות קרנית בשל סיום יחסי עובד מעביד מחושבות על בסיס שכרם האחרון של העובדים ליום המאזן ובהתאם לחוק פיצויי פיטורין, ומכוסות במלואן על ידי תשלומים שוטפים לחברות ביטוח בגין פוליסות ביטוח מנהלים וקופות גמל, וכן על ידי יתרת ההתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד המוצגת במאזן.

התחייבותה של קרנית לתשלום פיצויי פרישה לעובדיה, מכוסה בעיקרה על-ידי פוליסות ביטוח מנהלים בחברות ביטוח ועל-ידי הפקדות שוטפות על שם העובדים בקופת פיצויים מוכרת. הסכומים שהופקדו כאמור, אינם כלולים במאזנים, מאחר שהם אינם בשליטתה ובניהולה של קרנית.

סכום ההתחייבות בגין פיצויי פרישה הכלול במאזנים מבטא את יתרת ההתחייבות שאינה מכוסה על-ידי הפקדות ופוליסות ביטוח כאמור לעיל. בגין יתרת ההתחייבות קיימת יעודה המופקדת על שם קרנית בקופת פיצויים מוכרת.

היעודה כוללת רווחים שנצברו עד לתאריך המאזן. הכספים שהופקדו ניתנים למשיכה אך ורק לאחר שימולאו התחייבויות על-פי חוק פיצויי פיטורין או הסכמי עבודה.

יתרות ההתחייבות והיעודה, הינן כדלקמן:

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח מדווחים	
6,137	6,847
3,975	6,847
<u>2,162</u>	<u>-</u>

ההתחייבויות בגין סיום יחסי עובד-מעביד
בניכוי - יעודה בקופת פיצויים

באור 12: - מבטחי משנה

מידע בדבר חשיפה למבטחי משנה:

31 בדצמבר, 2009					
חובות שוטפים בפיגור			יתרות פתוחות		סך הפרמיות לביטוח משנה
מפלג	בין חצי שנה לשנה	סה"כ חשיפה (א)	חלקם של מבטחי המשנה בתביעות תלויות	יתרות שוטפות בחובה (ב)	
אלפי ש"ח מדווחים					
-	-	20,466	19,765	701	-
-	-	12,082	11,493	589	-
-	-	4,972	4,844	128	-
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>37,520</u>	<u>36,102</u>	<u>1,418</u>	<u>-</u>

קבוצת הדרוג
AA ומעלה
Munich Re

A
SWISS RE

נמוך מ-BBB
ולא מדורג

סה"כ

באור 12: - מבטחי משנה (המשך)

מידע בדבר חשיפה למבטחי משנה: (המשך)

31 בדצמבר, 2008

חובות שוטפים בפיגור		יתרות פתוחות			סך הפרמיות לביטוח משנה	
מעל שנה	בין חצי שנה לשנה	סה"כ חשיפה (א)	חלקם של מבטחי המשנה			
			בתביעות תלויות אלפי ש"ח מדווחים	יתרות שוטפות בחובה (ב)		
-	-	18,138	16,285	1,853	-	קבוצת הדרוג A ומעלה SWISS RE
-	-	30,211	28,005	2,206	-	BBB עד A- Munich Re
-	-	7,265	6,863	402	-	נמוך מ-BBB ולא מדורג
-	-	55,614	51,153	4,461	-	סה"כ

הערות

- (א) סה"כ החשיפה למבטחי המשנה הינה: סך-כל חלקם של מבטחי המשנה בעתודות הביטוח ובתביעות התלויות, בניכוי פקדונות מבטחי המשנה ובניכוי סכום כתבי האשראי שנתקבלו ממבטחי המשנה כערבות להתחייבויותיהם ובתוספת היתרות השוטפות בחובה.
- (ב) לאחר הפחתת הפרשה לחובות אבודים בסך 840 אלף ש"ח.
- (ג) הדירוג נקבע בעיקרו לפי חברת הדירוג S&P.

באור 13: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
אלפי ש"ח מדווחים			
13,742	16,496	13,675	שכר ונלוות
1,148	1,177	1,020	פחת
618	683	766	החזקת משרד
833	1,446	1,410	מחשוב, ארכיב ומסמכים
790	926	899	ייעוץ מקצועי ומשפטי
458	508	584	גילוי הונאות
367	372	329	ביטוח ומסים
104	120	117	אחזקת רכב
97	118	113	כיבודים ומתנות
271	303	313	דואר וטלפון
155	147	143	צרכי משרד
161	172	176	השתלמויות וארועים
29	28	13	ספרות מקצועית
18	12	8	פרסום
74	9	14	אחרים
18,865	22,517	19,580	
(500)	(500)	(500)	בניכוי - השתתפות הקרן ב"שטחים מוחזקים"
18,365	22,017	19,080	

מידע בדבר סיכוני אשראי וריבית

באור 14 -

א. פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי החשיפה לסיכוני ריבית

התחייבויות ביטוח כללי והתחייבויות לא ביטוחיות 31 בדצמבר			
2008	2009		באור
אלפי ש"ח מדווחים			
			<u>נכסים עם סיכון ריבית ישיר</u>
2,049,156	2,602,160	1	תעודות התחייבות
1,379,407	1,303,198		פיקדונות בבנקים
51,153	36,102		חלקם של מבטחי משנה בהתחייבויות ביטוחיות
3,479,716	3,941,460		סה"כ
311,886	440,535	2	<u>נכסים ללא סיכון ריבית ישיר</u>
3,791,602	4,381,995		סה"כ נכסים
			<u>התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר</u>
3,758,895	4,341,414	3	התחייבויות ביטוחיות
32,707	40,581	4	<u>התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר</u>
3,791,602	4,381,995		סה"כ התחייבויות

הערות

1. סיכון ריבית ישיר הינו הסיכון ששינוי בריבית השוק יגרום לשינוי בשווי ההוגן של הנכס או ההתחייבות הפיננסיים. סיכון זה מתייחס לנכסים שהסליקה שלהם נעשית במזומן. תוספת המילה "ישיר" מבליטה את העובדה ששינוי הריבית יכול להשפיע גם על סוגי נכסים אחרים, אבל לא באופן ישיר, כדוגמת השפעת שינוי הריבית על שערי המניות.
2. נכסים אחרים שאין להם סיכון ריבית ישיר - כוללים מניות, רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה, וכן קבוצות מאזניות של נכסים פיננסיים שמשך החיים הממוצע שלהם (מח"מ) עד חצי שנה, ולפיכך סיכון הריבית בגינם נמוך יחסית (מזומנים ושווי מזומנים, יתרות שוטפות של חברות ביטוח וחייבים ויתרות חובה).
3. התחייבויות ביטוחיות כוללות עתודות ביטוח ותביעות תלויות.
4. התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר כוללות את ההתחייבויות האחרות שבמאזן קרנית שמח"מ שלהן אינו עולה על חצי שנה, ולפיכך סיכון הריבית בגינם נמוך יחסית.

באור 14: - מידע בדבר סיכוני אשראי וריבית (המשך)

ב. פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

31 בדצמבר, 2009					
סה"כ	פריטים לא כספיים ואחרים	במט"ח (דולר, אירו ואחר)	בש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן	בש"ח לא צמוד	
145,420	-	3,457	-	141,963	מזומנים ושווי מזומנים
					תעודות התחייבות שאינן ניתנות להמרה במניות:
2,542,321	-	-	1,637,818	904,503	סחירות בארץ
28,004	-	-	28,004	-	בלתי סחירות
31,835	-	31,835	-	-	סחירות בחו"ל
					תעודות התחייבות ניתנות להמרה במניות:
2,820	-	-	2,820	-	סחירות בארץ
					מניות וניירות ערך אחרים:
35,505	35,505	-	-	-	סחירים בארץ
217,434	217,434	-	-	-	סחירים בחו"ל
1,303,198	-	985	1,302,213	-	פיקדונות רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה סכומים לקבל
28,653	28,653	-	-	-	
46,805	-	37,520	-	9,285	
4,381,995	281,592	73,797	2,970,855	1,055,751	סה"כ נכסים
4,341,414	-	-	1,864,663	2,476,751	התחייבויות ביטוחיות
40,581	-	-	-	40,581	התחייבויות אחרות
4,381,995	-	-	1,864,663	2,517,332	סה"כ התחייבויות
					יתרה נטו ליום 31 בדצמבר, 2009
-	281,592	73,797	1,106,192	(1,461,581)	

באור 14: - מידע בדבר סיכוני אשראי וריבית (המשך)

ב. פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

31 בדצמבר, 2008					
סה"כ	פריטים לא כספיים ואחרים	במט"ח (דולר, אירו ואחר) בהצמדה אליו	בש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן	בש"ח לא צמוד	
אלפי ש"ח מדווחים					
67,265	-	5,945	-	61,320	מזומנים ושווי מזומנים
					תעודות התחייבות שאינן ניתנות להמרה במניות:
1,992,916	-	12,424	1,279,139	701,353	סחירות בארץ
25,922	-	-	25,922	-	בלתי סחירות
30,318	-	30,318	-	-	סחירות בחו"ל
					תעודות התחייבות ניתנות להמרה במניות:
2,442	-	-	2,442	-	סחירות בארץ
					מניות וניירות ערך אחרים:
28,711	28,711	-	-	-	סחירים בארץ
169,953	169,953	-	-	-	סחירים בחו"ל
1,379,407	-	937	1,378,470	-	פיקדונות
28,682	28,682	-	-	-	רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה
65,986	-	55,614	-	10,372	סכומים לקבל
3,791,602	227,346	105,238	2,685,973	773,045	סה"כ נכסים
3,758,895	-	-	1,839,956	1,918,939	התחייבויות ביטוחיות
32,707	-	-	-	32,707	התחייבויות אחרות
3,791,602	-	-	1,839,956	1,951,646	סה"כ התחייבויות
-	227,346	105,238	846,017	(1,178,601)	יתרה נטו ליום 31 בדצמבר, 2008

באור 14: - מידע בדבר סיכוני אשראי וריבית (המשך)

ג. מידע בדבר סיכון האשראי

31 בדצמבר, 2009					דירוג מקומי
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	עד BBB A	AA ומעלה	
אלפי ש"ח מדווחים					
נכסים בישראל					
145,420	-	-	-	145,420	מזומנים ושווה מזומנים
1,303,198	-	-	55,332	1,247,866	פיקדונות בבנקים
1,112,661	-	-	-	1,112,661	תעודות התחייבות ממשלתיות סחירות
1,429,660	-	-	1,303,484	126,176	תעודות התחייבות אחרות סחירות
28,004	-	-	-	28,004	תעודות התחייבות אחרות לא סחירות
2,570,325	-	-	1,303,484	1,266,841	סה"כ אגרות חוב
4,018,943	-	-	1,358,816	2,660,127	סה"כ נכסים בישראל
דירוג בינלאומי					
37,520	4,972	-	-	32,548	מבטחי משנה
249,269	-	-	28,947	220,322	נכסים אחרים בחו"ל
286,789	4,972	-	28,947	252,870	סה"כ נכסים בחו"ל
	4,972	-	1,387,763	2,912,997	סה"כ נכסים הנושאים סיכון אשראי
76,263					סה"כ נכסים ללא סיכון אשראי
<u>4,381,995</u>					

באור 14: - מידע בדבר סיכוני אשראי וריבית (המשך)

ג. מידע בדבר סיכון האשראי (המשך)

31 בדצמבר, 2008					דירוג מקומי
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	A עד BBB	AA ומעלה	
אלפי ש"ח מדווחים					
					<u>נכסים בישראל</u>
67,265	-	-	-	67,265	מזומנים ושווה מזומנים
1,379,407	-	-	57,030	1,322,377	פיקדונות בבנקים
992,326	-	-	-	992,326	תעודות התחייבות ממשלתיות
1,000,590	-	-	18,872	981,718	תעודות התחייבות אחרות
25,922	-	-	-	25,922	תעודות התחייבות אחרות לא סחירות
2,018,838	-	-	18,872	1,999,966	ס"כ אגרות חוב
3,465,510	-	-	75,902	3,389,608	ס"כ נכסים בישראל

ס"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB	A ומעלה	דירוג בינלאומי
אלפי ש"ח מדווחים					
55,614	7,265	-	30,211	18,138	מבטחי משנה
200,271	-	-	23,257	177,014	נכסים אחרים בחו"ל
255,885	7,265	-	53,468	195,152	ס"כ נכסים בחו"ל
3,721,395	7,265	-	129,370	3,584,760	ס"כ נכסים הנושאים סיכון אשראי
70,207					ס"כ נכסים ללא סיכון אשראי
<u>3,791,602</u>					

הערות

- (1) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות" ו"מידרוג" נתוני חברת הדירוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים.
- (2) הדירוג בחו"ל נקבע בעיקר לפי חברת הדירוג S&P.
- (3) קיים שוני בין רמת הדירוג בארץ לזה של חו"ל.

באור 14: - מידע בדבר סיכוני אשראי וריבית (המשך)

ד. פירוט החשיפה לענפי משק

להלן פירוט חשיפות האשראי לפי ענפי משק. לעניין זה חשיפת אשראי כוללת נכסים בלתי סחירים, כגון: אגרות חוב.

הנתונים אינם מתייחסים להשקעה בנכסים בלתי סחירים של ממשלת ישראל ובנקים וכן לא לחשיפת אשראי למבטחי משנה שהפירוט בגינם ניתן בנפרד.

31 בדצמבר, 2009						
ענפי משק	סיכון אשראי מאזני (*)		סיכון אשראי חוץ מאזני		הפרשה לחובות	הפרשה מסופקים השנה
	סכום	% מסה"כ	סכום	% מסה"כ		
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
חשמל ומים	27,998	99.98	-	-	-	-
אחר	6	0.02	-	-	-	-
	<u>28,004</u>	<u>100.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(* מתייחס לאגרות חוב בלבד.)

31 בדצמבר, 2008						
ענפי משק	סיכון אשראי מאזני (*)		סיכון אשראי חוץ מאזני		הפרשה לחובות	הפרשה מסופקים השנה
	סכום	% מסה"כ	סכום	% מסה"כ		
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
חשמל ומים	25,915	99.97	-	-	-	-
אחר	7	0.03	-	-	-	-
	<u>25,922</u>	<u>100.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(* מתייחס לאגרות חוב בלבד.)
