

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

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר, 2010**

"קרנית" - קרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2010

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
2	דוח רואה החשבון המבקר
3	מאזנים
4	דוחות הכנסות והוצאות
5	דוחות על תזרימי המזומנים
6-7	פירוט הנכסים וההתחייבויות
8-30	באורים לדוחות הכספיים
31	נספח 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, 2010 ו-2009, את דוחות ההכנסות וההוצאות והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010. 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, 2010 ו-2009, את תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010 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.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2009	2010		
אלפי ש"ח מדווחים			
145,420	64,765		<u>השקעות</u>
2,857,919	3,408,676	3	מזומנים ושווי מזומנים
1,303,198	1,194,653	4	ניירות ערך
9,280	7,200	5	פקדונות בבנקים
			מקרקעין להשכרה
<u>4,315,817</u>	<u>4,675,294</u>		סך-הכל השקעות
			<u>רכוש קבוע, נטו</u>
17,719	21,799	5	בנייני משרד
1,654	1,569	6	רכוש קבוע אחר
<u>19,373</u>	<u>23,368</u>		סך-הכל רכוש קבוע
			<u>סכומים לקבל</u>
36,102	29,338	12	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
1,418	150	12	מבטחי משנה - חשבונות אחרים
4,292	6,088		חברות ביטוח - בגין פרמיות ביטוח
4,993	7,296	7	חייבים ויתרות חובה
<u>46,805</u>	<u>42,872</u>		סך-הכל סכומים לקבל
<u>4,381,995</u>	<u>4,741,534</u>		
			<u>עתודות ביטוח ותביעות תלויות</u>
90,282	89,721		עתודה לסיכונים שטרם חלפו
1,864,663	1,954,465	8	תביעות תלויות
2,380,195	2,651,674	(ח)2	עתודה מיוחדת בשל כשל חברות ביטוח
<u>4,335,140</u>	<u>4,695,860</u>		סך-הכל עתודות ביטוח ותביעות תלויות
<u>6,274</u>	<u>4,063</u>	1(ב)6	<u>עתודה מיוחדת לכיסוי גרעון הקרן בשטחים</u>
			<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
-	100	11	התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
<u>40,581</u>	<u>41,511</u>	9	<u>התחייבויות אחרות</u>
			זכאים ויתרות זכות
<u>4,381,995</u>	<u>4,741,534</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אבי זאבי חשב	איתן השחר מנהל כללי	חיים שני יו"ר המנהלה	24 במרס, 2011 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------	------------------------	-------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2008	2009	2010		
אלפי ש"ח מדווחים				
39,687	41,273	39,353	(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)		
189,687	191,273	189,353		
(1,166)	(1,403)	561		קיטון (גידול) בעתודה לסיכונים שטרם חלפו
188,521	189,870	189,914		
(71,402)	573,376	334,871		הכנסות (הפסדים) מהשקעות עליית ערך מקרקעין להשכרה ובנייני משרד
1,757	465	2,406	(6)ט2	
118,876	763,711	527,191		סך-הכל הכנסות לשנה
402,343	180,050	232,538		תביעות ששולמו ותלויות בניכוי - קיטון בביטוח משנה
(7,616)	(8,172)	(5,333)		
409,959	188,222	237,871		סך-הכל תביעות לשנה
(291,083)	575,489	289,320		עודף הכנסות (הפסדים) על תביעות לשנה
22,017	19,080	20,052	13	הוצאות הנהלה וכלליות, נטו
(313,100)	556,409	269,268		עודף (גרעון) הכנסות על הוצאות לפני העברה לעתודות מיוחדות
(305,856)	557,910	271,479		גידול (קיטון) בעתודה מיוחדת בשל כשל חברות ביטוח
(7,244)	(1,501)	(2,211)		קיטון בעתודה מיוחדת לכיסוי גרעון הקרן בשטחים
(313,100)	556,409	269,268		סך-הכל העברה (מעטודות) לעתודות מיוחדות
-	-	-		עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח מדווחים			
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
1,166	1,403	(561)	גידול (קיטון) בעתודה לסיכונים שטרם חלפו
280,782	39,758	96,566	גידול בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה
(305,856)	557,910	271,479	גידול (קיטון) בעתודה מיוחדת בשל כשל חברות ביטוח
(7,244)	(1,501)	(2,211)	קיטון בעתודה לכיסוי גרעון הקרן בשטחים
2,162	(2,162)	100	גידול (קיטון) בהתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
1,177	1,020	865	פחת
(26)	18	(17)	הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע
(1,757)	(465)	(2,406)	עליית ערך מקרקעין להשכרה ובנייני משרד
			השקעות, נטו:
61,698	(607,657)	(550,757)	ניירות ערך
909	76,209	108,545	פקדונות בבנקים
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
(5,153)	3,638	(528)	קיטון (גידול) ביתרות של חברות ביטוח
4,962	4,419	4,427	גידול ביתרת הקרן בשטחים
(1,497)	6,109	(5,800)	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו
31,323	78,699	(80,298)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
(513)	(594)	(427)	רכישת רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה
67	50	70	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(446)	(544)	(357)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
30,877	78,155	(80,655)	<b>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
36,388	67,265	145,420	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</b>
67,265	145,420	64,765	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

התפלגויות הנכסים החופפים להתחייבויות ביטוח כללי ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח מדווחים		נכסים
		<u>השקעות</u>
145,420	64,765	מזומנים ושווי מזומנים
		ניירות ערך
1,112,661	1,043,329	תעודות התחייבות ממשלתיות: סחירות בארץ
1,429,660	1,658,696	תעודות התחייבות אחרות: סחירות בארץ
31,835	34,681	סחירות בחו"ל
28,004	26,982	לא סחירות
38,325	419,555	מניות וניירות ערך אחרים:
217,434	225,433	סחירים בארץ
		סחירים בחו"ל
1,303,198	1,194,653	פקדונות בבנקים
9,280	7,200	מקרקעין להשכרה
19,373	23,368	<u>רכוש קבוע, נטו</u>
		<u>סכומים לקבל</u>
36,102	29,338	חברות ביטוח ותווכני ביטוח:
1,418	150	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
4,292	6,088	חשבונות אחרים
4,993	7,296	חברות ביטוח - בגין פרמיות ביטוח
		חייבים ויתרות חובה
4,381,995	4,741,534	סה"כ נכסים
4,381,995	4,741,534	סה"כ התחייבויות (לפי נספח 1)
-	-	עודף (גרעון)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נספח 1 - פירוט ההתחייבויות לפי סוגיהן

<u>ביטוח כללי</u>		
<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2009</u>	<u>2010</u>	
<u>אלפי ש"ח מדווחים</u>		
		<u>התחייבויות</u>
		<u>עתודות ביטוח ותביעות תלויות</u>
90,282	89,721	עתודה לסיכונים שטרם חלפו
1,864,663	1,954,465	תביעות תלויות
2,380,195	2,651,674	עתודה מיוחדת בשל כשל חברות ביטוח
6,274	4,063	<u>עתודה מיוחדת לכיסוי גרעון הקרן בשטחים</u>
		<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
-	100	התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
		<u>התחייבויות אחרות</u>
40,581	41,511	זכאים ויתרות זכות
<u>4,381,995</u>	<u>4,741,534</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.

באור 1: - כללי (המשך)

ב. יסוד הקרן ופעולותיה (המשך)

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 לענין אבנר) (העברת סכומים מאבנר לקרנית) התשס"ג-2003. החל מיום 1 בנובמבר, 2003 הגביה מהמבטחים 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 מהמבטחים התבצעה בעיקר באמצעות אבנר.

מיום 1 בינואר, 2003 גביית הפרמיה מהמבטחים מתבצעת באמצעות חברות הביטוח.

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 שקבע שר האוצר בתקנות.

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 מעבירות 9.4% מהפרמיה הנגבית ברוטו לביטוח לאומי. הסכום שמועבר לקרנית מחברות הביטוח מוקטן בהתאם.

באור 1: - כללי (המשך)

ב. יסוד הקרן ופעולותיה (המשך)

4. 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 לטיפולן של קרנית וזו מפצה את הנפגעים.

5. העברת הנכסים וההתחייבויות מאבנר לקרנית:

בחוק ביטוח רכב מנועי (ביטוח בתנאי תחרות מבוקרת, הסדרים לתקופת מעבר והוראות לעניין אבנר) התשנ"ז-1997 נקבע כי כל עודף בנכסי אבנר - אגוד לביטוח נפגעי רכב בע"מ (להלן - "אבנר"), או יתרת החבויות שלו, יועברו לקרנית, במועד שיקבע שר האוצר, לפי המלצת המפקח על הביטוח ובהתקיים אחד (או יותר) מהתנאים הבאים:

1. התחייבויות אבנר עולות על נכסיה.
2. קיים חשש כי קשיים בניהול אבנר ותפקודה עלולים לפגוע בהשגת מטרת חוק אבנר.
3. היקף הפעילות של אבנר לא מצדיק את המשך קיומה.

מנתונים שהוצגו למפקח על הביטוח עלה שאבנר עומדת בתנאי השלישי וצפוי שסך התביעות התלויות בסוף שנת 2010 יפחת מהותית.

בחודש אוגוסט 2009 קיבלו מנכ"ל קרנית והמנהל המיוחד של אבנר מכתב מהמפקח הדורש מהם להגיש תוכנית לקליטת אבנר בקרנית. בעקבות כך החליטה מנהלת קרנית על מינוי המנהל המיוחד של אבנר למשנה למנכ"ל קרנית לעניין ההעברה החל מיום 1 בספטמבר, 2009.

קרנית ואבנר הציגו תכנית משותפת לקליטת אבנר למפקח על הביטוח ולמנהלת קרנית, אשר אישרו את המתווה המוצע.

המפקח הודיע לקרנית ולאבנר כי עליהן להיערך מבעוד מועד להוראת שר האוצר בהמלצת המפקח על הביטוח, שתינתן לקראת 1 בינואר, 2011.

ביום 13 באוקטובר, 2010 המפקח הודיע לקרנית ולאבנר כי ביום 31 בדצמבר, 2010 יועברו כל עודף בנכסים או יתרת החבויות, מכל סוג שהוא, של אבנר לקרנית.

ההעברה בוצעה בתום שנת 2010 ובפועל נרשמה בספרי קרנית ביום 1 בינואר, 2011. ממועד זה אבנר חדלה לפעול.

פרוט הנכסים וההתחייבויות שהועברו מאבנר מצורף בנספח לדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי (המשך)

ב. יסוד הקרן ופעולותיה (המשך)

6. על-פי תיקונים 2, 10 ו-11 לחוק הפיצויים, רשאית 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 רכושה 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, 2010 הוא 4,063 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2009 - 6,274 אלפי ש"ח).

7. מנכ"ל קרנית הודיע על פרישתו בתקופת הדוח. במקומו מונה למנכ"ל מר איתן שחר שנכנס לתפקידו ביום 23 בדצמבר, 2010.

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 לדווח על פי כללי הדיווח הקודמים.

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)
2008	2009	2010	2008	2009	2010	
%			בנקודות			
3.8	3.9	2.7	198.4	206.2	211.7	- בגין חודש דצמבר
4.5	3.8	2.3	198.6	206.2	210.9	- בגין חודש נובמבר
<u>בש"ח</u>						
(1.1)	(0.7)	(6.0)	3.802	3.775	3.549	שער החליפין היציג של הדולר

ד. פרמיות

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

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

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.

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 ו(ב')5] בגין כשל חברות ביטוח. חוות דעת אקטוארית חיצונית, המתבססת על הנסיון שנצבר, קבעה שסכום ההפרשה הנדרש הינו בגובה 15% מסכום התביעות התלויות בענף ביטוח רכב חובה בישראל, נכון ליום 31 בדצמבר, 2009 כ-3 מיליארד ש"ח. בהתבסס על חוות דעת זו, החליטה הנהלת קרנית להפריש לעתודה זו את מלוא עודף ההכנסות על ההוצאות השנתיות, 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.

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ט. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך)

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 - נכללו לפי ערכי הפדיון לתאריך הדוחות הכספיים.  
נאמנות

5. פקדונות בבנקים נכללו לפי ערכם המקורי, בתוספת הכנסות שנצברו לתאריך הדוחות הכספיים.

6. בנייני משרד נכללו במאזן לפי השווי ההוגן אשר משקף את תנאי השוק במועד המאזן. בהתאם לכך, ערכם של בנייני המשרד הותאם לסכום בר-השבה בהסתמך על הערכת שמאי מקרקעין מוסמך מר אסא זהר ליום 31 בדצמבר, 2010.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים קבועים מהעלות לרבות תוספת או הפחתת הערך בהתאם לתקופת החיים המשוערת של הנכסים.

7. רכוש קבוע פרט לבנייני 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) 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. גיין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס.

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ט. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך)

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. העברת נכס מנדל"ן להשקעה לרכוש קבוע מתבצעת כאשר יש שינוי בשימוש כגון התחלת שימוש בנכס על ידי הבעלים.

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 ההפרשות בנכונות מבטחי המשנה להגיע להסכמי "חתך" CUT OFF.

יב. 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		
2009	2010	
אלפי ש"ח מדווחים		
1,112,661	1,043,329	ניירות ערך סחירים: אגרות חוב ממשלתיות
1,429,660	1,658,696	אגרות חוב אחרות: סחירות בארץ
31,835	34,681	סחירות בחו"ל
38,325	419,555	מניות וניירות ערך אחרים: סחירים בארץ
217,434	225,433	סחירים בחו"ל
28,004	26,982	ניירות ערך שאינם סחירים: אגרות חוב אחרות
<u>2,857,919</u>	<u>3,408,676</u>	

באור 4: - פקדונות בבנקים

31 בדצמבר				
2009	2010	משך החיים	שיעור הריבית	
אלפי ש"ח מדווחים		הממוצע	הממוצעת	
		שנים	%	
1,302,213	1,194,653	3.82	5.01	צמודים למדד
985	-			צמודים למטבע חוץ (פיקדונות מובנים)
<u>1,303,198</u>	<u>1,194,653</u>			סה"כ

באור 5: - מקרקעין להשכרה ובנייני משרד

א. להלן ההרכב והתנועה:

1. בנייני משרד

2009	2010
<u>אלפי ש"ח מדווחים</u>	
23,789	23,789
-	3,100
<u>23,789</u>	<u>26,889</u>
4,927	5,389
462	462
<u>5,389</u>	<u>5,851</u>
(1,002)	(681)
321	1,442
<u>(681)</u>	<u>761</u>
<u>17,719</u>	<u>21,799</u>
<u>4%</u>	<u>4%</u>

עלות

יתרה לתחילת השנה  
העברה ממקרקעין להשכרה

יתרה לסוף השנה

פחת שנצבר

יתרה לתחילת השנה  
תוספות

יתרה לסוף השנה

התאמה לשווי הוגן

יתרה לתחילת השנה  
עדכון

יתרה לסוף השנה

יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר

שיעור הפחת השנתי (למעט ערך הקרקע)

2. מקרקעין להשכרה

2009	2010
<u>אלפי ש"ח מדווחים</u>	
9,136	9,280
-	56
-	(3,100)
144	964
<u>9,280</u>	<u>7,200</u>

יתרה לתחילת השנה  
תוספות

העברה לרכוש קבוע  
התאמה לשווי הוגן

יתרה לסוף השנה

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 וחצי מקומה שניה (בשנת 2009 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

שנת 2010

להלן ההרכב:

סך הכל	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים ותוכנה
אלפי ש"ח מדווחים			

עלות

6,064	568	1,608	3,888	יתרה לתחילת השנה
371	144	97	130	תוספות במשך השנה
(126)	(126)	-	-	גריעות במשך השנה

6,309	586	1,705	4,018	יתרה לסוף השנה
-------	-----	-------	-------	----------------

פחת שנצבר

4,410	167	942	3,301	יתרה לתחילת השנה
403	83	97	223	תוספות במשך השנה
(73)	(73)	-	-	גריעות במשך השנה

4,740	177	1,039	3,524	יתרה לסוף השנה
-------	-----	-------	-------	----------------

1,569	409	666	494	<u>יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2010</u>
-------	-----	-----	-----	---

15%	6%-15%	20%-33%	שיעורי הפחת השנתיים
-----	--------	---------	---------------------

באור 6: - רכוש קבוע אחר (המשך)

שנת 2009

להלן ההרכב:

סך הכל	כלי רכב אלפי ש"ח מדווחים	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
3,953	195	832	2,926
558	73	110	375
(101)	(101)	-	-
4,410	167	942	3,301
1,654	401	666	587
	15%	6%-15%	20%-33%

עלות

יתרה לתחילת השנה  
תוספות במשך השנה  
גריעות במשך השנה

יתרה לסוף השנה

פחת שנצבר

יתרה לתחילת השנה  
תוספות במשך השנה  
גריעות במשך השנה

יתרה לסוף השנה

יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2009

שיעורי הפחת השנתיים

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2009	2010
4,548	5,250
395	2,046
50	-
4,993	7,296

חייבים בגין שיבובים  
ריבית לקבל  
אחרים

באור 8: - תביעות תלויות

א. הרכב ההתחייבויות הביטוחיות לפי סוגים:

ליום 31 בדצמבר							
2009		2010		2009		2010	
שייר		אלפי ש"ח מדווחים		ברוטו		אלפי ש"ח מדווחים	
עתודה לסיכונים שטרם חלפו - הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה							
90,282	89,721	-	-	90,282	89,721		
1,754,192	1,842,786	36,102	29,338	1,790,294	1,872,124		תביעות תלויות
הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות							
74,369	82,341	-	-	74,369	82,341		
1,828,561	1,925,127	36,102	29,338	1,864,663	1,954,465		סה"כ תביעות תלויות
1,918,843	2,014,848	36,102	29,338	1,954,945	2,044,186		סה"כ התחייבויות ביטוחיות

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

2009		2010		
שייר	ברוטו	שייר	ברוטו	
אלפי ש"ח מדווחים				
1,788,803	1,839,956	1,828,561	1,864,663	תביעות תלויות לתחילת שנה
144,198	151,077	139,564	140,995	תשלום תביעות בתקופה
1,500,701	1,536,803	1,536,120	1,565,458	תביעות תלויות לסוף התקופה
				עודף בהערכות שנכלל בדוחות הכנסות והוצאות
143,904	152,076	152,877	158,210	

ג. עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית

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

- 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.

באור 8: - תביעות תלויות (המשך)

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

1. תביעות תלויות: (המשך)

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

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.R. ו-I.B.N.E.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	
2009	2010
אלפי ש"ח מדווחים	
28,779	33,206
10,146	6,313
326	314
1,235	1,403
95	275
<u>40,581</u>	<u>41,511</u>

הקרן בשטחים  
שיקים שטרם נפדו - בעיקר בגין תביעות  
מוסדות ממשלתיים - בגין ניכויים  
הפרשה לחופשה והבראה  
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	
2009	2010
אלפי ש"ח מדווחים	
6,847	7,675
6,847	7,575
<u>-</u>	<u>100</u>

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

באור 12: - מבטחי משנה

מידע בדבר חשיפה למבטחי משנה:

31 בדצמבר, 2010						קבוצת הדרוג AA ומעלה Munich Re
חובות שוטפים בפיגור		יתרות פתוחות			סך הפרמיות לביטוח משנה	
מעל שנה	בין חצי שנה לשנה	סה"כ חשיפה (א)	חלקם	יתרות שוטפות בחובה (ב)		
			של מבטחי המשנה בתביעות תלויות			
אלפי ש"ח מדווחים						
-	-	14,039	13,959	80	-	
-	-	8,489	8,462	27	-	A SWISS RE
-	-	6,960	6,917	43	-	נמוך מ-BBB ולא מדורג
-	-	29,488	29,338	150	-	סה"כ

31 בדצמבר, 2009						קבוצת הדרוג AA ומעלה Munich Re
חובות שוטפים בפיגור		יתרות פתוחות			סך הפרמיות לביטוח משנה	
מעל שנה	בין חצי שנה לשנה	סה"כ חשיפה (א)	חלקם	יתרות שוטפות בחובה (ב)		
			של מבטחי המשנה בתביעות תלויות			
אלפי ש"ח מדווחים						
-	-	20,466	19,765	701	-	
-	-	12,082	11,493	589	-	A SWISS RE
-	-	4,972	4,844	128	-	נמוך מ-BBB ולא מדורג
-	-	37,520	36,102	1,418	-	סה"כ



באור 12: - מבטחי משנה (המשך)

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 700 אלף ש"ח.

(ג) הדירוג נקבע בעיקרו לפי חברת הדירוג S&P.

באור 13: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2008	2009	2010	
אלפי ש"ח מדווחים			
16,496	13,675	14,141	שכר ונלוות
1,177	1,020	865	פחת
683	766	759	החזקת משרד
1,446	1,410	1,844	מחשוב, ארכיב ומסמכים
926	899	1,235	ייעוץ מקצועי ומשפטי
508	584	400	גילוי הונאות
372	329	422	ביטוח ומסים
120	117	97	אחזקת רכב
118	113	122	כיבודים ומתנות
303	313	288	דואר וטלפון
147	143	140	צרכי משרד
172	176	202	השתלמויות ואירועים
28	13	10	ספרות מקצועית
12	8	9	פרסום
9	14	18	אחרים
<u>22,517</u>	<u>19,580</u>	<u>20,552</u>	
<u>(500)</u>	<u>(500)</u>	<u>(500)</u>	בניכוי - השתתפות הקרן ב"שטחים מוחזקים"
<u><u>22,017</u></u>	<u><u>19,080</u></u>	<u><u>20,052</u></u>	

באור 14: - מידע בדבר סיכוני אשראי וריבית

א. פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי החשיפה לסיכוני ריבית

התחייבויות ביטוח כללי והתחייבויות לא ביטוחיות		31 בדצמבר		באור
2009	2010	אלפי ש"ח מדווחים		
<u>נכסים עם סיכון ריבית ישיר</u>				
2,602,160	2,763,688	1	תעודות התחייבות פיקדונות בבנקים חלקם של מבטחי משנה בהתחייבויות ביטוחיות	
1,303,198	1,194,653			
36,102	29,338			
3,941,460	3,987,679		סה"כ	
440,535	753,855	2	<u>נכסים ללא סיכון ריבית ישיר</u>	
4,381,995	4,741,534		סה"כ נכסים	
<u>התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר</u>				
4,341,414	4,699,923	3	התחייבויות ביטוחיות	
40,581	41,611	4	<u>התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר</u>	
4,381,995	4,741,534		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, 2010

סה"כ	פריטים לא פיננסיים ואחרים	במט"ח (דולר, אירו (ואחר) בהצמדה אליו	בש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן	בש"ח לא צמוד	
אלפי ש"ח מדווחים					
64,765	-	6,427	-	58,338	מזומנים ושווי מזומנים
					תעודות התחייבות שאינן ניתנות להמרה במניות:
2,701,187	-	-	1,687,769	1,013,418	סחירות בארץ
26,982	-	-	26,982	-	בלתי סחירות
34,681	-	34,681	-	-	סחירות בחו"ל
					תעודות התחייבות ניתנות להמרה במניות:
838	-	-	838	-	סחירות בארץ
					מניות וניירות ערך אחרים:
419,555	419,555	-	-	-	סחירים בארץ
225,433	225,433	-	-	-	סחירים בחו"ל
1,194,653	-	-	1,194,653	-	פיקדונות רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה סכומים לקבל
30,568	30,568	-	-	-	
42,872	-	29,488	-	13,384	
4,741,534	675,556	70,596	2,910,242	1,085,140	סה"כ נכסים
4,699,923	-	-	1,954,465	2,745,458	התחייבויות ביטוחיות
41,611	-	-	-	41,611	התחייבויות אחרות
4,741,534	-	-	1,954,465	2,787,069	סה"כ התחייבויות
					יתרה נטו ליום 31 בדצמבר, 2010
-	675,556	70,596	955,777	(1,701,929)	

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

ב. פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

31 בדצמבר, 2009					
בש"ח לא צמוד	בש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן	במט"ח (דולר, אירו ואחר) בהצמדה אליו	פריטים לא פיננסיים ואחרים	סה"כ	
אלפי ש"ח מדווחים					
141,963	-	3,457	-	145,420	מזומנים ושווי מזומנים
					תעודות התחייבות שאינן ניתנות להמרה במניות:
904,503	1,637,818	-	-	2,542,321	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
-	1,302,213	985	-	1,303,198	פיקדונות רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה
-	-	-	28,653	28,653	סכומים לקבל
1,055,751	2,970,855	73,797	281,592	4,381,995	סה"כ נכסים
2,476,751	1,864,663	-	-	4,341,414	התחייבויות ביטוחיות
40,581	-	-	-	40,581	התחייבויות אחרות
2,517,332	1,864,663	-	-	4,381,995	סה"כ התחייבויות
					יתרה נטו ליום 31 בדצמבר, 2009
(1,461,581)	1,106,192	73,797	281,592	-	

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

ג. מידע בדבר סיכון האשראי

31 בדצמבר, 2010					דירוג מקומי
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	A עד BBB	AA ומעלה	
אלפי ש"ח מדווחים					
<b>נכסים בישראל</b>					
64,765	-	-	-	64,765	מזומנים ושווה מזומנים
1,194,653	-	-	-	1,194,653	פיקדונות בבנקים
1,043,329	-	-	-	1,043,329	תעודות התחייבות ממשלתיות סחירות
1,658,696	40	-	1,269,011	389,645	תעודות התחייבות אחרות סחירות
26,982	-	-	-	26,982	תעודות התחייבות אחרות לא סחירות
2,729,007	40	-	1,269,011	1,459,956	סה"כ אגרות חוב
3,988,425	40	-	1,269,011	2,719,374	סה"כ נכסים בישראל
<b>דירוג בינלאומי</b>					
29,488	6,960	-	-	22,528	מבטחי משנה
260,114	-	-	-	260,114	נכסים אחרים בחו"ל
289,602	6,960	-	-	282,642	סה"כ נכסים בחו"ל
	7,000	-	1,269,011	3,002,016	סה"כ נכסים הנושאים סיכון אשראי
463,507					סה"כ נכסים ללא סיכון אשראי
<u>4,741,534</u>					

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

ג. מידע בדבר סיכון האשראי (המשך)

31 בדצמבר, 2009					דירוג מקומי
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	A עד BBB	AA ומעלה	
אלפי ש"ח מדווחים					
<u>נכסים בישראל</u>					
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
<u>דירוג בינלאומי</u>					
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>					

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, 2010						
הפרשה	הפרשה לחובות	סיכון אשראי חוץ מאזני		סיכון אשראי (מאזני *)		ענפי משק
		% מסה"כ	סכום	% מסה"כ	סכום	
השנה	מסופקים	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	-	-	99.98	26,977	חשמל ומים
-	-	-	-	0.02	5	אחר
-	-	-	-	100.00	26,982	

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

(\* מתייחס לאגרות חוב בלבד.)

פרוט הנכסים והתחייבויות שהועברו מאבנר

ליום 31 בדצמבר 2010	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסים</u>
14,520		רכוש קבוע
12,740		נדל"ן להשקעה
414		נכסי ביטוח משנה
12,300		חייבים ויתרות חובה
961,225		השקעות פיננסיות:
113,759		נכסי חוב סחירים
2,576		נכסי חוב שאינם סחירים
<u>1,077,560</u>		מניות
99,539		סה"כ השקעות פיננסיות
<u>1,217,073</u>		מזומנים ושווי מזומנים
		סך הכל הנכסים

		<u>התחייבויות</u>
716,994		התחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,436		התחייבויות בגין מסים נדחים
70,334		התחייבויות בגין מסים שוטפים
40,786		זכאים ויתרות זכות
<u>832,550</u>		סך הכל התחייבויות

-----