

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

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר, 2011**

"קרנית" - קרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2011

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	מאזנים
4	דוחות הכנסות והוצאות
5	דוחות על תזרימי המזומנים
6-32	באורים לדוחות הכספיים
33	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, התשל"ה-1975 (להלן - קרנית) לימים 31 בדצמבר, 2011 ו-2010, את דוחות ההכנסות וההוצאות והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011. דוחות כספיים אלה הינם באחריות המינהלה וההנהלה של קרנית. אחריותנו היא לחוות דעה 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, 2011 ו-2010, את תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011 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	
2010	(* 2011)		
אלפי ש"ח מדווחים			
			<b>נכסים</b>
441 (**)	356	3	נכסים בלתי מוחשיים - תוכנות
-	1,810	11	נכסים בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו רכוש קבוע:
21,799	22,128	4	בנייני משרד
1,128	882	5	רכוש קבוע אחר
7,200	42,173	6	נדל"ן להשקעה
29,338	26,830	(1)2	נכסי ביטוח משנה
7,446	22,413	7	חייבים ויתרות חובה
6,088	6,056		חברות ביטוח - בגין פרמיות ביטוח
		8	השקעות פיננסיות:
2,736,706	3,820,335		נכסי חוב סחירים
1,221,635	1,181,772		נכסי חוב שאינם סחירים
644,988	654,637		מניות ואחרות
<u>4,603,329</u>	<u>5,656,744</u>		
64,765	13,541	9	מזומנים ושווי מזומנים
<u>4,741,534</u>	<u>5,792,933</u>		סך הכל נכסים
-	228,523	1(ג)3	קרן הון מהעברת ההון העצמי של אבנר איגוד לביטוח נפגעי רכב בע"מ
			<b>התחייבויות ביטוחיות ואחרות</b>
89,721	89,822	10	עתודה לסיכונים שטרם חלפו
1,954,465	2,501,991	10	תביעות תלויות
2,044,186	2,591,813		
2,651,674	2,892,378	2(ז)	עתודה מיוחדת בשל כשל חברות ביטוח
4,695,860	5,484,191		סך-הכל התחייבויות ביטוחיות
4,063	-	1(ג)4	עתודה מיוחדת לכיסוי גרעון הקרן בשטחים
-	4,436	16	מסים נדחים
100	-	11	התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
41,511	75,783	12	זכאים ויתרות זכות
<u>4,741,534</u>	<u>5,564,410</u>		סך הכל קרן הון והתחייבויות ביטוחיות ואחרות
<u>4,741,534</u>	<u>5,792,933</u>		

(\* כולל נכסים והתחייבויות שהועברו מאבנר ביום 1 בינואר, 2011 - ראה באור 1(ג)3).  
(\*\* סווג מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

29 במרס, 2012			
אבי זאבי חשב	איתן השחר מנהל כללי	חבר מנהלה	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2009	2010	(* 2011)		
אלפי ש"ח מדווחים				
39,870	39,914	40,149	13	חלק קרנית בפרמיות שהורווחו בביטוח רכב חובה בישראל
156,000	156,000	156,000	ג(3)	העברה מאבנר איגוד לביטוח נפגעי רכב בע"מ
(6,000)	(6,000)	(6,000)	ג(4)	בניכוי - פרמיות המועברות לקרן בשטחים
189,870	189,914	190,149		
573,841	337,277	156,826	14	הכנסות מהשקעות ואחרות
763,711	527,191	346,975		סך-הכל הכנסות לשנה
(** 191,599	(** 244,431	98,365		תשלומים ושינוי בתביעות תלויות, ברוטו
(8,172)	(5,333)	(2,654)		חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בתביעות תלויות
199,771	249,764	101,019		תשלומים ושינוי בתביעות תלויות, בשייר
(** 7,531	(** 8,159	9,315	15	הוצאות הנהלה וכלליות, נטו
207,302	257,923	110,334		סך-הכל הוצאות (הכנסות) לשנה
556,409	269,268	236,641		עודף הכנסות על הוצאות לפני העברה לעתודות מיוחדות
557,910	271,479	240,704	2(ז)	גידול בעתודה מיוחדת בשל כשל חברות ביטוח
(1,501)	(2,211)	(4,063)	ג(4)	קיטון בעתודה מיוחדת לכיסוי גרעון הקרן בשטחים
556,409	269,268	236,641		סך-הכל העברה לעתודות מיוחדות
-	-	-		עודף הכנסות על הוצאות לשנה

(\* כולל את תוצאות הפעילות שהועברה מאבנר ביום 1 בינואר, 2011 - ראה באור 1(ג)3).  
(\*\* סווג מחדש).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2009	2010	2011
אלפי ש"ח מדווחים		
-	-	99,539
557,910	271,479	240,704
(1,501)	(2,211)	(4,063)
1,403	(561)	101
-	-	(156,000)
39,758	96,566	(166,546)
(2,162)	100	(1,910)
1,020	865	1,225
18	(17)	58
(465)	(2,406)	(8,791)
(531,448)	(442,212)	24,145
4,419	4,427	3,203
9,747	(6,328)	(82,642)
78,699	(80,298)	(50,977)
(444)	(21)	(82)
(150)	(406)	(342)
50	70	177
(544)	(357)	(247)
78,155	(80,655)	(51,224)
67,265	145,420	64,765
145,420	64,765	13,541

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

מזומנים, נטו שנבעו מהעברת פעילות אבנר לקרנית (נספח א')  
 גידול בעתודה מיוחדת בשל כשל חברות ביטוח  
 קיטון בעתודה לכיסוי גרעון הקרן בשטחים  
 גידול (קיטון) בעתודה לסיכונים שטרם חלפו  
 קיטון בקרן הון מהעברת ההון העצמי של אבנר  
 גידול (קיטון) בתביעות תלויות בניכוי נכסי ביטוח משנה  
 גידול (קיטון) בהתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו  
 פחת והפחתות  
 הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע  
 עליית ערך נדל"ן להשקעה

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

תמורה ממימוש (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות  
 גידול ביתרת הקרן בשטחים  
 קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו  
 מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים - תוכנות  
 השקעה ברכוש קבוע ובנדל"ן להשקעה  
 תמורה ממכירת רכוש קבוע

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(א) העברת פעילות אבנר איגוד לביטוח נפגעי רכב בע"מ לקרנית

נכסים והתחייבויות של אבנר ליום ההעברה:

360	רכוש קבוע
26,900	נדל"ן להשקעה
414	נכסי ביטוח משנה
12,300	חייבים ויתרות חובה
1,077,560	השקעות פיננסיות
(384,523)	קרן הון מהעברת ההון העצמי של אבנר
(716,994)	התחייבויות בשל חוזי ביטוח
(4,436)	מסים נדחים
(111,120)	זכאים ויתרות זכות
<u>99,539</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. "קרנית" - קרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים (להלן - קרנית) פועלת כתאגיד מכוח חוק הפיצויים בתוקף מיום 25 בספטמבר, 1976, במטרה לאפשר מתן פיצוי לנפגעי תאונות דרכים, כאשר:

1. הנוהג ברכב האחראי לפיצויים - אינו ידוע.
  2. אין לנוהג ברכב ביטוח רכב חובה או שהביטוח שיש לו אינו מכסה את החבות הנדונה.
  3. המבטח נמצא בפירוק או שמונה לו מנהל מורשה (ראה סעיף ג(2) להלן).
  4. תאונת הדרכים אירעה באזור או בשטחי האחזקה הפלשתינית או באזורים או בשדה התעופה כמשמעותם בחוק, בתנאים שהוגדרו בחוק הפיצויים [ראה סעיף ג(4) להלן].
- לעניין קליטת פעילות אבנר בקרנית החל מיום 1 בינואר, 2011 - ראה סעיף ג(3) להלן.
- קרנית מנוהלת על-ידי מינהלה של שבעה חברים המתמנים על-ידי שר האוצר.

ב. 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) התשל"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. |

ג. יסוד הקרן ופעולותיה

1. 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.
- 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%

באור 1: - כללי (המשך)

ג. יסוד הקרן ופעולותיה (המשך)

1. (המשך)

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 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.

בחדש 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.

2.

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 מורשה לפי חוק הפיקוח על הביטוח ובהוראת המפקח על הביטוח, בשל אי יכולתו של המבטח לעמוד בהחייבויותיו, 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)

ג. יסוד הקרן ופעולותיה (המשך)

## 3. 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:

- (א) התחייבויות אבנר עולות על נכסיה.  
 (ב) קיים חשש כי קשיים בניהול אבנר ותפקודה עלולים לפגוע בהשגת מטרת חוק אבנר.  
 (ג) 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.

בחדש 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.

4. 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 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.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. יסוד הקרן ופעולותיה (המשך)

4. (המשך)

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 נדרשה למימון פעולותיה של הקרן בשטחים, הפרישה קרנית בעבר לעתודה מיוחדת בגובה הגרעון בקרן בשטחים. נכון ליום 31 בדצמבר, 2011 לא נכללה עתודה מיוחדת כאמור מאחר וקרן השטחים אינה בגירעון (31 בדצמבר, 2010 - 4,063 אלפי ש”ח).

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדידה

(א) הדוחות הכספיים של קרנית ערוכים על בסיס העלות, למעט נדל”ן להשקעה והשקעות פיננסיות מסוימות, אשר נמדדות בהתאם לשווי ההוגן.

(ב) 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.

(ג) 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 קרנית החלה לדווח בסכומים מדווחים.

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

(ה) בדוחות הכספיים “עלות” משמעותה עלות בסכום מדווח.

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים (המשך)

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

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. הנהלת קרנית החליטה לא ליישם את ה-IFRS ולהמשיך לדווח על פי כללי הדיווח הקודמים תוך ביצוע התאמות לגילויים הנדרשים בהתאם לתקני ה-IFRS.

3. מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית יושמה בדוחות הכספיים באופן עקבי בכל התקופות המוצגות.

ב. עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי קרנית ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

1. קביעת השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה ובנייני משרד

נדל"ן להשקעה ובנייני משרד מוצגים לפי שווי הוגן לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד. השווי ההוגן נקבע על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות שימוש בטכניקות הערכה והנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. לעתים נקבע השווי ההוגן בהתייחס לעסקאות שנעשו לאחרונה בנדל"ן בעל אופי ומיקום דומים לזה המוערך. ראה מידע נוסף בסעיף יב'.

2. תביעות תלויות

ההתחייבויות לתביעות התלויות מבוססות על שיטות הערכה אקטוארית ועל הנחות המפורטות בבאור 10.

ההערכות האקטואריות וההנחות השונות נעשות על סמך ניסיון העבר ומבוססות, בעיקר, על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את מה שיקרה בעתיד. השתנות בגורמי הסיכון, בשכיחות האירועים או בחומרתם, וכן שינוי המצב המשפטי עשויים להשפיע באופן מהותי על גובה ההתחייבויות לתביעות תלויות.

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ג. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

מטבע הפעילות הוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה. מטבע הפעילות של קרנית הינו ש"ח.

2. נכסים בלתי סחירים והתחייבויות הצמודים למדד, נכללו לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך המאזן, בהתאם לתנאי ההתקשרות. כאשר ההשקעה הנומינלית בנכסים מובטחת לקרנית גם אם היא גבוהה מהערך המותאם למדד, מוצגים הנכסים הבלתי סחירים לפי ערכם הנומינלי.

3. יתרות במטבע חוץ או הצמודות לו נכללו לפי "שערי החליפין היציגים" לתאריך המאזן.

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

שיעור השינוי בשנת			ליום 31 בדצמבר			מדד המחירים לצרכן (בסיס ממוצע 2010)
2009	2010	2011	2009	2010	2011	
			בנקודות			
	%					
3.9	2.7	2.2	99.15	101.79	104.00	- בגין חודש דצמבר
3.8	2.3	2.6	99.15	101.41	104.00	- בגין חודש נובמבר
			בש"ח			
(0.7)	(6.0)	7.7	3.775	3.549	3.821	שער החליפין היציג של הדולר

ד. פרמיות

חלק קרנית בפרמיות ביטוח רכב חובה בישראל ניגבה בהתאם לאמור בסעיף 1(ג) לעיל ונכלל בדוחות הכספיים על בסיס קבלתו מחברות הביטוח.

ה. תביעות

סעיף תשלומים ושינוי בתביעות תלויות ברוטו ושייר כולל, בין היתר, סילוק ועלויות טיפול ישירות בגין תביעות ששולמו, הוצאות עקיפות ליישוב תביעות, תביעות תלויות שאירעו בשנת הדוח וכן עדכון הפרשה לתביעות התלויות (הכוללת הפרשה לעלויות ישירות ועקיפות בטיפול בתביעות) שנרשמה בשנים קודמות.

ו. התחייבויות ביטוחיות

עתודות הביטוח והתביעות התלויות וחלקם של מבטחי משנה בתביעות התלויות, הכלול בסעיף נכסי ביטוח משנה, חושבו בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי חישוב הפרשות לתביעות עתידיות בביטוח כללי), התשמ"ה-1984, על תיקוניהן (להלן - חישוב העתודות), הנחיות המפקח ושיטות אקטואריות מקובלות לחישוב תביעות תלויות, המיושמות בהתאם לשיקול דעתו של האקטואר.

1. התחייבויות ביטוחיות (המשך)

1.1. עתודה לסיכונים שטרם חלפו-

העתודה לסיכונים שטרם חלפו מהווה יתרת פרמיה שטרם הורווחה ( Unearned Risk Reserve ) ומשקפת את הפרמיות המתייחסות לתקופת הביטוח שלאחר תאריך המאזן.

1.2. תביעות תלויות-

התביעות 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.

התחשיב האקטוארי חושב על ידי אקטואר חיצוני, פרופ' יהודה כהנא.

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 ניסיון העבר (להלן - I.B.N.E.R.).

1.2. עתודה מיוחדת בשל כשל חברות ביטוח

עתודה זו מיועדת לכיסוי התחייבויותיה של קרנית בהתאם לחוק הפיצויים בגין כשל חברות ביטוח. חוות דעת אקטוארית חיצונית, המתבססת על הניסיון שנצבר, קבעה שסכום ההפרשה הנדרש הינו 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.

1.3. מזומנים ושווי מזומנים

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.

1.4. השקעות פיננסיות

1.1. השקעות בניירות-ערך נכללו כדלקמן:

ניירות ערך בלתי סחירים - נכללו לפי ערכן המותאם לפי תנאי ההנפקה.

ניירות ערך סחירים אחרים - נכללו לפי שוויים בבורסה לתאריך הדוחות הכספיים.

תעודות השתתפות בקרנות - נכללו לפי ערכי הפדיון לתאריך הדוחות הכספיים. נאמנות

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

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ט. השקעות פיננסיות (המשך)

3. הכנסות מהשקעות:

הכנסות (הפסדים) מהשקעות נטו, כוללים הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין סכומים שהושקעו, הכנסות מריבית ודיבידנדים, רווחים ממימוש ושינויים בשווי ההוגן של השקעות פיננסיות סחירות ושינויים בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה.

הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן. הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לקרנית הזכות לקבלת תשלום. באם מתקבל הדיבידנד בגין מניות סחירות, מכירה קרנית בהכנסות מדיבידנד ביום האקס.

י. בנייני משרד ורכוש קבוע

1. בנייני משרד נכללו במאזן לפי השווי ההוגן אשר משקף את תנאי השוק במועד המאזן. בהתאם לכך, ערכם של בנייני המשרד הותאם לסכום בר ההשבה בהסתמך על הערכת שמאי מקרקעין מוסמכים מר אסא זהר וגברת דוברת אופינר ליום 31 בדצמבר, 2011.

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

2. רכוש קבוע נכלל במאזן לפי העלות, בניכוי פחת שנצבר.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים קבועים מהעלות, בהתאם לאורך החיים הכלכלי המשוער של הרכוש.

קרנית בוחנת בכל תקופת דיווח את הצורך ברישום הפרשה לירידת ערך בהתאם להוראות תקן חשבונאות מספר 15 (ראה סעיף יא' להלן).

יא. ירידת ערך נכסים

קרנית בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים (בנייני משרד ורכוש 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. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס.

יב. 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.

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

יב. נדל"ן להשקעה (המשך)

לצורך קביעת השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה מתבססת קרנית על הערכת שווי שמבוצעת על-ידי מעריכים חיצוניים בלתי תלויים שהינם מומחים בהערכות שווי של נדל"ן והינם בעלי הידע והניסיון הדרושים.

יג. נכסים בלתי מוחשיים - תוכנות

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה. שינויים באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הוצאות ההפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפים לדוח רווח והפסד.

#### תוכנות

נכסי קרנית כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

יד. 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.

קרנית 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 קרנית, 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 קרנית בעת עריכת ההפרשות בנכונות מבטחי המשנה להגיע להסכמי "חתך" CUT OFF.

יז. התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, דמי מחלה 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.

מרכיבי השכר כוללים הפרשה לדמי מחלה להם זכאים עובדי החברה המגיעים לגיל פרישה - לפיצוי מסויים בשל חופשת מחלה שלא נוצלה.

ההתחייבות לדמי חופשה מכוסה במלואה על-ידי הפרשה הכלולה בסעיף זכאים ויתרות זכות.

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

טז. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לקרנית יש מחוייבות נוכחית (משפטית או משתמעת), כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי תידרש זרימת הטבות כלכליות לסילוק המחויבות.

יז. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות מסווגות להוצאות עקיפות ליישוב תביעות הנכללות בסעיף תשלומים ושינוי בתביעות התלויות וליתרת הוצאות הנהלה וכלליות אחרות הנכללות בסעיף זה. הסיווג נערך בהתאם למודלים פנימיים של קרנית המבוססים על הוצאות ישירות שנזקפו והוצאות עקיפות שהועמסו.

באור 3: - נכסים בלתי מוחשיים - תוכנות

להלן התנועה:

2011	2010 (*)	
<u>אלפי ש"ח מדווחים</u>		
465	444	<u>עלות</u>
82	21	יתרה לתחילת השנה
547	465	תוספות
		יתרה לסוף השנה
		<u>פחת שנצבר</u>
24	-	יתרה לתחילת השנה
167	24	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
191	24	יתרה לסוף השנה
356	441	<u>יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר</u>
33%	33%	<u>שיעור הפחת השנתי</u>

(\* סווג מחדש).



באור 4: - בנייני משרד

א. להלן התנועה:

2010	2011
<u>אלפי ש"ח מדווחים</u>	
24,447	27,547
3,100	-
-	29
<u>27,547</u>	<u>27,576</u>
6,023	6,485
462	463
<u>6,485</u>	<u>6,948</u>
(681)	737
1,418	763
<u>737</u>	<u>1,500</u>
<u>21,799</u>	<u>22,128</u>
<u>4%</u>	<u>4%</u>

עלות  
יתרה לתחילת השנה  
העברה  
תוספות

יתרה לסוף השנה

פחת שנצבר  
יתרה לתחילת השנה  
תוספות

התאמה לשווי הוגן  
יתרה לתחילת השנה  
עדכון

יתרה לסוף השנה

יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר

שיעור הפחת השנתי (למעט ערך הקרקע)

ב. פרטים נוספים

בנייני המשרד כוללים קומת משרדים אחת וחצי מקומה שניה בדרך מנחם בגין מס' 23 בתל-אביב המשמשות כמשרדי קרנית. זכויות קרנית בבניין הן זכויות חכירה לדורות.

באור 5: - רכוש קבוע אחר

שנת 2011

להלן ההרכב:

סך הכל	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים
אלפי ש"ח מדווחים			
5,844	586	1,705	3,553
279	-	127	152
349	-	330	19
(733)	(455)	(278)	-
<b>5,739</b>	<b>131</b>	<b>1,884</b>	<b>3,724</b>
4,716	177	1,039	3,500
316	65	134	117
(175)	(175)	-	-
<b>4,857</b>	<b>67</b>	<b>1,173</b>	<b>3,617</b>
<b>882</b>	<b>64</b>	<b>711</b>	<b>107</b>
	<b>15%</b>	<b>6%-15%</b>	<b>33%</b>

עלות

יתרה לתחילת השנה  
תוספות במשך השנה  
תוספות בגין העברה מאבנר  
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, 2011

שיעורי הפחת השנתיים

שנת 2010

להלן ההרכב:

סך הכל	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים
אלפי ש"ח מדווחים			
5,620	568	1,608	3,444
350	144	97	109
(126)	(126)	-	-
<b>5,844</b>	<b>586</b>	<b>1,705</b>	<b>3,553</b>
4,410	167	942	3,301
379	83	97	199
(73)	(73)	-	-
<b>4,716</b>	<b>177</b>	<b>1,039</b>	<b>3,500</b>
<b>1,128</b>	<b>409</b>	<b>666</b>	<b>53</b>
	<b>15%</b>	<b>6%-15%</b>	<b>20%-33%</b>

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, 2010

שיעורי הפחת השנתיים

באור 6: - נדל"ן להשקעה

א. להלן התנועה:

2010	2011	
אלפי ש"ח מדווחים		
9,280	7,200	יתרה לתחילת השנה
-	26,900	תוספות בגין העברת נכסים מאבנר (ראה ב' להלן)
56	45	תוספות בגין השקעות השנה
(3,100)	-	העברה לרכוש קבוע
964	8,028	התאמה לשווי הוגן
<u>7,200</u>	<u>42,173</u>	יתרה לסוף השנה

ב. פרטים נוספים

הנדל"ן להשקעה כולל מחצית מהקומה השניה ו- 10 מקומות חנייה בבניין הנמצא בדרך מנחם בגין מס' 23 בתל-אביב. זכויות קרנית בבניין הן זכויות חכירה לדורות .  
נדל"ן זה נרכש למטרת השכרה בהתאם למדיניות ההשקעות של קרנית מכוח הסמכות שהוקנתה לה בסעיף 8 לתקנונה.

כמו כן, עם קליטת נכסי אבנר ביום 31 בדצמבר, 2010 כאמור בבאור 1(ג)(3), הועברו לקרנית נכסי נדל"ן הנמצאים בשדרות רוטשילד-יבנה, תל-אביב.

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2010	2011	
אלפי ש"ח מדווחים		
-	8,044	חברות ביטוח משתתפות
5,250	4,231	חייבים בגין שיבובים
2,046	9,792	ריבית לקבל בגין השקעות פיננסיות
150	87	מבטחי משנה
-	259	אחרים
<u>7,446</u>	<u>22,413</u>	

באור 8: - השקעות פיננסיות

א. ההרכב

31 בדצמבר			
2010	2011	פירוט	
אלפי ש"ח מדווחים		בסעיף	
2,736,706	3,820,335	ב	נכסי חוב סחירים
1,221,635	1,181,772	ג	נכסי חוב שאינם סחירים
644,988	654,637	ד	מניות ואחרות
<u>4,603,329</u>	<u>5,656,744</u>		

באור 8: - השקעות פיננסיות (המשך)

ב. נכסי חוב סחירים

31 בדצמבר	
2010	2011
אלפי ש"ח מדווחים	
1,043,329	2,238,175
-	776
<u>1,043,329</u>	<u>2,238,951</u>
1,658,696	1,550,658
34,681	29,665
-	1,061
<u>1,693,377</u>	<u>1,581,384</u>
<u>2,736,706</u>	<u>3,820,335</u>

ניירות ערך סחירים:  
אגרות חוב ממשלתיות:  
בארץ  
בחו"ל

אגרות חוב אחרות:  
סחירות בארץ  
סחירות בחו"ל

אגרות חוב להמרה:  
סחירות בארץ

ג. נכסי חוב שאינם סחירים

31 בדצמבר	
2010	2011
אלפי ש"ח מדווחים	
26,982	82,124
1,194,653	1,099,648
<u>1,221,635</u>	<u>1,181,772</u>
5.08%	5.07%
<u>3.84</u>	<u>3.65</u>

אגרות חוב

פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים - צמודים למדד (ראה להלן)

פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים - פרטים נוספים:  
שיעור הריבית הממוצעת  
משך החיים הממוצע

ד. מניות ואחרות

31 בדצמבר	
2010	2011
אלפי ש"ח מדווחים	
419,555	269,700
225,433	384,937
<u>644,988</u>	<u>654,637</u>

סחירים בארץ  
סחירים בחו"ל

מזומנים ושווי מזומנים - באור 9:

31 בדצמבר		
2010	2011	
אלפי ש"ח		
64,765	13,541	מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות (2.3% - 2.2%).

באשר לתנאי הצמדה וריבית של המזומנים, ראה באור 17.

תביעות תלויות - באור 10:

א. הרכב ההתחייבויות הביטוחיות לפי סוגים:

ליום 31 בדצמבר						
2010	2011	2010	2011	2010	2011	
שייר		ביטוח משנה		ברוטו		
		אלפי ש"ח מדווחים				
89,721	89,822	-	-	89,721	89,822	עתודה לסיכונים שטרם חלפו: הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
1,842,786	2,375,364	29,338	26,830	1,872,124	2,402,194	תביעות תלויות (*)
82,341	99,797	-	-	82,341	99,797	הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות
1,925,127	2,475,161	29,338	26,830	1,954,465	2,501,991	סה"כ תביעות תלויות
2,014,848	2,564,983	29,338	26,830	2,044,186	2,591,813	סה"כ התחייבויות ביטוחיות

(\*) הערכה אקטוארית שנערכה על ידי פרופ' יהודה כהנא.

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

2010		2011 (*)		
שייר	ברוטו	שייר	ברוטו	
אלפי ש"ח מדווחים				
1,828,561	1,864,663	2,641,707	2,671,459	תביעות תלויות לתחילת שנה
139,564	140,995	265,314	265,582	תשלום תביעות בתקופה
1,536,120	1,565,458	2,165,966	2,192,796	תביעות תלויות לסוף התקופה
152,877	158,210	210,427	213,081	עודף בהערכות שנכלל בדוחות הכנסות והוצאות

(\*) כולל התפתחות התביעות התלויות של אבנר.

באור 10: - תביעות תלויות (המשך)

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. 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 והעתידות. 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.

באור 10: - תביעות תלויות (המשך)

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

4. רגישות ההפרשות לשינויים בהנחות (המשך)

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 ההפרשה. 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 11: - נכסים (התחייבות) בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

א. 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.

ב. יתרות ההתחייבות והיעודה, הינן כדלקמן:

31 בדצמבר	
2010	2011
אלפי ש"ח מדווחים	
(7,675)	(9,356)
7,575	11,166
<u>(100)</u>	<u>1,810</u>

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

באור 12: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2010	2011	
אלפי ש"ח מדווחים		
-	4,431	חברות ביטוח משתתפות
33,206	36,409	הקרן בשטחים
6,313	9,725	שיקים שטרם נפדו - בעיקר בגין תביעות
-	18,339	מבוטחים בגין עודף גביה קרן הבטיחות
-	2,670	הפרשות לתביעות אחרות
314	441	מוסדות ממשלתיים - בגין ניכויים
1,403	1,267	הפרשה לחופשה והבראה
-	327	הוצאות לשלם
275	2,174	אחרים
<u>41,511</u>	<u>75,783</u>	

באור 13: - חלק קרנית בפרמיות שהורווחו בביטוח רכב חובה בישראל

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
אלפי ש"ח מדווחים			
41,273	39,353	40,250	פרמיות שהתקבלו
(1,403)	561	(101)	שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה
<u>39,870</u>	<u>39,914</u>	<u>40,149</u>	

באור 14: - הכנסות מהשקעות ואחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	אלפי ש"ח מדווחים	
60,160		השקעות פיננסיות:
89,294		נכסי חוב סחירים
(248)		נכסי חוב שאינם סחירים
<u>149,206</u>		מניות ואחרות
8,028		נדל"ן להשקעה:
969		שערוך נדל"ן להשקעה
<u>8,997</u>		הכנסות שוטפות בגין נדל"ן להשקעה
763		שערוך בנייני משרד
<u>(2,140)</u>		אחרות
<u>156,826</u>		



באור 15: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009 (*)	2010 (*)	2011	
אלפי ש"ח מדווחים			
13,675	14,141	18,680	משכורות וסוציאליות
1,020	865	1,225	פחת והפחתות
766	759	1,055	אחזקת משרד
1,410	1,844	3,347	אחזקת מחשב ותחזוקת תוכנות
899	1,235	1,616	ייעוץ מקצועי, משפטי וביקורת
584	400	396	גילוי הונאות
329	422	428	ביטוח ומסים
117	97	169	אחזקת רכב
113	122	114	רווחה
313	288	360	דואר וטלפון
143	140	148	צרכי משרד
176	202	238	השתלמויות ותרבות
13	10	16	ספרות מקצועית
8	9	-	פרסום
14	18	48	אחרים
<u>19,580</u>	<u>20,552</u>	<u>27,840</u>	
(500)	(500)	(500)	בניכוי - השתתפות הקרן בשטחים
-	-	(1,734)	דמי טיפול בתביעות (מעסקי אבנר)
<u>19,080</u>	<u>20,052</u>	<u>25,606</u>	סה"כ
			בניכוי:
(11,549)	(11,893)	(16,291)	סכומים שסווגו לסעיף תשלומים ושינוי בתביעות
			תלויות
<u>7,531</u>	<u>8,159</u>	<u>9,315</u>	הוצאות הנהלה וכלליות

(\*) סווג מחדש.

באור 16: - מסים על ההכנסה ומסים נדחים

לעניין תשלום מסים - דין קרנית כדין המדינה.  
יתרת ההתחייבויות למסים נדחים הינה בגין שערך נדל"ן להשקעה.

באור 17: - מידע בדבר סיכוני אשראי וריבית

## א. פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי החשיפה לסיכוני ריבית

31 בדצמבר		באור	
2010	2011		
אלפי ש"ח מדווחים			
<u>נכסים עם סיכון ריבית ישיר</u>			
2,763,688	3,902,459	1	אגרות חוב
1,194,653	1,099,648		פקדונות בבנקים
29,338	26,830		חלקם של מבטחי משנה בהתחייבויות ביטוחיות
3,987,679	5,028,937		סה"כ
753,855	763,996	2	<u>נכסים ללא סיכון ריבית ישיר</u>
4,741,534	5,792,933		סה"כ נכסים
<u>התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר</u>			
4,699,923	5,484,191	3	התחייבויות ביטוחיות
41,611	308,742	4	<u>התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר</u>
4,741,534	5,792,933		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 ונדל"ן להשקעה, 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 שהמח"מ שלהן אינו עולה על חצי שנה, ולפיכך סיכון הריבית בגינם נמוך יחסית.

באור 17: - מידע בדבר סיכוני אשראי וריבית (המשך)

ב. פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

31 בדצמבר, 2011					
פריטים לא פיננסיים ואחרים	במט"ח או בהצמדה אליו	בש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן	בש"ח לא צמוד	סה"כ	
אלפי ש"ח מדווחים					
356	356	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
1,810	-	-	-	1,810	נכסים בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
22,128	22,128	-	-	-	רכוש קבוע: בנייני משרד
882	882	-	-	-	רכוש קבוע אחר
42,173	42,173	-	-	-	נדל"ן להשקעה
26,830	-	26,830	-	-	נכסי ביטוח משנה
22,413	-	87	-	22,326	חייבים ויתרות חובה
6,056	-	-	-	6,056	חברות ביטוח
3,820,335	-	67,272	2,088,533	1,664,530	השקעות פיננסיות: נכסי חוב סחירים
1,181,772	-	284	1,181,488	-	נכסי חוב שאינם סחירים
654,637	-	384,937	-	269,700	מניות ואחרות
13,541	-	1,856	-	11,685	מזומנים ושווי מזומנים
5,792,933	65,539	481,266	3,270,021	1,976,107	סה"כ נכסים
228,523	228,523	-	-	-	קרן הון
5,484,191	-	-	2,501,991	2,982,200	התחייבויות ביטוחיות
80,219	4,436	-	-	75,783	התחייבויות אחרות
5,792,933	232,959	-	2,501,991	3,057,983	סה"כ קרן הון והתחייבויות ביטוחיות ואחרות
-	(167,420)	481,266	768,030	(1,081,876)	יתרה נטו ליום 31 בדצמבר, 2011

באור 17: - מידע בדבר סיכוני אשראי וריבית (המשך)

ב. פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

31 בדצמבר, 2010					
פריטים לא פיננסיים ואחרים	במט"ח או בהצמדה אליו	בש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן	בש"ח לא צמוד	סה"כ	
אלפי ש"ח מדווחים					
441	441	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
					רכוש קבוע:
21,799	21,799	-	-	-	בנייני משרד
1,128	1,128	-	-	-	רכוש קבוע אחר
7,200	7,200	-	-	-	נדל"ן להשקעה
29,338	-	29,338	-	-	נכסי ביטוח משנה
7,446	-	150	-	7,296	חייבים ויתרות חובה
6,088	-	-	-	6,088	חברות ביטוח
					השקעות פיננסיות:
2,736,706	-	34,681	1,688,607	1,013,418	נכסי חוב סחירים
1,221,635	-	-	1,221,635	-	נכסי חוב שאינם סחירים
644,988	-	225,433	-	419,555	מניות ואחרות
64,765	-	6,427	-	58,338	מזומנים ושווי מזומנים
<u>4,741,534</u>	<u>30,568</u>	<u>296,029</u>	<u>2,910,242</u>	<u>1,504,695</u>	סה"כ נכסים
4,699,923	-	-	1,954,465	2,745,458	התחייבויות ביטוחיות
41,611	100	-	-	41,511	התחייבויות אחרות
<u>4,741,534</u>	<u>100</u>	<u>-</u>	<u>1,954,465</u>	<u>2,786,969</u>	סה"כ התחייבויות
-	30,468	296,029	955,777	(1,282,274)	יתרה נטו ליום 31 בדצמבר, 2010

באור 17: - מידע בדבר סיכוני אשראי וריבית (המשך)

ג. מידע בדבר סיכון האשראי

31 בדצמבר, 2011					דירוג מקומי (*)
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	A עד BBB	AA ומעלה	
אלפי ש"ח מדווחים					
<b>נכסים בישראל</b>					
13,541	-	-	-	13,541	מזומנים ושווה מזומנים
1,099,648	-	-	49,384	1,050,264	פקדונות בבנקים
2,238,175	-	-	-	2,238,175	תעודות התחייבות ממשלתיות סחירות
1,551,719	7,075	338	958,315	585,991	תעודות התחייבות אחרות סחירות
81,841	-	1,858	10,740	69,243	תעודות התחייבות אחרות לא סחירות
3,871,735	7,075	2,196	969,055	2,893,409	סה"כ אגרות חוב
269,700	257,158	-	-	12,542	השקעות פיננסיות אחרות
5,254,624	264,233	2,196	1,018,439	3,969,756	סה"כ נכסים בישראל
אלפי ש"ח מדווחים					
<b>נכסים בחו"ל</b>					
26,917	5,050	-	-	21,867	מבטחי משנה
415,661	385,221	21,191	-	9,249	נכסים אחרים בחו"ל
442,578	390,271	21,191	-	31,116	סה"כ נכסים בחו"ל
5,697,202	654,504	23,387	1,018,439	4,000,872	סה"כ נכסים הנושאים סיכון אשראי
95,731					סה"כ נכסים ללא סיכון אשראי
<u>5,792,933</u>					

(\*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 17: - מידע בדבר סיכוני אשראי וריבית (המשך)

ג. מידע בדבר סיכון האשראי (המשך)

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	פקדונות 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
419,555	419,555	-	-	-	השקעות פיננסיות אחרות
4,407,980	419,595	-	1,269,011	2,719,374	סה"כ נכסים בישראל
<b>דירוג בינלאומי (*)</b>					
אלפי ש"ח מדווחים					
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
4,697,582	426,555	-	1,269,011	3,002,016	סה"כ נכסים הנושאים סיכון אשראי
43,952					סה"כ נכסים ללא סיכון אשראי
<u>4,741,534</u>					

(\*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

**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 17: - מידע בדבר סיכוני אשראי וריבית (המשך)

ד. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסים סחירים ושאינם סחירים

31 בדצמבר, 2011		ענפי משק
סיכון אשראי מאזני		
% מסה"כ	סכום באלפי ש"ח	
11.1	555,445	השקעה ואחזקות
7.1	355,563	נדל"ן ובינוי
27.1	1,354,488	בנקים
3.9	193,787	שירותים
2.8	140,665	תקשורת ומדיה
1.1	57,180	תעשייה, כימיה גומי ופלסטיק
1.1	56,136	ביטוח
0.4	18,008	מסחר
0.3	17,916	חשמל ואלקטרוניקה
0.2	8,409	עץ נייר ודפוס
0.1	3,180	שרותים פיננסים
0.0	1,149	מזון
0.0	1,230	אחר
44.8	2,238,951	אג"ח מדינה
100.00	5,002,107	

באור 17: - מידע בדבר סיכוני אשראי וריבית (המשך)

ה. מידע בדבר חשיפה לסיכוני אשראי של מבטחי משנה:

31 בדצמבר, 2011						
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						
-	-	14,216	14,216	-	-	קבוצת הדרוג AA ומעלה Munich Re
-	-	7,651	7,651	-	-	A SWISS RE
-	-	5,050	4,963	87	-	נמוך מ-BBB ולא מדורג
-	-	26,917	26,830	87	-	סה"כ
31 בדצמבר, 2010						
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	-	קבוצת הדרוג AA ומעלה Munich Re
-	-	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



באור 17: - מידע בדבר סיכוני אשראי וריבית (המשך)

ה. מידע בדבר חשיפה לסיכוני אשראי של 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 643 אלף ש"ח.

פרוט הנכסים וההתחייבויות שהועברו מאבנר

ליום 31 בדצמבר 2010 אלפי ש"ח	<u>נכסים</u>
14,520	רכוש קבוע (כולל נדל"ן)
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
1,077,560	מניות
99,539	סה"כ השקעות פיננסיות
1,217,073	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
832,550	סך הכל התחייבויות

-----