

**"קרנית" - קרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים**  
(תאגיד על-פי חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה-1975)

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר, 2021**

"קרנית" - קרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2021

תוכן העניינים

עמוד

|      |                          |
|------|--------------------------|
| 2    | דוח רואה החשבון המבקר    |
| 3    | דוחות על המצב הכספי      |
| 4    | דוחות הכנסות והוצאות     |
| 5    | דוחות על תזרימי המזומנים |
| 6-39 | באורים לדוחות הכספיים    |

-----

## דוח רואה החשבון המבקר

### למנהלה של "קרנית" - קרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים (תאגיד על-פי חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה-1975)

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של "קרנית" - קרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים (תאגיד על-פי חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה-1975) (להלן - קרנית) לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020, את דוחות ההכנסות וההוצאות והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2021, 2020 ו-2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות המנהלה והנהלה 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 מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על-ידי המנהלה והנהלה 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, 2021 ו-2020, את תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2021, 2020 ו-2019 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ודרישות הגילוי שנקבעו על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
31 במרס, 2022

| ליום 31 בדצמבר                    |                  | באור |                                                           |
|-----------------------------------|------------------|------|-----------------------------------------------------------|
| 2020                              | 2021             |      |                                                           |
| אלפי ש"ח מדווחים                  | אלפי ש"ח מדווחים |      |                                                           |
| <b>נכסים</b>                      |                  |      |                                                           |
| 1,468                             | 1,161            | 3    | נכסים בלתי מוחשיים - תוכנות                               |
| 876                               | 1,242            | 11   | נכסים בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו                       |
| 17,337                            | 16,690           | 4    | רכוש קבוע:                                                |
| 647                               | 515              | 5    | בנייני משרד                                               |
|                                   |                  |      | רכוש קבוע אחר                                             |
| 8,634                             | 10,018           | 6    | נדל"ן להשקעה                                              |
| 29                                | 27               | 10   | נכסי ביטוח משנה                                           |
| 4,132                             | 4,491            | 7    | חייבים ויתרות חובה                                        |
| 7,402                             | 7,511            |      | חברות ביטוח - בגין פרמיות ביטוח                           |
|                                   |                  | 8    | השקעות פיננסיות:                                          |
| 1,568,410                         | 1,397,760        |      | נכסי חוב סחירים                                           |
| 172,124                           | 144,239          |      | נכסי חוב שאינם סחירים                                     |
| 4,917                             | 4,930            |      | מניות                                                     |
| 3,026,058                         | 3,230,928        |      | אחרות                                                     |
| 4,771,509                         | 4,777,857        |      | סה"כ השקעות פיננסיות                                      |
| 96,058                            | 66,273           | 9    | מזומנים ושווי מזומנים                                     |
| 4,908,092                         | 4,885,785        |      | סך הכל נכסים                                              |
| 50,000                            | 50,000           | (ט)2 | <b>קרן הון שמורה</b>                                      |
| (151,557)                         | (530,326)        | (ח)2 | <b>עתודה למימון גרעון שוטף והבטחת יציבות הקרן (גרעון)</b> |
| <b>התחייבויות ביטוחיות ואחרות</b> |                  |      |                                                           |
| 1,926,172                         | 1,981,691        | 10   | התחייבויות ביטוחיות                                       |
| 3,041,165                         | 3,344,234        | (ז)2 | עתודה מיוחדת בשל כשל חברות ביטוח                          |
| 4,967,337                         | 5,325,925        |      | סה"כ התחייבויות ביטוחיות                                  |
| <b>התחייבויות אחרות</b>           |                  |      |                                                           |
| 42,312                            | 40,186           | 12   | זכאים ויתרות זכות                                         |
| 5,009,649                         | 5,366,111        |      | סה"כ התחייבויות ביטוחיות ואחרות                           |
| 4,908,092                         | 4,885,785        |      | סך הכל קרן הון שמורה, עתודה, התחייבויות ביטוחיות ואחרות   |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| 31 במרס, 2022              |                           |                        |                     |
|----------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------|
| תאריך אישור הדוחות הכספיים | ינון גוטגליק<br>חבר מנהלה | איתן השחר<br>מנהל כללי | אייל אליוביץ<br>חשב |

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |          |           | באור  |                                                            |
|---------------------------------|----------|-----------|-------|------------------------------------------------------------|
| 2019                            | 2020     | 2021      |       |                                                            |
| אלפי ש"ח מדווחים                |          |           |       |                                                            |
| 49,396                          | 49,416   | 49,837    | 13    | חלק קרנית בפרמיות שהורווחו בביטוח רכב חובה בישראל          |
| 262,492                         | 88,833   | 185,461   | 14    | הכנסות מהשקעות ואחרות, נטו                                 |
| 311,888                         | 138,249  | 235,298   |       | סך כל ההכנסות                                              |
| 325,702                         | 197,981  | 300,950   |       | תשלומים ושינוי בתביעות תלויות, ברוטו                       |
|                                 |          |           |       | חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בתביעות תלויות        |
| 14                              | (44)     | 3         |       |                                                            |
| 325,688                         | 198,025  | 300,947   | 10    | תשלומים ושינוי בתביעות תלויות, בשייר                       |
| 9,502                           | 10,043   | 10,106    | 15    | הוצאות הנהלה וכלליות                                       |
| (79,595)                        | (169)    | (55)      | 18(א) | קיטון בהתחייבות להשבת כספים לציבור המבוטחים                |
| (28,797)                        | -        | -         | 18(א) | השתתפות קרנית שטחים                                        |
| 226,798                         | 207,899  | 310,998   |       | סך כל ההוצאות                                              |
| 85,090                          | (69,650) | (75,700)  |       | עודף (גרעון) לפני העברה לעתודות (מעתודות)                  |
| (67,369)                        | 133,458  | 378,769   | 2(ח)  | העברה מעתודה (לעתודה) למימון גרעון שוטף והבטחת יציבות הקרן |
| (17,721)                        | (63,808) | (303,069) | 2(ז)  | העברה לעתודה מיוחדת בשל כשל חברות ביטוח                    |
| (85,090)                        | 69,650   | 75,700    |       | סך הכל העברה מעתודות (לעתודות)                             |
| -                               | -        | -         |       | עודף הכנסות על הוצאות                                      |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |      |      |
|------------------------------|------|------|
| 2019                         | 2020 | 2021 |
| אלפי ש"ח מדווחים             |      |      |

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

עודף הכנסות על הוצאות

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כלולות בתזרימי מזומנים:

|           |           |           |                                                           |
|-----------|-----------|-----------|-----------------------------------------------------------|
| (281,981) | (97,984)  | (190,874) | רווחים מניירות ערך (כולל ריבית ודיבידנדים)                |
| 17,721    | 63,808    | 303,069   | גידול בעתודה מיוחדת בשל כשל חברות ביטוח                   |
| 67,369    | (133,458) | (378,769) | גידול (קיטון) בעתודה למימון גרעון שוטף והבטחת יציבות הקרן |
| 61,702    | (25,118)  | 55,521    | גידול (קיטון) בתביעות תלויות בניכוי נכסי ביטוח משנה       |
| (343)     | 117       | (366)     | גידול (קיטון) בנכסים בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו        |
| 1,337     | 1,363     | 1,634     | פחת והפחתות                                               |
| (835)     | 96        | (1,384)   | ירידת (עליית) ערך נדל"ן להשקעה                            |
|           |           |           | שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:                          |
| 188,743   | 132,479   | 184,526   | מכירות, נטו של השקעות פיננסיות                            |
| (29,307)  | (487)     | (867)     | שינוי ביתרת הקרן בשטחים                                   |
| 1,639     | (5,626)   | (1,727)   | שינוי בחייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו         |
| (81,090)  | -         | -         | שינוי בהתחייבות להשבת כספים לציבור                        |
| (55,045)  | (64,810)  | (29,237)  | מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת                          |

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

|          |          |          |                                        |
|----------|----------|----------|----------------------------------------|
| (450)    | (902)    | (329)    | השקעה בנכסים בלתי מוחשיים - תוכנות     |
| (72)     | -        | -        | השקעה בנדל"ן להשקעה                    |
| (712)    | (728)    | (219)    | השקעה ברכוש קבוע                       |
| (1,234)  | (1,630)  | (548)    | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה       |
| (56,279) | (66,440) | (29,785) | שינוי במזומנים ושווי מזומנים           |
| 218,777  | 162,498  | 96,058   | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה |
| 162,498  | 96,058   | 66,273   | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה   |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים.

באור 1: - כללי

א. "קרנית" - קרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים (להלן - קרנית) פועלת כתאגיד מכוח חוק פיצויים, התשל"ה-1975 (להלן - החוק) שנכנס לתוקף ביום 25 בספטמבר, 1976, במטרה לאפשר מתן פיצוי לנפגעי תאונות דרכים, במקרים הבאים:

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(4) להלן).
  4. מקרים מיוחדים אשר נקבעו בחוק בעקבות ההסכמים המדיניים מול הרשות הפלסטינית (ראה סעיף ג(6) להלן).
- לעניין קליטת פעילות אבנר - איגוד לביטוח נפגעי רכב בע"מ בקרנית החל מיום 1 בינואר, 2011 - ראה סעיף ג(5) להלן.
- בהתאם לחוק, הנהלת קרנית תהיה בידי מנהלה של שבעה חברים המתמנים על-ידי שר האוצר.

#### ב. גרעון קרנית

הרווח הנמוך מהשקעות והגרעון התפעולי השוטף הנוצר בשל הכנסות קרנית הנגבות מחברות הביטוח, בחסר, ביחס לתשלומי הפיצויים לנפגעים וביחס להיקף הגידול של העתודה לכשל חברות, יצרו בעתודה למימון גרעון שוטף והבטחת יציבות הקרן, גרעון המסתכם בכ- 530 מיליוני ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד הסתכם הגרעון בכ- 152 מיליוני ש"ח). להערכת קרנית, במידה ולא יחול שיפור משמעותי בשוק ההון במקביל להגדלת חלקה של קרנית בפרמיה המועברת מחברות הביטוח, עלול הגרעון המצטבר לפגוע, בתוך מספר שנים, ביכולתה של קרנית למלא תפקידה על פי החוק.

קרנית עוקבת אחר השינויים בשוק ההון, ונמצאת בקשר רציף עם יועץ ההשקעות, יועץ הסיכונים וועדת ההשקעות.

#### ג. משבר קורונה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 פרץ בעולם ובישראל נגיף הקורונה אשר חייב הערכות חרום של כלל המשק והשפיע באופן מהותי על כלכלת העולם כולו.

בשל התפרצות הנגיף, במהלך הסגר הראשון, נאלצה קרנית לפעול באופן חלקי וטיפול רב בנושאים המוגדרים דחופים.

קרנית שבה לעבודה מלאה תוך נקיטת צעדים למניעת השבתה מלאה של עבודת הקרן במקרה של גילוי מחלה אצל אחד מעובדיה.

ביום 25 בספטמבר, 2020 תוקנו תקנות סמכויות מיוחדות להתמודדות עם נגיף הקורונה (הוראת שעה) (הגבלת פעילות במקומות עבודה) (תיקון) התשפ"א-2020 לפיהם קרנית תוגדר תאגיד חיוני הרשאי להעסיק היקף עובדים הנחוץ לו להבטחת פעילותו החיונית.

קרנית מתאימה את אופי פעילותה בהתאם לשינויים בהיקף התחלואה בקרב עובדיה.

#### ד. הגדרות

- קרנית - "קרנית" - קרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים.
- הקרן בשטחים - הקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים - הקרן ב"שטחים המוחזקים".
- חוק הפיצויים - חוק פיצויים 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.
- הממונה - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

באור 1: - כללי (המשך)

## ה. הקרן ופעולותיה

1. החוק קבע שמימון פעולות קרנית יהיה באחוז מדמי הביטוח שגובים המבטחים בענף ביטוח רכב חובה וכן מההשתתפות של הגופים הפטורים מחובת ביטוח רכב חובה (משרד הביטחון לגבי הרכב הצבאי וענבל חברה לביטוח בע"מ לגבי הרכב הממשלתי), כפי שיקבע בצו על-ידי שר האוצר. עד ליום 31 באוקטובר, 2003 השיעור שנקבע היה 5.43% מדמי הביטוח בענף רכב חובה 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 השיעור שנקבע עמד על 1% מדמי הביטוח בענף רכב חובה, נטו ובמקביל אבנר העבירה לקרנית עד ליום 31 בדצמבר, 2010 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.
2. בחודש יוני 2009 אושר תיקון לחוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (תיקון מס' 21), התשס"ח - 2008 (להלן - התיקון).  
התיקון מטיל על קרנית למסור מידע שקיבלה מהמבטחים בדבר קיומו של מבטח, שם המבטח של רכב ומספר הפוליסה שלו, לפי מספר הרישוי של הרכב, לנפגע או לגוף שייקבע, בהתאם לבקשתו שבה יצוין כי המידע נדרש לו לשם מימוש זכויותיו בקשר לתאונות דרכים.  
כמו כן, נקבע כי קרנית תגבה תמורה עבור השירות כפי שקבע שר האוצר בתקנות.
3. 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 בנייהן. נקבע כי לשם מימון העברת האחריות, יעבירו חברות הביטוח את עלות אספקת השירות לקרנית וזו תעביר את הסכומים האמורים למוסד לביטוח לאומי. הסכום שייקבע 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 הפועלות בענף רכב חובה העבירו באמצעות קרנית למוסד לביטוח לאומי 9.4% מהפרמיה ברוטו בענף רכב חובה הנגבית על-ידם. ביום 10 באוגוסט, 2021 עודכן שיעור דמי הביטוח בגין מימון עלות אספקת השירותים מ-9.4% ל-12.66%. תחילת הצו הינו מיום 1 בינואר, 2022.
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 הממונה, בשל אי יכולתו של המבטח לעמוד בהתחייבויותיו, ושר האוצר אישר כי מן הראוי שקרנית תפעל לפי הסעיף הנ"ל.

באור 1: - כללי (המשך)

ה. הקרן ופעולותיה (המשך)

5. העברת הנכסים וההתחייבויות מאבנר לקרנית

בחוק ביטוח רכב מנועי נקבע כי כל עודף בנכסי אבנר, או יתרת החבויות שלו, יועברו לקרנית, במועד שיקבע שר האוצר, לפי המלצת הממונה 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.

ביום 13 באוקטובר, 2010 הממונה 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. במועד זה אבנר חדלה לפעול.

6. בהתאם 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.

לאור הסכם הביניים הישראלי פלסטיני בדבר הגדה המערבית ורצועת עזה, שנחתם בווינגטון בין מדינת ישראל ובין ארגון השחרור הפלסטיני ביום 28 בספטמבר, 1995 צומצמו תפקידי קרנית בשטחים לפיצוי נפגעים ביישובים הישראליים ובאתרים הצבאיים כמשמעותם בהסדר הביניים הנ"ל. הוראות הסכם הביניים הנ"ל עוגנו במנשרים שהוציאו מפקדי האזור ליישומם.

החל משנת 1997, הועבר לקרן בשטחים חלק יחסי מתקבולי קרנית בגין חבויות הקרן בשטחים. החל משנת 2000 מועבר לשם מימון הקרן בשטחים סכום קבוע. בעקבות צמצום היקף החשיפה הביטוחית של הקרן בשטחים, החליטה מנהלת קרנית להקפיא את רישום התחייבותה הכספית הקבועה למימון קרנית שטחים תוך המשך כיסוי תשלומי התביעות השוטפות שלה, זאת למשך שלוש שנים החל משנת 2014. בשנת 2017 החליטה מנהלת קרנית להאריך את תקופת ההקפאה בשלוש שנים נוספות, בשנת 2020 שבה והאריכה מנהלת קרנית את תקופת ההקפאה למשך שלוש שנים נוספות.

7. לעניין התחייבות להשבת כספים לציבור המבוטחים החל מיום ה-1 בינואר, 2017 ראה באור 18(א) להלן.

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 ונכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן וההתחייבויות הביטוחיות בשייר.
- (ב) קרנית ערכה את דוחותיה הכספיים בעבר על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת למדד. 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) 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.

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 והוראות הממונה שהיו בתוקף לפני אימוץ כללי התקינה הבינלאומית IFRS (להלן - IFRS).

בחודש מאי 2007 פרסם הממונה חוזר גופים מוסדיים 2007-9-7 שבו הורה לגופים מוסדיים וביניהם חברות הביטוח לאמץ את כללי IFRS. קרנית פנתה לממונה בבקשה לקבלת פטור מיישום ה- IFRS מאחר ואינה בעלת רישיון מבטח. הממונה התיר לקרנית לדווח על פי שיקול דעתה. הנהלת קרנית, בשל אי התאמת הדיווח לאופי פעילותה והעתודות אותם היא מנהלת, 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 שיושמה בדוחות הכספיים יושמה 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.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים ואקטואריים, המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של קרנית, נדרשת הנהלת קרנית להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת קרנית על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות לרבות ציפיות לעתיד, ככל שניתנות להערכה, בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה, בין היתר, עקב שינויים רגולטוריים שפורסמו או צפויים להתפרסם בתחומי הביטוח ואשר קיימת אי וודאות באשר לאופן התממשותם והשלכותיהם.

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ב. עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הוודאות לתאריך הדוח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי קרנית ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

1. תביעות תלויות

ההתחייבויות לתביעות התלויות מבוססות על הערכות פרטניות כפי שהוערכו על ידי מומחי קרנית ועל שיטות הערכה אקטואריות והנחות המפורטות בבאור 10 להלן.

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

2. ירידת ערך השקעות פיננסיות

כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין ניירות ערך לא סחירים המוצגים בעלותם המופחתת, סכום ההפסד נזקף לדוח הכנסות והוצאות, ראה סעיף יא' להלן. בכל תאריך דיווח בוחנת קרנית האם קיימת ראייה אובייקטיבית כאמור.

3. קביעת השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הניתן למדידה מהימנה מוצג לפי שווי הוגן לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד. 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. אם ניתן, השווי ההוגן נקבע בהתייחס לעסקאות שנעשו לאחרונה בנדל"ן בעל אופי ומיקום דומים לזה המוערך. ראה מידע נוסף בסעיף יד' להלן.

במדידת השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה נדרשים מערכי השווי והנהלת קרנית להשתמש בהנחות מסוימות לגבי שיעורי התשואה הנדרשים לגבי נכסי קרנית, מחירי ההשכרה העתידיים, שיעורי התפוסה, שיעורי חוזים, הסתברות להשכרת שטחים פנויים, הוצאות תפעול הנכסים, איתנותם הפיננסית של השוכרים והשלכות הנובעות מהשקעות שיידרשו לפיתוח עתידי, על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים. שינוי בהנחות המשמשות במדידת הנדל"ן להשקעה עשוי לגרום לשינוי בשווי ההוגן.

ג. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות של קרנית ומטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו שקלים חדשים.
2. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד, נכללו לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדוח, בהתאם לתנאי ההתקשרות.
3. יתרות במטבע חוץ או הצמודות לו נכללו לפי שער החליפין היציגים לתאריך הדוח.
4. עסקאות במטבע חוץ - עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דוח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לדוח הכנסות והוצאות.

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

#### ד. פרמיות

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

#### ה. תביעות תלויות

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 ההפרשה לתביעות התלויות (הכוללת הפרשה לעלויות ישירות ועקיפות בטיפול בתביעות) שנרשמה בשנים קודמות.

#### ו. התחייבויות ביטוחיות

עתודות הביטוח והתביעות התלויות הכלולים בסעיף התחייבויות ביטוחיות וחלקם של מבטחי משנה בתביעות התלויות, הכלול בסעיף נכסי ביטוח משנה, חושבו בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (חישוב עתודות בביטוח כללי), התשע"ג - 2013 (להלן - תקנות חישוב עתודות), הנחיות הממונה ושיטות אקטואריות מקובלות לחישוב תביעות תלויות, המיושמות בהתאם לשיקול דעתו של האקטואר הממונה. החל מיום 31 בדצמבר, 2015 בוחנת קרנית את נאותות ההתחייבויות הביטוחיות על פי עקרונות הנוהג המיטבי כמפורט בבאור 10(ד)4.

ההתחייבויות הביטוחיות בדוחות הכספיים כוללות:

#### 1. הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה-

ההפרשה לפרמיה שטרם הורווחה (UNEARNED PREMIUM RESERVE) משקפת את הפרמיות המתייחסות לתקופת הביטוח שלאחר תאריך הדוח.

#### 2. תביעות תלויות-

התביעות התלויות שנכללו בדוח על המצב הכספי חושבו בהתבסס על הערכה אקטוארית ובהתחשב בסכום ההערכות הפרטניות של התביעות כפי שהוערכו על ידי מחלקת התביעות של קרנית. ההערכה האקטוארית כוללת הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות תלויות.

החל משנת 2015 מעודכן, באופן שוטף, אומדן הערכת התביעות התלויות של מחלקת התביעות בשנות הנזק הצעירות על מנת לשקף בהן את ההסתברות לפיה החבות בתשלום התביעה לא תחול על קרנית.

התחשיב האקטוארי ליום 31 בדצמבר, 2021 חושב על ידי אקטואר חיצוני, מר דוד אנגלמיר.

ההערכות הפרטניות כוללות הפרשה 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).

נכסי ביטוח משנה כוללים הערכות פרטניות לכל תביעה על פי חוות דעת מומחי קרנית שמטפלים בתביעות (ראה בנוסף סעיף טז' להלן).

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

2. עתודה מיוחדת בשל כשל חברות ביטוח

עתודה זו מיועדת לכיסוי התחייבויותיה של קרנית בהתאם לחוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה-1975 (להלן - חוק הפלת"ד) בגין כשל חברות ביטוח. סכום העתודה נקבע בהתאם לחוות דעת אקטוארית חיצונית, המתבססת על הניסיון שנצבר, אשר קבעה שסכום ההפרשה הנאות הינו בגובה של כ- 15% מסכום התביעות התלויות בענף ביטוח רכב חובה בישראל (להלן - התחשיב). התחשיב מתבצע לסוף כל תקופת דיווח ומתבסס על יתרת התביעות התלויות בענף ביטוח רכב חובה בישראל הידועה במועד הדיווח.

ח. עתודה למימון גרעון שוטף והבטחת יציבות הקרן (גרעון)

העתודה למימון גרעון שוטף והבטחת יציבות הקרן מהווה את הסכום המיועד לכיסוי הגרעון העתידי שיצטבר כתוצאה מהפער המובנה שבין תשלומי התביעות העתידיות והוצאות אחרות לבין חלקה של קרנית בפרמיות שייגבו בחברות הביטוח בענף ביטוח רכב חובה בישראל, במקום בו פער זה לא יכוסה באמצעות רווחי השקעה (ראה בנוסף באור 18(א) להלן). לעניין השבת כספים מעתודה זו לציבור המבוטחים בגין העבר וקביעת מנגנון השבה לעתיד - ראה באור 18(א) להלן.

ט. קרן הון שמורה

בשנת 2015 ייעדה קרנית, מעתודה למימון גרעון שוטף והבטחת יציבות הקרן, סך של 50 מיליון ומאה ש"ח לקרן הון שמורה (להלן - קרן ההון). קרן ההון הוקמה כעיון נוסף לסיווגה של קרנית כ- "לקוח כשיר" על פי הגדרתו בסעיף 8 לתוספת הראשונה לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 לפיו ללקוח כשיר נדרש הון עצמי העולה על 50 מיליון ש"ח ולסיווגה של קרנית כ"משקיע" לעניין סעיף 15א(ב)(1) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. על פי מענה מיום 5 בינואר, 2020 של רשות ניירות ערך לפניה מקדמית של קרנית, סגל רשות ניירות ערך לא יתערב בעמדה לפיה מבחינה מהותית ולעניין חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 ("חוק הייעוץ"), חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") ותקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007, ניתן לראות בקרנית כמי שנכנסת לגדר ההגדרה של "מבטח" לעניין התוספת הראשונה לחוק הייעוץ והתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, ובהתאמה, ניתן לראות בקרנית כלקוח כשיר וכמשקיע מתוחכם לעניין דינים אלו.

י. 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.

יא. השקעות פיננסיות

1. השקעות בניירות ערך נכללו כדלקמן:

- ניירות ערך סחירים, המוצגים בסעיפים נכסי חוב סחירים, מניות ואחרות נכללו לפי שווים בבורסה לתאריך הדוחות הכספיים.
- ניירות ערך שאינם סחירים, המוצגים בסעיף נכסי חוב שאינם סחירים, נכללו לפי ערכם המותאם לפי תנאי ההנפקה בניכוי הפרשות לירידת ערך.
- מניות לא סחירות המוצגות בסעיף מניות נכללו בספרים על פי שווי הוגן.
- השווי ההוגן של קרן נאמנות שאינה סחירה המוצגת בסעיף השקעות אחרות שלה אין שוק פעיל מתבסס על פי הערך הנכסי אשר מדווח מהקרן אחת לחודש.
- הקרן בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים כדלקמן:

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

יא. השקעות פיננסיות (המשך)

1. (המשך)

נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

ראיה אובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. סכום ההפסד הנזקף לדוחות הכנסות והוצאות נמדד כהפרש בין יתרת הנכס בדוחות הכספיים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי. אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לדוח הכנסות והוצאות עד לגובה ההפסד שהוכר. השקעות פיננסיות המוצגות בסעיף אחרות כוללות בעיקר השקעות בקרנות סל סחירות וקרנות נאמנות סחירות שנכללו לפי שווים בבורסה לתאריך הדיווח.

2. פקדונות בבנקים, המוצגים בסעיף נכסי חוב שאינם סחירים, נכללו לפי ערכם המקורי, בתוספת הכנסות שנצברו לתאריך הדוחות הכספיים.

יב. בנייני משרד ורכוש קבוע

בנייני משרד ורכוש קבוע נכללו בדוח לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים קבועים מהעלות, בהתאם לאורך החיים הכלכלי המשוער של הנכס. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

| %    |                    |
|------|--------------------|
| 15   | כלי רכב            |
| 6-15 | ריהוט וציוד משרדי  |
| 33   | מחשבים וציוד היקפי |

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

יג. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

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 בר-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.

יד. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הינו נדל"ן (קרקע או מבנה, או שניהם) המוחזק על ידי הבעלים (מחכיר בחכירה תפעולית או חוכר בחכירה מימונית) 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.

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

יד. נדל"ן להשקעה (המשך)

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי העלות כולל עלויות רכישה המיוחסות ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נדל"ן להשקעה נמדד בשווי ההוגן אשר משקף את תנאי השוק במועד הדוח. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה, נזקפים לרווח או הפסד במועד התהוותם. נדל"ן להשקעה אינו מופחת באופן שיטתי.

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.

טו. נכסים בלתי מוחשיים - תוכנות

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות.

על-פי הערכת ההנהלה לנכסים הבלתי מוחשיים אורך חיים שימושיים מוגדר. הנכסים 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 הכנסות והוצאות.

#### תוכנות

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

#### הפחתה

הפחתה נזקפת לדוחות הכנסות והוצאות בקו ישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של התוכנות מהמועד שבו התוכנות זמינות לשימוש על פני 3 שנים.

האומדנים בדבר שיטת הפחת ואורך החיים השימושי נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

טז. ביטוח משנה

בהתאם להוראות הממונה, התחייבויות מבטחי המשנה לתאריך הדוח בגין חלקם בתביעות התלויות, מוצגות בנפרד בדוח על המצב הכספי, בסעיף נכסי ביטוח משנה בניכוי הפרשה לחובות מסופקים, בהתאם להערכת ההנהלה.

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

קרנית מבצעת הפרשה 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 הגבייה ממבטחי המשנה, כאשר חלקם של מבטחי המשנה כאמור מחושב על בסיס הערכה פרטנית של מחלקת התביעות של הקרן. 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 (ניתוק התקשרויות בדרך של פירעון סופי של החובות) במטרה לצמצם את החשיפה.

לעניין הסכמי CUT OFF ראה באור 10(ב).

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

יז. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנסחרים בשוק פעיל נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדוח. בגין מכשירים פיננסיים שלהם אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על שווי נכסי, שימוש בציטוטים של שיעורי ריבית או שיטות הערכה אחרות.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במשירן או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

יח. 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 ובסכומים הנמצאים בקופת פיצויים מרכזית.

מרכיבי השכר כוללים הפרשה לדמי מחלה לה זכאים חלק מעובדי הקרן המגיעים לגיל פרישה בגין חופשת מחלה שלא נוצלה.

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

יט. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לקרנית קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת), כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

כ. הכנסות מהשקעות

הכנסות מהשקעות ואחרות, נטו כוללות הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין סכומים שהושקעו, הכנסות מדיבידנדים, רווחים (הפסדים) מממוש ושינויים בשווי ההוגן של השקעות פיננסיות סחירות, רווחים מממוש ושינויים בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה והכנסות מדמי שכירות של נדל"ן להשקעה.

רווחים (הפסדים) מממוש השקעות מחושבים כהפרש בין תמורת הממוש, נטו לבין העלות בספרים ומוכרים בעת קרות אירוע המכירה. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

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

כא. 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 למודל פנימי של קרנית.

כב. פרטים על המדד ועל שער החליפין היציג של דולר ארה"ב (להלן - הדולר) ושיעורי השינוי בהם

| שיעור השינוי בשנת |       |       | ליום 31 בדצמבר |        |        | מדד המחירים לצרכן<br>(בסיס ממוצע 2010) |
|-------------------|-------|-------|----------------|--------|--------|----------------------------------------|
| 2019              | 2020  | 2021  | 2019           | 2020   | 2021   |                                        |
| %                 |       |       | בנקודות        |        |        |                                        |
| 0.6               | (0.7) | 2.8   | 108.04         | 107.29 | 110.30 |                                        |
| 0.3               | (0.6) | 2.4   | 108.04         | 107.40 | 109.98 |                                        |
|                   |       |       | בש"ח           |        |        | שער החליפין היציג של<br>הדולר          |
| (7.8)             | (7.0) | (3.3) | 3.456          | 3.215  | 3.110  |                                        |

באור 3: - נכסים בלתי מוחשיים - תוכנות

להלן התנועה:

| 2020             | 2021  |                                   |
|------------------|-------|-----------------------------------|
| אלפי ש"ח מדווחים |       |                                   |
| 2,386            | 3,288 | <u>עלות</u>                       |
| 902              | 329   | יתרה לתחילת השנה                  |
|                  |       | תוספות                            |
| 3,288            | 3,617 | יתרה לסוף השנה                    |
| 1,463            | 1,820 | <u>פחת שנצבר</u>                  |
| 357              | 636   | יתרה לתחילת השנה                  |
|                  |       | הפחתה שהוכרה במהלך השנה           |
| 1,820            | 2,456 | יתרה לסוף השנה                    |
| 1,468            | 1,161 | <u>יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר</u> |

באור 4: - בנייני משרד

א. להלן התנועה:

| 2020             | 2021   |                                   |
|------------------|--------|-----------------------------------|
| אלפי ש"ח מדווחים |        |                                   |
| 29,315           | 29,843 | <u>עלות</u>                       |
| 528              | -      | יתרה לתחילת השנה                  |
| 29,843           | 29,843 | תוספות                            |
| 11,859           | 12,506 | <u>פחת שנצבר</u>                  |
| 647              | 647    | יתרה לתחילת השנה                  |
| 12,506           | 13,153 | תוספות                            |
| 17,337           | 16,690 | <u>יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר</u> |

ב. פרטים נוספים

בנייני המשרד כוללים קומת משרדים אחת בקומה 17, וחצי מקומה 16 בדרך מנחם בגין מס' 23 בתל-אביב המשמשות כמשרדי קרנית. זכויות קרנית בבניין הן זכויות חכירה לדורות.

באור 5: - רכוש קבוע אחר

שנת 2021

להלן ההרכב והתנועה:

| מחשבים           | ריהוט וציוד משרדי | כלי רכב | סך הכל |
|------------------|-------------------|---------|--------|
| אלפי ש"ח מדווחים |                   |         |        |
| 5,704            | 1,686             | 18      | 7,408  |
| 208              | 11                | -       | 219    |
| 5,912            | 1,697             | 18      | 7,627  |
| 5,269            | 1,486             | 6       | 6,761  |
| 294              | 54                | 3       | 351    |
| 5,563            | 1,540             | 9       | 7,112  |
| 349              | 157               | 9       | 515    |

עלות

יתרה לתחילת השנה  
תוספות במשך השנה

יתרה לסוף השנה

פחת שנצבר

יתרה לתחילת השנה  
תוספות במשך השנה

יתרה לסוף השנה

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2021

שנת 2020

להלן ההרכב והתנועה:

| מחשבים           | ריהוט וציוד משרדי | כלי רכב | סך הכל |
|------------------|-------------------|---------|--------|
| אלפי ש"ח מדווחים |                   |         |        |
| 5,522            | 1,668             | 18      | 7,208  |
| 182              | 18                | -       | 200    |
| 5,704            | 1,686             | 18      | 7,408  |
| 4,970            | 1,429             | 3       | 6,402  |
| 299              | 57                | 3       | 359    |
| 5,269            | 1,486             | 6       | 6,761  |
| 435              | 200               | 12      | 647    |

עלות

יתרה לתחילת השנה  
תוספות במשך השנה

יתרה לסוף השנה

פחת שנצבר

יתרה לתחילת השנה  
תוספות במשך השנה

יתרה לסוף השנה

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020

באור 6: - נדל"ן להשקעה

א. להלן התנועה:

| 2020             | 2021             |                  |
|------------------|------------------|------------------|
| אלפי ש"ח מדווחים | אלפי ש"ח מדווחים |                  |
| 8,730            | 8,634            | יתרה לתחילת השנה |
| -                | -                | תוספות           |
| (96)             | 1,384            | התאמת שווי הוגן  |
| 8,634            | 10,018           | יתרה לסוף השנה   |

ב. פרטים נוספים

1. הנדל"ן להשקעה כולל מחצית מקומה 16 ו-10 מקומות חנייה בבניין הנמצא בדרך מנחם בגין מס' 23 בתל-אביב. זכויות קרנית בבניין הן זכויות חכירה לדורות.

2. מדידת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה נמדד על בסיס השווי ההוגן כפי שנקבע בהערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי שהוא בעל כישורים מקצועיים מוכרים וניסיון רב בנוגע למיקום וסוג הנדל"ן שהוערך. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות הקרן, וכן בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס. באמידת תזרימי המזומנים הובא בחשבון הסיכון המובנה שלהם והם מהווים בשיעור תשואה המשקף את הסיכונים הגלומים בתזרימי המזומנים אשר נקבע בהתחשב בתשואה המקובלת בשוק המקרקעין תוך התאמה למאפיינים הספציפיים של הנכס ורמת הסיכון של ההכנסות הצפויות ממנו.

הנחות משמעותיות ששימשו בהערכות השווי מוצגות להלן:

| 2020 | 2021 | נדל"ן להשקעה                        |
|------|------|-------------------------------------|
| 60   | 111  | דמי שכירות ממוצעים למ"ר לחודש (ש"ח) |
| 7.1  | 6.8  | תשואה על הנכס (ב-%)                 |
| 100  | 100  | דמי שכירות חזויים למ"ר לחודש (ש"ח)  |
| -    | -    | שטחים פנויים להשכרה (ב-%)           |

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

| 31 בדצמבר        |       |                     |
|------------------|-------|---------------------|
| 2020             | 2021  |                     |
| אלפי ש"ח מדווחים |       |                     |
| 66               | 127   | חברות ביטוח משתתפות |
| 3,587            | 3,829 | חייבים בגין שיבובים |
| 5                | 5     | מבטחי משנה          |
| 474              | 530   | אחרים               |
| 4,132            | 4,491 |                     |

באור 8: - השקעות פיננסיות

א. ההרכב:

| 31 בדצמבר        |                  | פירוט<br>בסעיף |                       |
|------------------|------------------|----------------|-----------------------|
| 2020             | 2021             |                |                       |
| אלפי ש"ח מדווחים |                  |                |                       |
| 1,568,410        | 1,397,760        | ב              | נכסי חוב סחירים       |
| 172,124          | 144,239          | ג              | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 4,917            | 4,930            | ד              | מניות                 |
| 3,026,058        | 3,230,928        | ה              | אחרות                 |
| <u>4,771,509</u> | <u>4,777,857</u> |                |                       |

ב. נכסי חוב סחירים

ההרכב:

| 31 בדצמבר        |                  |  |                      |
|------------------|------------------|--|----------------------|
| 2020             | 2021             |  |                      |
| אלפי ש"ח מדווחים |                  |  |                      |
| 820,099          | 765,448          |  | אגרות חוב ממשלתיות:  |
| 168,867          | 112,081          |  | בארץ                 |
|                  |                  |  | בחו"ל                |
| <u>988,966</u>   | <u>877,529</u>   |  |                      |
| 499,495          | 439,090          |  | אגרות חוב קונצרניות: |
| 79,949           | 81,141           |  | סחירות בארץ          |
|                  |                  |  | סחירות בחו"ל         |
| <u>579,444</u>   | <u>520,231</u>   |  |                      |
| <u>1,568,410</u> | <u>1,397,760</u> |  | סה"כ נכסי חוב סחירים |

ג. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

| 31 בדצמבר        |                |  |                                  |
|------------------|----------------|--|----------------------------------|
| 2020             | 2021           |  |                                  |
| אלפי ש"ח מדווחים |                |  |                                  |
| 153,637          | 127,311        |  | פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים |
| 18,487           | 16,928         |  | אגרות חוב                        |
| <u>172,124</u>   | <u>144,239</u> |  | סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים       |

באור 8: - השקעות פיננסיות (המשך)

ג. נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים

| 31 בדצמבר      |      |                                  |
|----------------|------|----------------------------------|
| 2020           | 2021 |                                  |
| ריבית אפקטיבית |      |                                  |
| אחוזים         |      |                                  |
| 5.09           | 4.68 | בסיס הצמדה:<br>צמוד למדד<br>שקלי |
| 1.55           | 1.61 |                                  |
| משך חיים ממוצע |      |                                  |
| 1.26           | 1.44 |                                  |
| 3.75           | 3.17 | בסיס הצמדה:<br>צמוד למדד<br>שקלי |

ד. מניות

ההרכב:

| 31 בדצמבר        |       |                 |
|------------------|-------|-----------------|
| 2020             | 2021  |                 |
| אלפי ש"ח מדווחים |       | לא סחירות בחו"ל |
| 4,917            | 4,930 |                 |

ה. אחרות

ההרכב:

| 31 בדצמבר        |           |                             |
|------------------|-----------|-----------------------------|
| 2020             | 2021      |                             |
| אלפי ש"ח מדווחים |           |                             |
|                  |           | קרנות סל:                   |
| 145,106          | 192,981   | בארץ                        |
| 2,540,654        | 2,534,330 | בחו"ל                       |
| 2,685,760        | 2,727,311 |                             |
|                  |           | קרנות נאמנות:               |
| 248,873          | 302,353   | סחירות בחו"ל                |
| 13,019           | 13,194    | לא סחירות בחו"ל             |
| 261,892          | 315,547   |                             |
|                  |           | קרנות השקעה וחוזים עתידיים: |
| 75,243           | 186,771   | קרנות השקעה בחו"ל           |
| 3,163            | 1,299     | חוזים עתידיים               |
| 78,406           | 188,070   |                             |
| 3,026,058        | 3,230,928 | סה"כ אחרות                  |

באור 8: - השקעות פיננסיות (המשך)

1. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

השווי ההוגן של כל הנכסים הפיננסיים המוצגים בשווי הוגן נמדד על פי רמה 1 (השנה ואשתקד), למעט השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות בסך של 91,425 אלפי ש"ח, שהשווי ההוגן שלהן נמדד על פי רמה 3.

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים, חברות ביטוח בגין פרמיות ביטוח וחייבים ויתרות חובה תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

באור 9: - מזומנים ושווי מזומנים

| 31 בדצמבר        |        |
|------------------|--------|
| 2020             | 2021   |
| אלפי ש"ח מדווחים |        |
| 96,058           | 66,273 |

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום הדוח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות.

באור 10: - התחייבויות ביטוחיות

א. הרכב ההתחייבויות הביטוחיות לפי סוגים:

| 31 בדצמבר        |           |            |      |           |           |
|------------------|-----------|------------|------|-----------|-----------|
| 2020             | 2021      | 2020       | 2021 | 2020      | 2021      |
| שייר             |           | ביטוח משנה |      | ברוטו     |           |
| אלפי ש"ח מדווחים |           |            |      |           |           |
| 22,228           | 23,623    | -          | -    | 22,228    | 23,623    |
| 1,797,177        | 1,850,821 | 29         | 27   | 1,797,206 | 1,850,848 |
| 106,738          | 107,220   | -          | -    | 106,738   | 107,220   |
| 1,903,915        | 1,958,041 | 29         | 27   | 1,903,944 | 1,958,068 |
| 1,926,143        | 1,981,664 | 29         | 27   | 1,926,172 | 1,981,691 |

הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה

תביעות תלויות

הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות

סה"כ תביעות תלויות

סה"כ התחייבויות ביטוחיות

התביעות התלויות ברוטו חושבו בהתבסס על הערכה אקטוארית שנערכה על-ידי מר דוד אנגלמייר.

באור 10: - התחייבויות ביטוחיות (המשך)

ב. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה (כולל שינוי בעתודה לפרמיה שטרם הורווחה):

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |           |                  |      |           |           |                                                              |
|------------------------------|-----------|------------------|------|-----------|-----------|--------------------------------------------------------------|
| 2020                         | 2021      | 2020             | 2021 | 2020      | 2021      |                                                              |
| שייר                         |           | ביטוח משנה       |      | ברוטו     |           |                                                              |
|                              |           | אלפי ש"ח מדווחים |      |           |           |                                                              |
| 1,951,261                    | 1,926,143 | 586              | 29   | 1,951,847 | 1,926,172 | יתרה לתחילת השנה                                             |
| 278,830                      | 321,925   | -                | -    | 278,830   | 321,925   | עלות התביעות המצטברת בגין שנת הנזק השוטפת                    |
| (656)                        | 1,446     | -                | -    | (656)     | 1,446     | השפעת הפרשה בגין עדכון ריבית היוון (וינוגרד) (*)             |
| (80,149)                     | (22,424)  | (44)             | 3    | (80,193)  | (22,421)  | יתרת השינוי באומדן עלות התביעות המצטברת בגין שנות נזק קודמות |
| 198,025                      | 300,947   | (44)             | 3    | 197,981   | 300,950   | סך השינוי בעלות התביעות המצטברת                              |
| (2,833)                      | (2,610)   | -                | -    | (2,833)   | (2,610)   | תשלומים לשוב תביעות במהלך השנה:                              |
| (218,953)                    | (244,211) | (513)            | (5)  | (219,466) | (244,216) | בגין שנת נזק שוטפת                                           |
| (221,786)                    | (246,821) | (513)            | (5)  | (222,299) | (246,826) | בגין שנות נזק קודמות                                         |
| (1,357)                      | 1,395     | -                | -    | (1,357)   | 1,395     | סך תשלומים לתקופה                                            |
| 1,926,143                    | 1,981,664 | 29               | 27   | 1,926,172 | 1,981,691 | שינוי בהפרשה לפרמיה שטרם הורווחה                             |
|                              |           |                  |      |           |           | יתרה לסוף השנה                                               |

(\*) לפרטים נוספים ראה סעיף ה' להלן.

(\*\*) בשנת 2020 חתמה קרנית על הסכם CUTOFF עם מבטח משנה. קרנית קיבלה מהמבטח סך של כ- 531 אלפי ש"ח (כ- 165 אלפי דולר) המהווים את מלוא הסכומים שנדרשו וכ- 90% מהתביעות התלויות מולם, וזאת כנגד סיום ההסכם.

באור 10: - התחייבויות ביטוחיות (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 אקטואריים מקובלים בשילוב הנחות שונות.

שיטה זו מתבססת על ניתוח התשלומים בפועל לשם מציאת מודל המתאר את תבנית התשלומים לפי שנות נזק, שנת התשלום והפיגור בין מועד התאונה לבין מועד התשלום.

שיטה זו מביאה באופן אוטומטי להערכת התביעות התלויות, יחד עם התביעות שטרם דווחו (I.B.N.E.R. ו-I.B.N.R.). מאחר ובאופן עקבי חלים שינויים סיסטמיים הרי שאומדן ה-BEST ESTIMATE כולל בתוכו חיזוי של מגמות העתיד באופן דומה לשנים קודמות.

2. הנחות שנלקחו לצורך ההערכה האקטוארית:

- לכל שנת נזק נבחרה ההערכה הגבוהה מבין הערכה האקטוארית או הערכת מחלקת התביעות (בשיטה פרטנית). לעניין עדכון אומדן הערכות מחלקת התביעות ראה באור 2(ו) לעיל.
- לא נערך היוון לתביעות התלויות.

3. רגישות ההפרשות לשינויים בהנחות:

- ההערכה האקטוארית כפופה לאי וודאות משמעותית. האומדנים האקטואריים לחיזוי התביעות התלויות, מתייחסים לתוחלת התביעות. בגלל האופי הסטוכסטי של תשלומי התביעות, יש אפשרות של סטיות סביב התוחלת. בנוסף לכך, האומדן הסטטיסטי מבוסס על הנחות שונות, אשר לא בהכרח יתממשו. במידה ויחול שינוי באופן סילוק התביעות או לחילופין בהיקף התביעות המדווחות, עלול להיווצר פער בין ההערכה האקטוארית לבין התוצאה בפועל.
- היות והמודל האקטוארי מבוסס על ניסיון העבר, הרי ששינוי לא צפוי בהנחות המודל או בהתנהגות התביעות, יגרמו לשינוי בתביעות התלויות.
- ההערכה משקפת טיפול נפרד בתביעות של אופניים חשמליים אשר עדיין מהווים תופעה חדשה.

באור 10: - התחייבויות ביטוחיות (המשך)

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

4. החל מיום 31 בדצמבר, 2015 בוחנת קרנית את נאותות ההתחייבויות הביטוחיות על פי עקרונות הנוהג המיטבי שנכללו בעמדת הממונה מחודש ינואר 2015.

בהתאם לעקרונות אלו העתודה שחושבה על ידי אקטואר, תחשב כ"עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות הקרן" אם קיים סיכוי סביר למדי ("fairly likely") כי ההתחייבויות הביטוחיות שנקבעה תספיק לכיסוי התחייבויות הקרן. לגבי תביעות תלויות ברכב חובה הבחינה של "סיכוי סביר למדי" תכוון לאומדן הסתברות של 75% לפחות. יחד עם זאת, ככל שישנן מגבלות בניתוח הסטטיסטי, יפעיל האקטואר שיקול דעת ויתכן שימוש בשיטות אקטואריות מקובלות. בבחינת נאותות העתודה (LAT) שבוצעה על ידי אקטואר קרנית, נמצא כי לא נדרשה השלמה לנוהג המיטבי.

ה. ריבית היוון תביעות עתיות

ביום 1 באוקטובר, 2017 נכנס לתוקף תיקון לתקנות הביטוח הלאומי (היוון), התשל"ח-1978 (להלן - תיקון ותקנות) אשר הפחית את שיעור ריבית ההיוון הקבועה בתקנות ל-2% משיעור של 3% שהיה מקובל עד אז. התיקון התבסס על המלצות ועדה בין משרדית ברשות השופט (בדימוס) ד"ר אליהו וינוגרד שפורסמו בחודש מרס 2016 (להלן - וועדת וינוגרד). עד למועד התיקון, ובהתאם לפסקי דין של בית המשפט העליון שקבעו ששיעור ריבית ההיוון בעת חישוב ניכוי קצבאות הביטוח הלאומי מהפיצוי שנפסק לניזוק יהיה של 3%, היוונו בתי המשפט גם את סכום הפיצויים שנפסקו בשל נזק גוף בנזיקין (דהיינו בגין תביעות עתיות שסולקו בסכום חד פעמי) באותו השיעור.

בעקבות וועדת וינוגרד והתיקון האמור, הגדילה קרנית את ההפרשות משנת 2016.

בחודש אוגוסט 2019 ניתן על ידי בית המשפט העליון פסק דין בנושא בו נקבע כי שיעור ההיוון לפיצויים בשל נזקי גוף בנזיקין ימשיך לעמוד על 3% תוך אימוץ המלצות ועדה בין משרדית נוספת שהוקמה לבחינת סוגיית ריבית ההיוון, בפיוצו הנזיקי על כל השלכותיה (להלן - וועדת קמיניץ) וזאת עד להסדרת הנושא בחקיקה. במסגרת פסק הדין הסכימו המבטחים כי שיעור ההיוון לצורך חישוב סכום ניכוי תגמולי המוסד לביטוח לאומי מאת המבטחים יעמוד אף הוא על 3% וזאת בתקופת הביניים, עד לתיקון תקנות הביטוח הלאומי (היוון) תשל"ח - 1978 (להלן - תקנות ההיוון). לעומת זאת, עד לתיקון תקנות ההיוון יעמוד שיעור ההיוון לצורך תשלום תביעות שיבוב למוסד לביטוח לאומי, על ידי המבטחים, על השיעורים שנקבעו בתקנות ההיוון כמפורט לעיל.

המלצות הועדה כוללות קביעת שיעור ריבית היוון אחיד בשיעור 3% ומנגנון עדכון של שיעור הריבית בעתיד. מנגנון העדכון כולל "רצועת ניוד" סביב הריבית בשיעור של 3% כך שרוחב רצועת הניוד יעמוד על 1% ריבית לכל כיוון. ריבית ההיוון האחידה תיקבע על בסיס תשואות של אגרות חוב קונצרניות בדירוג AA לטווח של 25 שנה, אשר ייבחנו, מדי שנתיים, על ידי החשב הכללי (הגורם המוסמך), וככל שהבדיקה תצביע על חריגה של למעלה מ-1% בין התשואה המחושבת לבין ריבית ההיוון שבתוקף במועד הבדיקה, לכיוון מסוים, הגורם המוסמך הנ"ל יעדכן את שיעור הריבית או לפי שיקול דעתו, בנסיבות חריגות ומיוחדות, ולאחר היוועצות עם גורמים שונים הנוגעים לעניין, ימנע מעדכון כאמור.

בחודש ספטמבר 2020 קבע בית המשפט העליון, כי כוחה של ההוראה, לפיה שיעור ההיוון לפיצויים בשל נזקי גוף בנזיקין ימשיך לעמוד על 3%, אלא אם יוכח צורך בשינוי בהתאם למנגנון שהוצע על ידי ועדת קמיניץ, יפה גם לתביעות שיבוב של המל"ל. מכיוון שטרם בוצע תיקון לתקנות המוסד לביטוח לאומי בהתאם להמלצת בית המשפט העליון, למען הזהירות, לא בוטלה ההפרשה שנרשמה בספרים בגין שינוי שיעור ההיוון לתשלומי קצבאות המוסד לביטוח לאומי. ביום 31 בדצמבר, 2021 ההפרשה הינה על סך של כ-49.9 מיליון ש"ח (אשתקד 48.4 מיליון ש"ח). קרנית עוקבת אחר ההתפתחויות בנושא זה.

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

א. התחייבות קרנית בשל סיום יחסי עובד מעביד מחושבת על בסיס שכרם האחרון של העובדים לתאריך הדיווח ובהתאם לחוק פיצויי פיטורין, ומכוסות במלואן על ידי תשלומים שוטפים לחברות ביטוח בגין פוליסות ביטוח מנהלים וקופות גמל.

התחייבותה של קרנית לתשלום פיצויי פרישה לעובדיה, מכוסה בעיקרה על-ידי הפקדות שוטפות על שם העובדים בפוליסות ביטוח מנהלים בחברות ביטוח ועל-ידי קופת פיצויים מוכרת. הסכומים שהופקדו כאמור, אינם כלולים במאזנים, מאחר שהם אינם בשליטתה ובניהולה של קרנית.  
לקרנית עודף יעודה על התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד.

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

ב. יתרות ההתחייבויות והיעודה, הינן כדלקמן:

| 31 בדצמבר        |         |
|------------------|---------|
| 2020             | 2021    |
| אלפי ש"ח מדווחים |         |
| (4,184)          | (3,771) |
| 5,060            | 5,013   |
| 876              | 1,242   |

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

באור 12: - זכאים ויתרות זכות

| 31 בדצמבר        |        |
|------------------|--------|
| 2020             | 2021   |
| אלפי ש"ח מדווחים |        |
| 3,013            | 3,246  |
| 9,926            | 9,059  |
| 2,604            | 1,522  |
| 22,345           | 23,043 |
| 1,261            | 542    |
| 430              | 429    |
| 1,402            | 1,451  |
| 1,189            | 824    |
| 142              | 70     |
| 42,312           | 40,186 |

חברות ביטוח משתתפות  
הקרן בשטחים  
שיקים שטרם נפדו - בעיקר בגין תביעות  
עודף גביה קרן הבטיחות  
הפרשות לתביעות אחרות  
מוסדות  
הפרשה לחופשה  
הוצאות לשלם וספקים  
אחרים

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

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |        |         |                                 |
|---------------------------------|--------|---------|---------------------------------|
| 2019                            | 2020   | 2021    |                                 |
| אלפי ש"ח מדווחים                |        |         |                                 |
| 49,431                          | 48,059 | 51,232  | פרמיות שהתקבלו                  |
| (35)                            | 1,357  | (1,395) | שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה |
| 49,396                          | 49,416 | 49,837  |                                 |

באור 14: - הכנסות מהשקעות ואחרות, נטו

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |         |         |                                 |
|---------------------------------|---------|---------|---------------------------------|
| 2019                            | 2020    | 2021    |                                 |
| אלפי ש"ח מדווחים                |         |         |                                 |
| 132,197                         | 16,762  | 122,431 | השקעות פיננסיות:                |
| 10,630                          | 6,494   | 6,692   | נכסי חוב סחירים                 |
| 295                             | 146     | 760     | נכסי חוב שאינם סחירים           |
| 138,859                         | 74,582  | 60,991  | מניות                           |
|                                 |         |         | אחרות                           |
| 281,981                         | 97,984  | 190,874 |                                 |
| 835                             | (96)    | 1,384   | נדל"ן להשקעה:                   |
| 751                             | 814     | 810     | עליית (ירידת) ערך נדל"ן להשקעה  |
| 1,586                           | 718     | 2,194   | הכנסות שוטפות בגין נדל"ן להשקעה |
| (21,075)                        | (9,869) | (7,607) | אחרות (*)                       |
| 262,492                         | 88,833  | 185,461 |                                 |

(\*) נובע בעיקר משינויים בשערי חליפין.

באור 15: - הוצאות הנהלה וכלליות

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |          |          |                                                                 |
|---------------------------------|----------|----------|-----------------------------------------------------------------|
| 2019                            | 2020     | 2021     |                                                                 |
| אלפי ש"ח מדווחים                |          |          |                                                                 |
| 19,149                          | 19,274   | 18,870   | משכורות וסוציאליות                                              |
| 1,337                           | 1,363    | 1,634    | פחת והפחתות                                                     |
| 1,083                           | 1,019    | 1,012    | אחזקת משרד                                                      |
| 4,674                           | 4,780    | 5,447    | אחזקת מחשב ותחזוקת תוכנות                                       |
| 1,349                           | 1,369    | 1,143    | ייעוץ מקצועי, משפטי וביקורת                                     |
| 394                             | 357      | 346      | גילוי הונאות                                                    |
| 536                             | 575      | 870      | ביטוח ומסים                                                     |
| 230                             | 235      | 237      | אחזקת רכב                                                       |
| 424                             | 46       | 400      | כנסים, ישיבות ורווחה                                            |
| 136                             | 115      | 81       | דואר וטלפון                                                     |
| 425                             | 362      | 279      | צרכי משרד                                                       |
| 55                              | 41       | 82       | השתלמויות                                                       |
| 28                              | 35       | 40       | פרסום וספרות מקצועית                                            |
| 29,820                          | 29,571   | 30,441   |                                                                 |
| (500)                           | (500)    | (500)    | בניכוי - השתתפות הקרן בשטחים                                    |
| 29,320                          | 29,071   | 29,941   | סך הכל                                                          |
| (19,818)                        | (19,028) | (19,835) | בניכוי:<br>סכומים שסווגו לסעיף תשלומים ושינוי בתביעות<br>תלויות |
| 9,502                           | 10,043   | 10,106   | סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות                                       |

באור 16: - מסים על ההכנסה ומסים נדחים

לעניין תשלום מסים - דין קרנית כדין המדינה.

באור 17: - מידע בדבר סיכוני ציות, תפעול, אשראי וריבית

#### א. סיכוני ציות ותפעול

פעילות קרנית נתמכת במערך טכנולוגי המכיל מידע רגיש הנגיש לגורמים שונים בתוך קרנית ומחוצה לה, אשר טומן בחובו סיכונים למידע האגור בו. קרנית מבצעת סקרי ציות לרגולציה בתחום טכנולוגיות המידע, כמו כן ביצעה ומיישמת את סקרי אבטחת המידע. הסיכונים הטכנולוגיים מנוהלים על ידי מנהל מערכות המידע של קרנית. בקרנית פועלת וועדת היגוי בתחום אבטחת המידע שעיקר תפקידה הוא מעקב אחר יישום מסקנות והמלצות סקר אבטחת מידע. קרנית הקימה אתר גיבוי לשעת חירום ומעדכנת באופן שוטף את "תוכנית להמשך פעילות עסקית במצבי משבר". קרנית מבצעת הדרכה ותרגילים תקופתיים להפעלת אתר הגיבוי ויישום תכנית לשעת חירום. קרנית פועלת בהתאם למדיניות אבטחת מידע אשר אושרה במנהלת קרנית במטרה לחזק את מערכותיה ולעשותן אמינות וחסינות בפני סיכונים העשויים להיות כרוכים בהזנת מידע, עיבודו והשימוש במידע המעובד.

הסיכונים התפעוליים הינם הסיכונים להפסדים, העלולים להיגרם מכישלון מערכות פנימיות בקרנית וחשיפה לגורם האנושי, כגון טעויות אנוש אגב תהליכי העבודה השוטפים וכן מנזקים כתוצאה מאירועים חיצוניים לקרנית. הסיכונים מנוהלים על ידי ההנהלה ומנהלי המחלקות המקצועיות, קרנית ביצעה סקר סיכונים במטרה לאתר, לזהות, לאמוד ולדרג סיכונים מהותיים. ממצאי הסקר הועברו להנהלת קרנית, אשר נדרשה לטפל בסיכונים המהותיים אשר זוהו. בשנת 2018 מינתה קרנית מנהל סיכוני השקעות אשר עוקב ומנטר אחר הסיכונים הקיימים בתיק ההשקעות.

המבקר הפנימי, המהווה נדבך חשוב במערך ניהול הסיכונים, פועל, בין היתר, במטרה לאתר ולהתריע על כשלים בתהליכי העבודה והמערכות השונות. תוכנית עבודתו השנתית והרב שנתית מתבססת, בין היתר, על סקרי הסיכונים במטרה להפחית את הסיכונים התפעוליים.

סיכונים חשבונאיים ודיווח כספי - שינויים בתקנים חשבונאיים עשויים להשפיע על התוצאות הכספיות והדיווח הכספי. קרנית פועלת לזיהוי סיכונים וחזוק הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי, מבצעת בדיקות שוטפות ומשקיעה מאמצים ניכרים בהסדרת תהליכי עבודה, נהלים ותייעוד.

פעילות קרנית כפופה להוראות החוק, לתקדימים ולהליכים משפטיים אשר עשויים להשפיע על תוצאותיה הכספיות. בקרנית מכהנת ממונה על ציות ואכיפה פנימית המבצעת בקרת ציות ומעקב אחר הוראות החוק, מעדכנת את סקרי הציות ומדווחת להנהלת קרנית. עוזרת מנכ"ל קרנית, בין היתר, אחראית על מערכת דיווח נאותה ומוסדרת של קרנית לרשויות השונות וכן עוקבת אחר יישום החלטות המנהלת וועדותיה.

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

ב. פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי החשיפה לסיכוני ריבית

| 31 בדצמבר        |                  | הערה |                                            |
|------------------|------------------|------|--------------------------------------------|
| 2020             | 2021             |      |                                            |
| אלפי ש"ח מדווחים | אלפי ש"ח מדווחים |      |                                            |
|                  |                  | 1    | <u>נכסים עם סיכון ריבית ישיר</u>           |
| 1,586,897        | 1,414,688        |      | אגרות חוב                                  |
| 1,556,397        | 1,484,935        |      | השקעות פיננסיות אחרות                      |
| 153,637          | 127,311          |      | פקדונות בבנקים                             |
| 29               | 27               |      | חלקם של מבטחי משנה בהתחייבויות ביטוחיות    |
| 1                | 67               |      | אחרים                                      |
| 3,296,961        | 3,027,028        |      | סך כל הנכסים עם סיכון ריבית ישיר           |
| 1,611,131        | 1,858,757        | 2    | <u>נכסים ללא סיכון ריבית ישיר</u>          |
| 4,908,092        | 4,885,785        |      | סך כל הנכסים                               |
|                  |                  |      | <u>התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר</u>      |
| 1,903,944        | 1,958,068        |      | תביעות תלויות                              |
| 3,041,165        | 3,344,234        |      | עתודה מיוחדת בשל כשל חברות ביטוח           |
| 22,345           | 23,043           |      | זכאים ויתרות זכות                          |
| 4,967,454        | 5,325,345        |      | סך כל התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר       |
|                  |                  |      | <u>התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר</u>     |
| (109,362)        | (489,560)        | 3    | התחייבויות וגרעון בעתודה למימון גרעון שוטף |
| 50,000           | 50,000           |      | קרן הון שמורה                              |
| 4,908,092        | 4,885,785        |      | סך כל קרן ההון השמורה וההתחייבויות         |

הערות

1. סיכון ריבית ישיר הינו הסיכון ששינוי בריבית השוק יגרום לשינוי בשווי ההוגן של הנכס או ההתחייבות הפיננסית. 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 שאין להם סיכון ריבית ישיר כוללים: מניות, רכוש קבוע, מקרקעין 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 ללא סיכון ריבית ישיר כוללות את ההתחייבויות האחרות שבדוח על המצב הכספי של קרנית שהמח"מ שלהן אינו עולה על חצי שנה, ולפיכך סיכון הריבית בגינם נמוך יחסית.

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

ג. פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

31 בדצמבר, 2021

| סך הכל           | פריטים לא פיננסיים ואחרים | במט"ח או בהצמדה אליו | בש"ח צמוד למדד | בש"ח לא צמוד |                                                  |
|------------------|---------------------------|----------------------|----------------|--------------|--------------------------------------------------|
| אלפי ש"ח מדווחים |                           |                      |                |              |                                                  |
| 1,161            | 1,161                     | -                    | -              | -            | נכסים בלתי מוחשיים                               |
|                  | -                         |                      |                |              |                                                  |
| 1,242            | -                         | -                    | -              | 1,242        | נכסים בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו              |
|                  |                           |                      |                |              | רכוש קבוע:                                       |
| 16,690           | 16,690                    | -                    | -              | -            | בנייני משרד                                      |
| 515              | 515                       | -                    | -              | -            | רכוש קבוע אחר                                    |
| 10,018           | 10,018                    | -                    | -              | -            | נדל"ן להשקעה                                     |
| 27               | -                         | 27                   | -              | -            | נכסי ביטוח משנה                                  |
| 4,491            | 456                       | 5                    | -              | 4,030        | חייבים ויתרות חובה                               |
| 7,511            | -                         | -                    | -              | 7,511        | חברות ביטוח-בגין פרמיות ביטוח                    |
|                  |                           |                      |                |              | השקעות פיננסיות:                                 |
| 1,397,760        | -                         | 200,962              | 770,319        | 426,479      | נכסי חוב סחירים                                  |
| 144,239          | -                         | -                    | 61,456         | 82,783       | נכסי חוב שאינם סחירים                            |
| 4,930            | -                         | 4,930                | -              | -            | מניות                                            |
| 3,230,928        | -                         | 3,078,179            | 16,659         | 136,090      | אחרות                                            |
| 4,777,857        | -                         | 3,284,071            | 848,434        | 645,352      | סך הכל השקעות פיננסיות                           |
| 66,273           | -                         | 55,898               | -              | 10,375       | מזומנים ושווי מזומנים                            |
| 4,885,785        | 28,840                    | 3,340,001            | 848,434        | 668,510      | סך הכל נכסים                                     |
| 50,000           | 50,000                    | -                    | -              | -            | קרן הון שמורה                                    |
| (530,326)        | (530,326)                 | -                    | -              | -            | עתודה למימון גרעון שוטף (גרעון)                  |
| 5,325,925        | -                         | -                    | 5,302,302      | 23,623       | התחייבויות ביטוחיות                              |
| 40,186           | -                         | -                    | -              | 40,186       | התחייבויות אחרות                                 |
| 4,885,785        | (480,326)                 | -                    | 5,302,302      | 63,809       | סך הכל קרן הון שמורה, התחייבויות ביטוחיות ואחרות |
| -                | 509,166                   | 3,340,001            | (4,453,868)    | 604,701      | יתרה נטו ליום 31 בדצמבר, 2021                    |

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

ג. פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

| 31 בדצמבר, 2020  |                           |                      |                |              |                                                  |
|------------------|---------------------------|----------------------|----------------|--------------|--------------------------------------------------|
| סך הכל           | פריטים לא פיננסיים ואחרים | במט"ח או בהצמדה אליו | בש"ח צמוד למדד | בש"ח לא צמוד |                                                  |
| אלפי ש"ח מדווחים |                           |                      |                |              |                                                  |
| 1,468            | 1,468                     | -                    | -              | -            | נכסים בלתי מוחשיים                               |
| 876              | -                         | -                    | -              | 876          | נכסים בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו              |
| 17,337           | 17,337                    | -                    | -              | -            | רכוש קבוע:                                       |
| 647              | 647                       | -                    | -              | -            | בנייני משרד                                      |
| 8,634            | 8,634                     | -                    | -              | -            | רכוש קבוע אחר                                    |
| 29               | -                         | 29                   | -              | -            | נדל"ן להשקעה                                     |
| 4,132            | 472                       | 5                    | -              | 3,655        | נכסי ביטוח משנה                                  |
| 7,402            | -                         | -                    | -              | 7,402        | חייבים ויתרות חובה                               |
|                  |                           |                      |                |              | חברות ביטוח-בגין פרמיות ביטוח                    |
| 1,568,410        | -                         | 258,063              | 788,096        | 522,251      | השקעות פיננסיות:                                 |
| 172,124          | -                         | -                    | 126,988        | 45,136       | נכסי חוב סחירים                                  |
| 4,917            | -                         | 4,917                | -              | -            | נכסי חוב שאינם סחירים                            |
| 3,026,058        | -                         | 2,932,152            | -              | 93,906       | מניות                                            |
| 4,771,509        | -                         | 3,195,132            | 915,084        | 661,293      | אחרות                                            |
| 96,058           | -                         | 76,929               | -              | 19,129       | סך הכל השקעות פיננסיות                           |
| 4,908,092        | 28,558                    | 3,272,095            | 915,084        | 692,355      | מזומנים ושווי מזומנים                            |
| 50,000           | 50,000                    | -                    | -              | -            | סך הכל נכסים                                     |
| (151,557)        | (151,557)                 | -                    | -              | -            | קרן הון שמורה                                    |
| 4,967,337        | -                         | -                    | 4,945,109      | 22,228       | עתודה למימון גרעון שוטף (גרעון)                  |
| 42,312           | -                         | -                    | -              | 42,312       | התחייבויות ביטוחיות                              |
|                  |                           |                      |                |              | התחייבות פיננסית                                 |
|                  |                           |                      |                |              | התחייבויות אחרות                                 |
| 4,908,092        | (101,557)                 | -                    | 4,945,109      | 64,540       | סך הכל קרן הון שמורה, התחייבויות ביטוחיות ואחרות |
| -                | 130,115                   | 3,272,095            | (4,030,025)    | 627,815      | יתרה נטו ליום 31 בדצמבר, 2020                    |

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

ד. מידע בדבר סיכון האשראי

| 31 בדצמבר, 2021  |           |            |          |           | דירוג מקומי (*)                  |
|------------------|-----------|------------|----------|-----------|----------------------------------|
| סך הכל           | לא מדורג  | נמוך מ-BBB | עד BBB A | AA ומעלה  |                                  |
| אלפי ש"ח מדווחים |           |            |          |           | נכסים בישראל                     |
| 66,273           | -         | -          | -        | 66,273    | מזומנים ושווי מזומנים            |
| 127,311          | -         | -          | -        | 127,311   | פקדונות בבנקים                   |
| 765,448          | -         | -          | -        | 765,448   | אג"ח ממשלתיות סחירות             |
| 439,090          | -         | 686        | 76,856   | 361,548   | אג"ח אחרות סחירות                |
| 16,928           | 155       | 2,485      | 246      | 14,042    | אג"ח אחרות שאינן סחירות          |
| 1,221,466        | 155       | 3,171      | 77,102   | 1,141,038 | סך הכל אגרות חוב                 |
| 194,280          | 173,254   | -          | -        | 21,026    | השקעות פיננסיות אחרות            |
| 1,609,330        | 173,409   | 3,171      | 77,102   | 1,355,648 | סך הכל נכסים בישראל              |
| אלפי ש"ח מדווחים |           |            |          |           | דירוג בינלאומי (*)               |
| סך הכל           | לא מדורג  | נמוך מ-BBB | עד BBB A | AA ומעלה  | נכסים בחו"ל                      |
| 112,081          | -         | -          | -        | 112,081   | אג"ח ממשלתיות                    |
| 81,141           | 3,757     | -          | 53,778   | 23,606    | אג"ח אחרות                       |
| 27               | 27        | -          | -        | -         | נכסי ביטוח משנה                  |
| 4,930            | 4,930     | -          | -        | -         | מניות                            |
| 3,036,648        | 1,661,221 | 174,974    | 67,355   | 1,133,098 | נכסים אחרים בחו"ל                |
| 3,234,827        | 1,669,935 | 174,974    | 121,133  | 1,268,785 | סך הכל נכסים בחו"ל               |
| 4,844,157        | 1,843,344 | 178,145    | 198,235  | 2,624,433 | סך הכל נכסים הנושאים סיכון אשראי |
| 41,628           |           |            |          |           | סך הכל נכסים ללא סיכון אשראי     |
| 4,885,785        |           |            |          |           | סה"כ נכסים                       |

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

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

ד. מידע בדבר סיכון האשראי (המשך)

31 בדצמבר, 2020

| סך הכל              | לא מדורג | נמוך מ-BBB | A עד BBB | AA ומעלה  | דירוג מקומי (*)         |
|---------------------|----------|------------|----------|-----------|-------------------------|
| אלפי ש"ח מדווחים    |          |            |          |           |                         |
| <b>נכסים בישראל</b> |          |            |          |           |                         |
| 96,058              | -        | -          | -        | 96,058    | מזומנים ושווי מזומנים   |
| 153,637             | -        | -          | -        | 153,637   | פקדונות בבנקים (**)     |
| 820,099             | -        | -          | -        | 820,099   | אג"ח ממשלתיות סחירות    |
| 499,495             | 125      | 2,369      | 85,909   | 411,092   | אג"ח אחרות סחירות       |
| 18,487              | 173      | 2,484      | 399      | 15,431    | אג"ח אחרות שאינן סחירות |
| 1,338,081           | 298      | 4,853      | 86,308   | 1,246,622 | סך הכל אגרות חוב        |
| 148,269             | 128,094  | -          | -        | 20,175    | השקעות פיננסיות אחרות   |
| 1,736,045           | 128,392  | 4,853      | 86,308   | 1,516,492 | סך הכל נכסים בישראל     |

| סך הכל             | לא מדורג  | נמוך מ-BBB | BBB     | A ומעלה   | דירוג בינלאומי (*)               |
|--------------------|-----------|------------|---------|-----------|----------------------------------|
| אלפי ש"ח מדווחים   |           |            |         |           |                                  |
| <b>נכסים בחו"ל</b> |           |            |         |           |                                  |
| 168,867            | -         | -          | -       | 168,867   | אג"ח ממשלתיות                    |
| 79,949             | -         | -          | 55,533  | 24,416    | אג"ח אחרות                       |
| 29                 | 29        | -          | -       | -         | נכסי ביטוח משנה                  |
| 4,917              | 4,917     | -          | -       | -         | מניות                            |
| 2,877,789          | 1,396,027 | 87,360     | 64,288  | 1,330,114 | נכסים אחרים בחו"ל                |
| 3,131,551          | 1,400,973 | 87,360     | 119,821 | 1,523,397 | סך הכל נכסים בחו"ל               |
| 4,867,596          | 1,529,365 | 92,213     | 206,129 | 3,039,889 | סך הכל נכסים הנושאים סיכון אשראי |
| 40,496             |           |            |         |           | סך הכל נכסים ללא סיכון אשראי     |
| 4,908,092          |           |            |         |           | סה"כ נכסים                       |

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

#### 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 ציות, תפעול, אשראי וריבית (המשך)

ה. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאינם סחירים

| 31 בדצמבר, 2021   |           | ענפי משק                    |
|-------------------|-----------|-----------------------------|
| סיכון אשראי מאזני |           |                             |
| אלפי ש"ח          | % מסך הכל |                             |
| 14,622            | 0.9       | השקעה ואחזקות               |
| 124,970           | 8.1       | נדל"ן ובינוי                |
| 241,504           | 15.7      | בנקים                       |
| 50,729            | 3.3       | אנרגיה                      |
| 30,262            | 2.0       | שירותים                     |
| 12,697            | 0.8       | תקשורת ומדיה                |
| 13,222            | 0.9       | תעשייה, כימיה, גומי ופלסטיק |
| 38,817            | 2.5       | ביטוח                       |
| 24,934            | 1.6       | מסחר                        |
| 22,683            | 1.5       | טכנולוגיה, חשמל ואלקטרוניקה |
| 4,608             | 0.3       | עץ, נייר ודפוס              |
| 8,105             | 0.5       | שירותים פיננסיים            |
| 29,385            | 1.9       | מזון                        |
| 47,932            | 3.1       | אחר                         |
| 664,470           | 43.1      | סך הכל                      |
| 877,529           | 56.9      | אג"ח מדינה                  |
| 1,541,999         | 100.0     |                             |

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

ה. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאינם סחירים (המשך)

| 31 בדצמבר, 2020   |           | ענפי משק                    |
|-------------------|-----------|-----------------------------|
| סיכון אשראי מאזני | אלפי ש"ח  |                             |
| % מסך הכל         |           |                             |
| 1.0               | 16,401    | השקעה ואחזקות               |
| 8.1               | 141,245   | נדל"ן ובינוי                |
| 17.2              | 298,599   | בנקים                       |
| 2.8               | 49,161    | אנרגיה                      |
| 1.1               | 19,364    | שירותים                     |
| 0.7               | 11,812    | תקשורת ומדיה                |
| 1.5               | 26,843    | תעשייה, כימיה, גומי ופלסטיק |
| 2.2               | 38,940    | ביטוח                       |
| 1.2               | 20,866    | מסחר                        |
| 1.9               | 33,224    | טכנולוגיה, חשמל ואלקטרוניקה |
| 0.3               | 5,826     | עץ, נייר ודפוס              |
| 0.7               | 12,593    | שירותים פיננסיים            |
| 1.7               | 29,902    | מזון                        |
| 2.7               | 46,792    | אחר                         |
| 43.1              | 751,568   | סך הכל                      |
| 56.9              | 988,966   | אג"ח מדינה                  |
| 100.0             | 1,740,534 |                             |

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

1. מידע בדבר חשיפה לסיכוני אשראי של מבטחי משנה:

| 31 בדצמבר, 2021 |                  |              |                                    |                    |                        |
|-----------------|------------------|--------------|------------------------------------|--------------------|------------------------|
| חובות בפיגור    |                  |              | יתרות פתוחות                       |                    |                        |
| מכל שנה         | בין חצי שנה לשנה | סך הכל חשיפה | חלקם של מבטחי המשנה בתביעות תלויות | יתרות שוטפות בחובה | סך הפרמיות לביטוח משנה |
|                 |                  |              | אלפי ש"ח מדווחים                   |                    |                        |
| -               | -                | 32           | 27                                 | 5                  | -                      |
| -               | -                | 32           | 27                                 | 5                  | -                      |

קבוצת הדרוג  
נמוך מ-BBB  
ולא מדורג

סה"כ

| 31 בדצמבר, 2020 |                  |              |                                    |                    |                        |
|-----------------|------------------|--------------|------------------------------------|--------------------|------------------------|
| חובות בפיגור    |                  |              | יתרות פתוחות                       |                    |                        |
| מכל שנה         | בין חצי שנה לשנה | סך הכל חשיפה | חלקם של מבטחי המשנה בתביעות תלויות | יתרות שוטפות בחובה | סך הפרמיות לביטוח משנה |
|                 |                  |              | אלפי ש"ח מדווחים                   |                    |                        |
| -               | -                | 34           | 29                                 | 5                  | -                      |
| -               | -                | 34           | 29                                 | 5                  | -                      |

קבוצת הדרוג  
נמוך מ-BBB  
ולא מדורג

סך הכל

באור 18: - פרטים נוספים

א. עתודה למימון גרעון שוטף והבטחת יציבות הקרן והשבת כספים לציבור המבוטחים

בשנת 2016, אישרה הכנסת בקריאה שניה ושלישית את הצעת החוק לתיקון חוק הפלת"ד (חוק הפלת"ד - הצעת חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (תיקון מס' 25), התשע"ו-2016) ("התיקון"). בהתאם לתיקון, אם מצאה הרשות (כהגדרתה בפקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל-1970) ("הרשות"), כי בחשבון קרנית קיים סכום העולה על הנדרש לשם מימון פעולות קרנית והבטחת יציבותה, כאמור בסעיף 15(א) לחוק הפלת"ד (בתיקון - "הסכום העודף"), רשאית היא להורות לקרנית להעביר למבוטחים בענף ביטוח רכב מנועי סכום בשקלים חדשים, במישרין או בדרך אחרת שתקבע הרשות, ובכלל זה להפחית את שיעור דמי הביטוח, והכול בהסכמת שר המשפטים. עוד נקבע, כי אם מצאה הרשות כי הסכום העודף עלה על 350 מיליון שקלים חדשים, תורה לקרנית, בהסכמת שר המשפטים, להעביר למבוטחים את הסכום העודף או חלקו, אלא אם כן אישרה ועדת החוקה, חוק ומשפט של הכנסת שלא לעשות כן, ובלבד שאישור כאמור יינתן עד ליום ה-1 באוקטובר של השנה הקודמת לשנה שבה לא צפויה העברה כאמור. כמו כן, בהתאם לתיקון, הרשות תדווח לוועדת החוקה, חוק ומשפט של הכנסת, ב-1 במאי של כל שנה, על אלו: (1) הסכום שהיה קיים בחשבון הקרן ביום 31 בדצמבר בשנה שקדמה לדיווח, ובכלל זה הסכום שנשמר לשם מימון פעולותיה והבטחת יציבותה כאמור והסכום העודף; (2) הסכום שהעבירה קרנית למבוטחים כאמור לעיל בשנה שקדמה למועד הדיווח והדרך שבה הועבר; (3) הסכום שצפויה קרנית להעביר למבוטחים כאמור לעיל בשנת הדיווח והדרך שבה היא צפויה להעבירו.

באור 18: - פרטים נוספים (המשך)

א. עתודה למימון גרעון שוטף והבטחת יציבות הקרן והשבת כספים לציבור המבוטחים (המשך)

ביום 17 באוגוסט, 2016, התקבלה הערכת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - הממונה) כי היתרות העודפות בקרנית לצורך השבה למבוטחים הינן 1,086 מיליון ש"ח. לאור האמור לעיל רשמה הקרן בשנת 2016 הוצאה בסך 1,086 מיליון ש"ח בספריה. ביום 29 בספטמבר, 2016, פרסמה הממונה חוזר בדבר אופן השבת כספים לציבור המבוטחים החל מיום 1 בינואר, 2017. ביום 13 בנובמבר, 2017, פרסמה הממונה תיקון לחוזר השבת כספים מקרנית לציבור המבוטחים (להלן - התיקון), אשר תחולתו מיום 2 לדצמבר, 2017. לפי התיקון יקטן שיעור דמי ההשבה מדמי הביטוח מ- 13% ל- 7% ותבוטל תקרת 24 חודש לרכב במקרה של העברת בעלות. ב- 31 בדצמבר, 2018 הסתיימה תקופת החזר דמי השבה אשר במהלכה השיבה קרנית כ- 1,005 מיליון ש"ח לציבור המבוטחים באמצעות חברות הביטוח.

ב. אופניים חשמליים

החל משנת 2013 ובפרט בשנים האחרונות, עם התגברות השימוש בהם, עלתה יותר ויותר שאלת סיווגם של "אופניים חשמליים" כ-"רכב מנועי" לעניין חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה - 1975 (להלן: "חוק הפיצויים"). עמדת קרנית כפי שאושרה על ידי המנהלה בחודש אוגוסט 2014, הינה כי אופניים חשמליים אינם עונים על הגדרת "רכב מנועי" שבחוק הפיצויים. כתוצאה מהיעדר רגולציה חד משמעית בתחום, נוצרה אי בהירות משפטית שהובילה לפסיקות סותרות בסוגייה - הן בבתי המשפט השלום והן במחוזי. הסוגייה הובאה לפיתחו של בית המשפט העליון אשר קיים דיון בערעור על פסקי דין מחוזיים סותרים בסוגייה בחודש יולי 2020. ביום 12 באוקטובר, 2020 פורסמה החלטת בית המשפט העליון אשר קיבל בדעת רוב של שני שופטים אל מול דעת מיעוט אחת, את עמדת קרנית במלואה לפיה אופניים חשמליים תיקניים ואלו שאינם תיקניים אינם מוגדרים כרכב מנועי לעניין חוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים. ביום 4 במרס, 2021 דחה בית המשפט, בקשה לעריכת דיון נוסף בסוגיה.

ג. תביעה ייצוגית כנגד חברות ביטוח בעניין תשלום ריבית והצמדה

ביום 30 באוגוסט, 2015 קיבל ביהמ"ש המחוזי בתל אביב בת"צ 13982-05-13 בר נ' כלל ואחרים בקשות לאישור תובענות ייצוגיות שעניינן תשלום הפרשי הצמדה וריבית המתווספים על תגמולי הביטוח המשולמים. ההחלטה הכירה בזכות לריבית על תגמולי ביטוח מיום מסירת התביעה.

הנתבעות בתובענה הייצוגית הינן חברות הביטוח כלל, מגדל, הפניקס, הראל ואילון. ביום 28 בפברואר, 2021 ניתן פסק דין (חלקי) שקבע כי "יום מסירת התביעה" לעניין תשלום הריבית בהתאם להוראות סעיף 28(א) לחוק חוזה הביטוח הינו המועד בו התקבלה לראשונה דרישה לתשלום.

להערכת קרנית, בשל אופי התנהלותה והן בשל העובדה שאינה מוגדרת כמבטח לפי חוק חוזה ביטוח, אין בפסק הדין בכדי להשפיע עליה, אלא באופן עקיף לאור מנגנון חישוב העתודה לכשל חברות.

באור 18: - פרטים נוספים (המשך)

ד. אירועים לאחר תאריך המאזן:

1. פרמיית אי נזילות - ביום 17 בפברואר, 2022, פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - פרמיית אי נזילות (להלן - "התיקון"). מטרת התיקון היא עדכון שיטת האמידה של פרמיית אי-נזילות המתווספת לריבית חסרת סיכון שמשמשת בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה (LAT). העדכון לשיטת האמידה של פרמיית אי נזילות הוא מעבר מחישוב בשיטת "QIS5" תוך שימוש בנוסחה המבוססת על הממוצע של המרווח החציוני של אגרות החוב הנכללות במדד תל-בונד 20 ביחס לעקום ריבית חסרת סיכון לחישוב על ידי נוסחה מעודכנת המבוססת, בשינויים מסוימים, על מתודולוגיית החישוב של רכיב ה-Volatility Adjustment הנהוגה כיום במסגרת משטר כושר פירעון כלכלי (Solvency II) ועל המרווח הממוצע של אגרות החוב הכלולות במדד תל-בונד 60 ביחס לעקום ריבית חסרת סיכון. בהתאם לנוסחה העדכנית, פרמיית אי נזילות כפי שחושבה על ידי הרשות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2021, עומדת על שיעור של כ-0.54% וזאת לעומת פרמיית אי נזילות העומדת, טרם התיקון, על שיעור של כ-0.26%. יישום לראשונה של התיקון יבוצע החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2021 בדרך של שינוי באומדן חשבונאי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 8 (IAS). לעדכון שיעור פרמיית אי נזילות, כאמור, לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים.

2. לאחר תאריך הדיווח נרשמו ירידות שערים בשוקי ההון בארץ ובעולם וזאת בין היתר על רקע החששות מעליה באינפלציה וציפיה להעלאות ריבית. בתקופה המתחילה החל מיום 1 בינואר, 2022 ועד ליום 9 במרץ, 2022 נוצרו לקרן הפסדים כתוצאה מירידת ערך הנכסים בכ-78 מיליוני ש"ח הפסד אשר עשוי לקטון או לגדול בהתאם להתפתחויות בשוקי ההון.

3. ביום 24 בפברואר, 2022, פלשו כוחות צבא רוסיים לאוקראינה. בעקבות הפלישה הכריזו האיחוד האירופי, ארצות הברית ומדינות נוספות על עיצומים כלכליים נגד תאגידים ויחידים ברוסיה, בכלל זה, תאגידים בנקאיים. בשלב זה קרנית עוקבת אחר ההשפעות המאקרו-כלכליות, בדגש על שוק ההון, ככל שתהיינה, העלויות להיווצר כתוצאה מהגבלות ו/או העיצומים הכלכליים.

-----