



רשות ניירות ערך

**רשות ניירות ערך  
דוחות כספיים  
ליום 31 בדצמבר 2013**

## רשות ניירות ערך

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2013

### תוכן העניינים

#### עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הפעילות הכוללת
5	דוחות על השינויים בנכסים נטו
6-7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-52	באורים לדוחות הכספיים

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
BRAF GIL	C.P.A. (ISR.) M.B.A.
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)
DARVISH TZION	C.P.A. (ISR.)
PRIESS HANA	C.P.A. (ISR.)
BERMAN GIL	C.P.A. (ISR.), Adv.
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)
SHAYZAF JACOB	Eng., M.Sc



רואה חשבון	שרוני אריה
רואה חשבון	שפּלר אלי
רואה חשבון, M.B.A.	בראף גיל
רואה חשבון	שפּלר ארז
רואה חשבון	אשל ברוך
רואה חשבון	דרויש ציון
רואה חשבון	פרייס חנה
רואה חשבון, עורך דין	ברמן גיל
רואה חשבון	לייבוויץ שלמה
מהנדס, תעשייה וניהול	שיזף יעקב

### דוח רואי החשבון המבקרים של

### רשות ניירות ערך

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של רשות ניירות ערך לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת הדוחות על הפעילות הכוללת, הדוחות על השינויים בנכסים נטו והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013. דוחות כספיים אלה הינם באחריות רשות ניירות ערך. 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), התש"לג – 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי רשות ניירות ערך 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 רשות ניירות ערך לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת תוצאות פעילותה הכוללת, השינויים בנכסיה נטו ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

  
שרוני-שפּלר ושות'  
רואי חשבון

רמת גן,  
כ"א אדר ב' תשע"ד  
23 במרץ 2014

ליום 31 בדצמבר			
2012	2013		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
			<b>נכסים שוטפים</b>
7,561	8,916	4	מזומנים ושווי מזומנים
235,660	212,279	5	השקעות מוחזקות למסחר
4,665	6,038	6	חייבים ויתרות חובה
<u>247,886</u>	<u>227,233</u>		
			<b>נכסים שאינם שוטפים</b>
-	-	7	השקעה בתאגיד
2,984	3,053	8	פקדונות לזמן ארוך
27,770	33,779	9	רכוש קבוע
14,863	16,829	10	נכסים בלתי מוחשיים
<u>45,617</u>	<u>53,661</u>		
<u>293,503</u>	<u>280,894</u>		<b>סה"כ נכסים</b>
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
7,300	9,467	11	ספקים ונותני שירותים
(*) 11,794	12,935	12	זכאים אחרים
206	267	13	הפרשות בגין מימון תובענות ייצוגיות וניגזרות
<u>19,300</u>	<u>22,669</u>		
			<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
(*) 25,258	24,024	14	הטבות לעובדים
-	534		זכאים בגין נכסים בלתי מוחשיים
60	-	15	הפרשות לתביעות משפטיות
<u>25,318</u>	<u>24,558</u>		
<u>293,503</u>	<u>280,894</u>		<b>סה"כ התחייבויות ונכסים נטו</b>
			<b>נכסים נטו</b>
(*) 248,885	233,667	ג1	נכסים נטו שלא קיימת לגביהם הגבלה
<u>293,503</u>	<u>280,894</u>		<b>סה"כ התחייבויות ונכסים נטו</b>

(\*) יישום למפרע - ראה באור 2 ו, בדבר יישום לראשונה של IAS 19 המתוקן, הטבות עובד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

האני חאג' יחיא  
מ"מ יו"ר ועדת הכספיים

פרופ' שמואל האוזר  
יו"ר

23 במרץ 2014  
תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	באור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
120,465	108,002	139,766	16
<b>מחזור הפעילות</b>			
הכנסות מאגרות			
<b>עלות הפעילות</b>			
משכורות ונלוות			
(*) 86,546	(*) 92,980	96,291	17
23,080	21,930	24,767	17א'
9,733	13,188	14,524	9,10
119,359	128,098	135,582	
1,106	(20,096)	4,184	
הכנסות נטו (גרעון) מפעילות			
(23,281)	(24,753)	(25,955)	18
-	10	-	
(120)	-	(142)	
(22,295)	(44,839)	(21,913)	
הוצאות הנהלה וכלליות			
הכנסות אחרות			
הוצאות אחרות			
(גרעון) לפני מימון			
12,339	18,313	7,621	
(*) (1,454)	(*) (1,674)	(1,472)	
10,885	16,639	6,149	20
(11,410)	(28,200)	(15,764)	
הכנסות מימון			
הוצאות מימון			
הכנסות מימון, נטו			
(גרעון) לשנה			
<b>פריטי הכנסות כוללות אחרות שלא יועברו להכנסות נטו</b>			
מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת			
(*) (1,472)	(*) 458	546	
(12,882)	(27,742)	(15,218)	
סה"כ (גרעון) כולל לשנה			

**הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים**

(\*) יישום למפרע - ראה באור 2 ו בדבר יישום לראשונה של IAS 19 המתוקן, הטבות עובד.

נכסים נטו  
שלא קיימת  
לגביהם  
הגבלה  
אלפי ש"ח

289,509 (\*)

יתרה ליום 1 בינואר 2011

תוספות במהלך השנה:

(גרעון) כולל לשנה

(12,882) (\*)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2011

276,627

תוספות במהלך השנה:

(גרעון) כולל לשנה

(27,742) (\*)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2012

248,885

תוספות במהלך השנה:

(גרעון) כולל לשנה

(15,218)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2013

233,667

(\*) יישום למפרע - ראה באור 2 ו, בדבר יישום לראשונה של IAS 19 המתוקן, הטבות עובד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(11,410)	(28,200)	(15,764)	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:</b>
			(גרעון) לשנה
(*) 10,895	(*) 11,047	14,722	ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים ושווי מזומנים מפעילות
(515)	(17,153)	(1,042)	שוטפת (נספח א)
			מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:</b>
(90,896)	(75,907)	(104,521)	רכישת השקעות
105,620	116,080	127,504	תמורה ממכירת השקעות
295	(65)	(69)	פרעון (השקעה) פקדונות לזמן ארוך, נטו
(7,906)	(13,929)	(12,494)	רכישת רכוש קבוע
614	46	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(9,110)	(9,190)	(8,023)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(1,383)	17,035	2,397	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(1,898)	(118)	1,355	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
9,577	7,679	7,561	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
7,679	7,561	8,916	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(\* יישום למפרע - ראה באור 2 ו, בדבר יישום לראשונה של IAS 19 המתוקן, הטבות עובד.

#### הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

=====

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,418	5,811	7,279
5,332	7,387	7,244
(1,101)	(7,853)	398
120	(10)	142
<u>8,769</u>	<u>5,335</u>	<u>15,063</u>
71	(590)	(1,424)
(50)	25	51
332	2	-
(476)	2,160	2,167
(*) (78)	(*) (1,269)	(448)
(*) 2,047	(*) 5,608	(748)
280	(224)	61
<u>2,126</u>	<u>5,712</u>	<u>(341)</u>
<u>10,895</u>	<u>11,047</u>	<u>14,722</u>

נספח א- התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים ושווי מזומנים מפעילות שוטפת:

הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

פחת	
הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים	
שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר	
הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע	
<b>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:</b>	
ירידה (עליה) בחייבים בגין אגרות	
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה	
ירידה בדמי חכירה מראש	
עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים	
ירידה בזכאים אחרים	
עליה (ירידה) בהפרשות ובהטבות לעובדים	
עליה (ירידה) בהפרשות בגין תובענות יצוגיות	

מידע נוסף

ריבית שהתקבלה

<u>11,238</u>	<u>10,460</u>	<u>8,019</u>
---------------	---------------	--------------

נספח ב- פעולות מהותיות שלא במזומן

רכוש קבוע שלא במזומן

<u>-</u>	<u>303</u>	<u>936</u>
----------	------------	------------

נכסים בלתי מוחשיים שלא במזומן

<u>-</u>	<u>791</u>	<u>1,187</u>
----------	------------	--------------

(\* יישום למפרע - ראה באור 2 ו, בדבר יישום לראשונה של IAS 19 המתוקן, הטבות עובד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

=====



- א. רשות ניירות ערך (להלן - "הרשות") הוקמה מכח חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן - "החוק"), ותפקידה הוא שמירת ענייניו של ציבור המשקיעים בניירות ערך, כנקבע בחוק. כמו כן, הרשות הינה "יחידה שלטונית", שכן עיקר הכנסותיה ממקור בעל אופי תחיקתי. במסגרת תפקידה מטפלת הרשות, בין היתר, בתחומים אלה:
1. מתן היתר לפרסום תשקיפים, כולל תשקיפי מדף שעל פיהם מציעים תאגידי ניירות ערך לציבור ותשקיפים שעל פיהם מציעות קרנות נאמנות את יחידותיהן לציבור.
  2. פיקוח אחר דוחות שוטפים המוגשים על ידי תאגיד מדווח על פי דין מרגע שהציע ניירות ערך לציבור כל עוד ניירות הערך נמצאים בידי הציבור, מפרטים של הצעות רכש ודוחות שוטפים של קרנות נאמנות.
  3. הסדרת הפעילות של ענף קרנות הנאמנות ופיקוח עליו, ובכלל זה טיפול במנהלי הקרנות ובנאמנים לקרן. פיקוח אחר דיווחי חברות תעודות הסל, ליווי הליך העברת תחום תעודות הסל למשטר פיקוחי, ויצירת תשתית חקיקתית להקמתן של קרנות סל.
  4. רישוי מנהלי תיקים, יועצי השקעות ומשווקי השקעות, פיקוח על מילוי חובותיהם וטיפול בעבירות משמעת.
  5. עריכת חקירות, לפי הוראת יושב ראש הרשות, בעבירות על חוק ניירות ערך, חוק השקעות משותפות בנאמנות, חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, שיווק השקעות וניהול תיקי השקעות ובעבירות על חוקים אחרים, כקבוע בחוק.
  6. ביצוע הליכי אכיפה מנהליים בהוראת יו"ר הרשות, לרבות עריכת בוררים מנהליים בהפרות מנהליות על פי חוק ניירות ערך, חוק השקעות משותפות וחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, שיווק השקעות וניהול תיקי השקעות ופתיחת הליכים מנהליים בפני ועדת האכיפה. בנוסף לכך, הטלת עיצומים כספיים בגין הפרות טכניות בעיקרן, המנויות בחוקים הנ"ל על ידי ועדה פנימית של מליאת הרשות.
  7. פיקוח על מילוי חובותיהם של מנהלי תיקים וחברי הבורסה שאינם בנקים לפי חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000.
  8. פיקוח על פעילות חתמים – פיקוח על פעילותם של החתמים בישראל, לרבות בסוגיות של ניגודי עניינים, דרישות כשירות ופיקוח על מנגנוני ההצעה.
  9. פיקוח על ניהולה התקין וההוגן של הבורסה לניירות ערך ובקרה על מסלוקת הבורסה על מנת לוודא את יציבותה ועילותה.
  10. הפצה של דיווחים פומביים מהגופים המפוקחים לציבור, לבורסה ולאחרים.
  11. פיתוח וקידום חקיקה ורגולציה להסדרת הפיקוח על הגורמים הפועלים בשוק ההון תחת חוק ניירות ערך, חוק השקעות משותפות בנאמנות וחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות.
- ב. יושב ראש הרשות וחבריה מתמנים בידי שר האוצר. מקצת מן החברים ממונים מקרב הציבור ומקצתם מקרב עובדי המדינה. אחד מהם הוא עובד בנק ישראל. הרשות מעסיקה חשבונאים ורואי חשבון, משפטנים ועורכי דין, פרקליטים, כלכלנים ועובדי מינהל.
- ג. פעילות רשות ניירות ערך ממומנת ממקורות עצמיים בלבד. על כן, הרשות נוהגת לשמור יתרת נכסים נטו המיועדת למימון שוטף ולהבטחת המשך פעילותה במצבי משבר. הרשות משקיעה את יתרת הנכסים נטו באגרות חוב ממשלתיות, מלוות קצרי מועד ופקדונות, כשתיק ההשקעות מנוהל על ידי שלושה מנהלי השקעות חיצוניים בנאמנות עיוורת (ראה באור 5).

בעקבות פעילות מואצת בשוק ההון בעשור האחרון, נבעו לרשות הכנסות שהובילו לגידול ביתרת הנכסים נטו מעבר לדרוש לה למימון שוטף והבטחת המשך פעילותה במצבי משבר. לפיכך החליטה הרשות להקל את נטל האגרות השנתיות המוטל על הגורמים המפוקחים על ידי ולנקוט בצעדים להתאמת יתרת הנכסים נטו שלה לסכום הדרוש לה להבטחת המשך פעילותה במצבי משבר, בהתאם פעלה הרשות להקטנת הכנסותיה בדרך של הפחתת האגרות השנתיות (ראה ביאור 1ה' ו-1ו'). התקנות המסדירות את הפחתת האגרות השנתיות כאמור אושרו בוועדת הכספים של הכנסת ופורסמו ברשומות ביום 18 בנובמבר 2012.

תקציב הרשות טעון אישור שר האוצר וועדת הכספים של הכנסת.

ד. לפי החוק, דין הרשות כדין המדינה לעניין חוק הנזיקין האזרחיים (אחריות המדינה), התשי"ב-1952 וכן לעניין תשלום מסים, אגרות, ארנונות, היטלים ותשלומי חובה אחרים.

ה. החל משנת 2002 ובעקבות החלטת הרשות הנזכרת בסעיף קטן ג' לעיל, יזמה הרשות הפחתת האגרות השנתיות (תאגידיים מדווחים, מנהלי קרנות והבורסה). שיעור ההפחתה נקבע מדי שנה בתיקון לתקנות ניירות ערך (אגרה שנתית) על דרך הוראת שעה ומפורסם ברשומות.

ביום 18 בנובמבר 2012 פורסמו ברשומות תיקוני הוראת שעה לתקנות ניירות ערך אשר קובעות הפחתה של כל האגרות השנתיות המשולמות לרשות למשך חמש שנים בשיעורים אלה - הפחתה בשיעור של 40% בשנתיים הראשונות, הפחתה בשיעור של 30% בשנתיים הבאות והפחתה בשיעור של 20% בשנה החמישית. בהתאם לתיקוני התקנות, התאגידיים המדווחים (לרבות תאגידי הרישום הכפול), מנהלי הקרנות והבורסה שילמו אגרה מופחתת כאמור כבר משנת 2011. יתר הגופים החבים בתשלום אגרה שנתית (בעלי רישיון ייעוץ השקעות, שיווק השקעות או ניהול תיקי השקעות, חתמים ומפיצי מידע) נהנו מההפחתה האמורה רק משנת 2012 ואילך ולפיכך כל ההפחתות ידחו בהתאמה בשנה.

ו. בהתאם לאמור לעיל שיעורי הפחתת האגרות היו כדלקמן:

<u>סכום ההפחתה הכולל</u>	<u>אחוז ההפחתה</u>	
<u>(מיליוני ש"ח)</u>		
34.9	*40/30	לשנת 2013
42.6	40	לשנת 2012
41.7	40	לשנת 2011

\* בעיקר (85% מסכום ההפחתה) הפחתה בשיעור 30%, לתאגידיים מדווחים, מנהלי קרנות ובורסה שהחלו כאמור לשלם אגרה מופחתת כבר משנת 2011.

ז. בנוסף, בסוף שנת 2012 תוקנו התקנות כך שהחל מיום 1 בינואר 2013 שונה מנגנון חישוב האגרה השנתית המוטלת על חברות בעלות רישיון לפי חוק הייעוץ כך שחלף המצב ששרר עד כה בו כל החברות בעלות רישיון היו חייבות באגרה שנתית קבועה בסך של כ-4,500 ש"ח, הרי שעל חברות בעלות רישיון ניהול תיקים תוטל אגרה שנתית שתיגזר משווי הנכסים המנוהל על ידה – גובה האגרה השנתית יעמוד על 1/30000 משווי הנכסים המנוהל תוך קביעה שסכום האגרה לא יפחת מ-5,000 ש"ח ולא יעלה על 600,000 ש"ח. במקביל, תוקנו תקנות ניירות ערך כך שגובה האגרה השנתית המוטלת על קרנות הנאמנות הופחת, באופן קבוע, ב-10%.

כמו כן, תוקנו התקנות כך שיחיד, בעל רישיון אשר עוסק כיחיד או מועסק בתאגיד בנקאי, ישלם כפל אגרה.

**בסיס עריכת הדוחות הכספיים**

**א. הצהרה על ציות לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים**

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן – "תקני IFRS") ומצייתים להוראות תקנים אלו במלואן.

**ב. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה**

מטבע הפעילות של הרשות הינו שקל חדש, המטבע המייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת הרשות. הדוחות הכספיים מוצגים באלפי ש"ח ומעוגלים לאלף הקרוב.

**ג. בסיס המדידה**

הדוחות הכספיים הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית, למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים, הנמדדים לפי בסיס מדידה אחר:

- מכשירים פיננסיים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך דו"ח על הפעילות.
- נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים.

למידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבויות אלו ראו באור 3, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית.

**ד. מתכונת ניתוח ההוצאות שהוכרו בדוח על הפעילות**

הרשות מנתחת את ההוצאות שהוכרו בדוח על הפעילות לפי שיטת סיווג המבוססת על מאפיין הפעילות של ההוצאות.

**ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת**

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הרשות, נדרשה הרשות להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית.

האומדנים וההנחות נסקרים באופן שוטף ובפרט בכל תקופת דיווח. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

להלן מידע בדבר אומדנים קריטיים, שנערכו תוך יישום המדיניות החשבונאית והם בעלי השפעה מהותית על הדוחות הכספיים:

הפנייה	השלכות אפשריות	הנחות עיקריות	אומדן
באור 6	הכרה או ביטול הוצאות חובות מסופקים והכרה בחובות אבודים.	הערכת הסיכון לאי-גביית חובות לקוחות - בהתבסס על שיפוט מקצועי, הערכת מצבו הפיננסי של החייב וניסיון העבר שנצבר בקשר ליכולת גביית אגרות.	הפרשה לחובות מסופקים
באור 15 ו	יצירת או ביטול הפרשה בגין תביעה והכרה בהכנסות/הוצאות בהתאמה.	הערכת סיכוי התביעות המשפטיות שהוגשו כנגד הרשות ומדידת ההתחייבויות הפוטנציאליות המתייחסות לתביעות.	הפרשות והתחייבויות תלויות
באור 14	גידול או קיטון במחויבות בגין תכנית הטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה.	הנחות אקטואריות כגון שיעור היוון, שיעור תשואה חזוי, שיעור עליית שכר עתידית ושיעור עזיבות.	הטבות עובד לאחר סיום העסקה

**קביעת שווי הוגן**

לצורך הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הרשות לקבוע את השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים. בקביעת השווי ההוגן כאמור משתמשת הרשות בעיקר במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל לנכסים או התחייבויות זהים.

**1. שינויים במדיניות החשבונאית**

**(1) IFRS 13 מדידת שווי הוגן**

החל מינואר 2013 מיישמת הרשות את הוראות IFRS 13 בעניין מדידת שווי הוגן. התקן מחליף את הוראות מדידת השווי ההוגן הפרטניות בתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים השונים, בהוראות שמקובצות בתקן אחד אשר יהווה מקור יחיד למדידת שווי הוגן. כמו כן התקן קובע דרישות גילוי חדשות. התיקון מיושם באופן פרוספקטיבי.

**(2) IAS 19 המתוקן, הטבות עובד**

החל מינואר 2013 מיישמת הרשות את הוראות IAS 19 המתוקן. התיקון כולל מספר שינויים בקשר לטיפול החשבונאי בהטבות לעובדים, להלן עיקרם:

- רווחים והפסדים אקטואריים ייזקפו מיידית, לפריטי הכנסות כוללות אחרות.
- עלויות בגין שירותי עבר יוכרו מיידית וללא קשר למועד הבשלת ההטבות.
- סיווג הטבות לעובדים כהטבות עובד לטווח קצר או כהטבות עובד אחרות לטווח ארוך (לצרכי מדידה) ייקבע בהתאם לצפי הקבוצה לניצול ההטבות במלואן ולא בהתאם למועד בו העובד זכאי לנצל את ההטבה.
- הריבית אשר תוכר בדוחות על הפעילות הכוללת תחושב על יתרת ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת, לפי שיעור ההיוון המשמש לחישוב ההתחייבות.

התקן המתוקן יושם בדרך של יישום למפרע. כחלק מיישום התקן המתוקן לראשונה, הטבות עובד בגין פדיון ימי חופשה סווגו כהטבות לאחר סיום העסקה ונאמדו באופן אקטוארי. בנוסף, כחלק מהיישום לראשונה בוטלה הפרשה אקטוארית בגין מענקי יובל שהוצגה בדוחות עבר וזאת בדרך של התאמה של מספרי ההשוואה.

**השפעות על הדוחות הכספיים:**  
השפעה על הדוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2012

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת היישום למפרע של IAS 19 אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר	
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
11,794	(5,380)	17,174	זכאים אחרים
			<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
25,258	2,394	22,864	הטבות לעובדים
			<b>נכסים נטו</b>
248,885	2,986	245,899	נכסים נטו שלא קיימת לגביהם הגבלה

באור 2 -

בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

השפעה על הדוח על הפעילות הכוללת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת היישום למפרע של IAS 19	כפי שדווח בעבר	
אלפי ש"ח			
92,980	1,516	91,464	<u>עלות הפעילות</u> משכורות ונלוות
1,674	(922)	2,596	<u>הוצאות מימון</u>
(28,200)	(594)	(27,606)	<u>(גרעון) לשנה</u>
<b>פריטי הכנסות כוללות אחרות</b>			
<b><u>פריטים שלא יועברו להכנסות נטו</u></b>			
מדידה מחדש של תוכנית הטבה			
458	458	-	מוגדרת
(27,742)	(136)	(27,606)	<u>(גרעון) כולל לשנה</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת היישום למפרע של IAS 19	כפי שדווח בעבר	
אלפי ש"ח			
86,546	554	85,992	<u>עלות הפעילות</u> משכורות ונלוות
1,454	(1,460)	2,914	<u>הוצאות מימון</u>
(11,410)	906	(12,316)	<u>(גרעון) לשנה</u>
<b>פריטי הכנסות כוללות אחרות</b>			
<b><u>פריטים שלא יועברו להכנסות נטו</u></b>			
מדידה מחדש של תוכנית הטבה			
(1,472)	(1,472)	-	מוגדרת
(12,882)	(566)	(12,316)	<u>(גרעון) כולל לשנה</u>

באור 2 -

בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

השפעה על הדוח על השינויים בנכסים נטו

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת היישום למפרע של IAS 19 אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר	
			<u>נכסים נטו שלא קיימת לגביהם הגבלה</u>
289,509	3,688	285,821	יתרה ליום 1 בינואר 2011
(12,882)	(566)	(12,316)	(גרעון) כולל לשנה
<u>276,627</u>	<u>3,122</u>	<u>273,505</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011
(27,742)	(136)	(27,606)	(גרעון) כולל לשנה
<u>248,885</u>	<u>2,986</u>	<u>245,899</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2012

באור 3 -

**עיקרי המדיניות החשבונאית**

**א. עסקאות במטבע חוץ**

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבע הפעילות של הרשות לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות.

**ב. מכשירים פיננסיים**

**(1) נכסים פיננסיים**

נכסים פיננסיים כוללים מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, השקעות במכשירי חוב ופקדונות לזמן ארוך.

הרשות מכירה בהלוואות, חייבים ובפקדונות במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים הנרכשים בדרך הרגילה מוכרים לראשונה כאשר הרשות הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של הרשות לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר הרשות מעבירה לאחרים את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי עוברים למעשה.

הרשות מסווגת נכסים פיננסיים בקבוצות כלהלן:

**מזומנים ושווי מזומנים**

מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מיידי ופיקדונות לפי דרישה. שווי המזומנים כוללים השקעות לזמן קצר (כאשר משך הזמן ממועד ההפקדה המקורי ועד למועד הפדיון הינו עד 3 חודשים), ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי.

**נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך דוח על הפעילות.**

השקעות הרשות במכשירי חוב מסווגות כמוחזקות למסחר. נכסים אלה נמדדים בשווי הוגן והשינויים בשוויים נזקפים לדוח על הפעילות. בעת ההכרה לראשונה, עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לדוח על הפעילות עם התהוותן.

**הלוואות וחיובים**

הלוואות וחיובים כוללים חייבים ויתרות חובה ופקדונות לזמן ארוך. בעת ההכרה לראשונה בנכסים אלו הם נמדדים בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, הלוואות וחיובים נמדדים בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפסדים מירידת ערך.

**(2) התחייבויות פיננסיות**

התחייבויות פיננסיות כוללות ספקים וזכאים אחרים.

התחייבות פיננסית מוכרת לראשונה במועד קשירת העסקה בו הרשות הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר. התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות הרשות, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה. התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

**ג. רכוש קבוע**

**(1) הכרה ומדידה**

**פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך.**

העלות כוללת יציאות הניתנות לייחוס במישרין לרכישת הנכס או להקמתו באופן

**עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

עצמאי. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד הקשור, מוכרת כחלק מעלות הרכוש הקבוע.

חלקי רכוש קבוע משמעותיים בעלי אורך חיים שונה מטופלים כפריטים נפרדים של רכוש קבוע.

נכס נגרע מהספרים כאשר לא צפויות עוד הטבות כלכליות מהשימוש בנכס.

**(2) עלויות עוקבות**

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע מוכרת כחלק מהערך בספרים של אותו פריט אם צפוי כי התועלת הכלכלית העתידית הגלומה בה תזרום אל הרשות ואם היא ניתנת למדידה באופן מהימן. הערך בספרים של חלק מפריט רכוש קבוע שהוחלף נגרע. עלויות תחזוקה שוטפות של פריטי רכוש קבוע נזקפות לדוח על הפעילות עם התהוותן.

**(3) פחת**

הרכוש הקבוע מופחת החל מהמועד בו הוא זמין לשימוש, דהיינו כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה הרשות.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים, על פני אומדן אורך החיים השימושי של הרכוש הקבוע, או בשיפורים במושכר לאורך תקופת השכירות הכוללת אופציה לתקופת הארכה במידה וזו צפויה להיות ממומשת.

בהתאם לאומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואה נקבעו שיעורי הפחת כדלקמן:

7-10%	ריהוט וציוד (בעיקר 7%)
33%	מערכות מחשוב וציוד היקפי
15-20%	ציוד אלקטרוני
5-29%	שיפורים במושכר
15%	כלי רכב

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושיים וערך השייר נבחנים מחדש בכל סוף שנת דיווח ומותאמים בעת הצורך.

**ד. חכירות תפעוליות ושכירות**

הרשות חוכרת בחכירה תפעולית כלי רכב. תשלומים במסגרת חכירה תפעולית ששולמו מראש מוצגים בדוח על המצב הכספי כהוצאות מראש, ונזקפים לדוח על הפעילויות לאורך תקופת החכירה.

כמו כן, שוכרת הרשות משרדים בירושלים ובתל-אביב. דמי השכירות בגין המשרדים נזקפים לדוח על הפעילויות לאורך תקופת השכירות.

**ה. נכסים בלתי מוחשיים**

**(1) נכסים בלתי מוחשיים**

נכסים בלתי מוחשיים, לרבות תוכנות מחשב, שנרכשו על ידי הרשות, והם בעלי אורך חיים מוגדר, נמדדים לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

**(2) מחקר ופיתוח**

על מנת להעריך אם נכס בלתי מוחשי, אשר פותח באופן עצמי, מקיים את הקריטריונים להכרה, הרשות מבחינה בין שלב המחקר ושלב הפיתוח, כמפורט להלן:



יציאות הקשורות בפעילויות מחקר המבוצעות במטרה לרכוש ידע והבנה טכניים חדשים, נזקפות לדוח על הפעילויות עם התהוותן.

פעילויות פיתוח קשורות בתכנית לייצור מוצרים או תהליכים חדשים או לשיפור משמעותי של מוצרים או תהליכים קיימים. יציאות בגין פעילויות פיתוח מוכרות כנכס בלתי מוחשי רק אם ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות פיתוח המוצר או אם התהליך ישים מבחינה טכנית ומסחרית; צפויה הטבה כלכלית עתידית מהמוצר ולרשות כוונה ומקורות מספיקים על מנת להשלים את הפיתוח ולהשתמש בנכס או למכרו.

העלויות שהוכרו כנכס בלתי מוחשי בגין פעילויות הפיתוח כוללות את כל העלויות שניתן לייחסן ישירות להכנת הנכס לשימוש המיועד. עלויות אחרות בגין פעילויות פיתוח, כמו גם עלויות הקשורות באחזקת מערכות ותוכנות, נזקפות לדוח על הפעילויות עם התהוותן. עלויות פיתוח שהוכרו בעבר כהוצאה אינן מוכרות כנכס בתקופות עוקבות.

בתקופות עוקבות, עלויות פיתוח שהונו נמדדות לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

בהתאם לעקרונות אלו הוכרו נכסים בלתי מוחשיים כמפורט בבאור 10.

### (3) הפחתה

הפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים מחושבת בשיעורים שנתיים שווים על פני אומדן אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים, מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש.

הרשות מפחיתה את הנכסים הבלתי מוחשיים בשיעור שנתי של 33%.

האומדנים בדבר שיטת הפחתה, אורך החיים השימושיים וערך השייר נבחנים מחדש בכל סוף שנת דיווח ומותאמים בעת הצורך.

## 1. ירידת ערך נכסים

### (1) נכסים פיננסיים

בעת קיומה של ראיה אובייקטיבית לכך שאירוע הפסד התרחש לאחר מועד ההכרה לראשונה בחיבים ויתרות חובה, הרשות בוחנת ראיות לירידת ערך הן ברמת הנכס הבודד והן ברמה קבוצתית. הצורך בהפרשה לחובות מסופקים וקיומם של חובות אבודים נבחן ומחושב באופן ספציפי על פי הערכת הרשות את סיכוי הגביה, בהתבסס על חוות דעת משפטית שקיבלה הרשות ויעוץ משפטי שוטף שמקבלת בענין זה, ועל פי נוהג שגיבשה בנושא טיפול בגביית חובות אגרה שנתית, בהתאם לחוות הדעת המשפטית האמורה.

בנוסף, כל יתרת חיבים אשר בגינה לא זוהתה ירידת ערך ספציפית, נכללת בקבוצת נכסים פיננסיים בעלי מאפייני סיכון אשראי דומים ולגבי קבוצה זו נבחנת קיומה של ירידת ערך קולקטיבית במטרה לאתר ירידת ערך שהתרחשה וטרם זוהתה.

הפסדים נזקפים לדוח על הפעילויות ומוצגים כהפרשה להפסד כנגד יתרת הנכס הפיננסי הנמדד בעלות מופחתת.

הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחסו באופן אובייקטיבי לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך (כגון פירעון על ידי החייב). ביטול הפסד מירידת ערך נזקף לדוח על הפעילויות.

**(2) נכסים שאינם פיננסיים**

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של הרשות נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס, שמוגדר כגובה מבין שווי השימוש לבין שווי הוגן, בניכוי עלויות מימוש.

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של הנכס עולה על הסכום בר ההשבה ונזקפים לדוח על הפעילויות.

הפסדים מירידת ערך שהוכרו בתקופות קודמות נבדקים מחדש בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים לכך שההפסדים קטנו או לא קיימים עוד. הפסד מירידת ערך מבוטל אם חל שינוי באומדנים ששימשו לקביעת הסכום בר ההשבה, אך ורק במידה שהערך בספרים של הנכס, לאחר ביטול ההפסד מירידת הערך, אינו עולה על הערך בספרים בניכוי פחת או הפחתות, שהיה נקבע אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

**2. הטבות לעובדים**

**(1) הטבות לטווח קצר**

הטבות עובד לטווח קצר כוללות, בין היתר: שכר עבודה, משכורות, תשלומים לביטוח לאומי, תשלומי מס וכן מענקי יובל המשולמים כתוספת שכר שלא באופן חד פעמי. הטבות אלו נמדדות על בסיס לא מהוון וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות או במקרה של היעדרויות שאינן נצברות (כמו חופשת לידה) – בעת ההיעדרות בפועל.

סיווג ההטבות לעובדים, לצרכי מדידה, כהטבות לטווח קצר או כהטבות אחרות לטווח ארוך נקבע בהתאם לתחזית הרשות לסילוק המלא של ההטבות.

**(2) הטבות לאחר סיום העסקה**

ברשות קיימות מספר תכניות הטבה לאחר העסקה והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת או כתכנית הטבה מוגדרת.

**(א) תכניות להפקדה מוגדרת**

תכנית להפקדה מוגדרת הינה תכנית לאחר סיום העסקה שלפיה הרשות משלמת תשלומים קבועים לישות נפרדת מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים.

במסגרת התכניות להפקדה מוגדרת נכללו ההפקדות בגין עובדים שחל לגביהם סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין התשכ"ג-1963 ("חוק פיצויי פיטורין").

מחויבויות הרשות להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה בדוח על הפעילות בתקופות שבמהלכן סיפקו העובדים שירותים קשורים. לפרטים ראה באור 14.

**(ב) תכניות להטבה מוגדרת**

תכנית להטבה מוגדרת הינה תכנית הטבה לאחר סיום העסקה שאינה תכנית להפקדה מוגדרת. מחויבות נטו של הרשות, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר סיום העסקה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שתגיע לעובד בתמורה לשירותיו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. הרשות קובעת את הריבית נטו על ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת על ידי הכפלת ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת בשיעור ההיוון ששימש למדידת המחויבות בגין הטבה מוגדרת, כפי ששניהם נקבעו בתחילת תקופת הדיווח השנתית.

תכניות להטבה מוגדרת כוללות, בין היתר: פיצויי פיטורין בגין השכר הקובע לעובדים אשר אינם מכוסים תחת פנסיה תקציבית ואשר סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין לא חל עליהם; השלמת רכיבי שכר מסוימים בעת פיטורין, פרישה, מוות או התפטרות בעובדים שסעיף 14 חל עליהם; פיצויי פיטורין מוגדלים לעובדים בכירים; דמי הודעה מוקדמת; שי לחג לאחר פרישה; החזר הוצאות נופש לאחר פרישה; וכן פדיון ימי חופשה בעת פרישה ופדיון ימי מחלה בעת פרישה מזכה. ראה גם באור 14.

שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות, שהמטבע שלהן ומועד פירעוןן דומים לתנאי המחויבות של הרשות. החישובים נערכים מידי שנה על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

כאשר לפי תוצאות החישובים נוצר נכס לרשות, מוכר הנכס עד לסכום נטו של הערך הנוכחי של הטבות כלכליות הזמינות בצורה של החזר מהתוכנית או של הקטנה בהפקדות עתידיות לתוכנית. הטבה כלכלית בצורת החזרים או הקטנת הפקדות עתידיות תחשב כזמינה לרשות כאשר ניתן לממשה במהלך חי התוכנית או לאחר סילוק המחויבות.

רווחים או הפסדים אקטואריים עשויים להיווצר כתוצאה ממדידה מחדש של המחויבות האקטוארית עקב שינוי בהנחות האקטואריות ו/או עקב תשואה על הנכסים השונה מהתשואה בפועל. בהתאם למדיניות החשבונאית של הרשות מדידות מחדש נזקפות מיידית, דרך פריטי הכנסות כוללות אחרות ישירות לנכסים נטו שלא קיימת לגביהם הגבלה.

עלויות ריבית בגין מחויבויות להטבה מוגדרת והכנסות ריבית בגין נכסי התוכנית, מוצגות בנטו בסעיף הוצאות מימון.

כאשר חל שיפור או צמצום בהטבות שמעניקה הרשות לעובדים, אותו חלק מההטבות המוגדלות המתייחס לשירותי עבר של העובדים או הרווח או הפסד מהצמצום מוכרים מיידית בדוח על הפעילות כאשר מתרחש התיקון או הצמצום של התכנית.

הרשות מקזזת נכס המתייחס לתכנית הטבה אחת מול התחייבות המתייחסת לתכנית אחרת רק כאשר יש זכות לאכיפה משפטית להשתמש בעודף תכנית אחת כדי לסלק מחויבות בגין תכנית אחרת וכן יש כוונה לסלק את המחויבות על בסיס נטו או לממש את העודף בתכנית אחת ולסלק את המחויבות שלה בגין התכנית האחרת בו זמנית.

### (ג) הטבות בגין פיטורין

הטבות בגין פיטורין מוכרות כהוצאה כאשר הרשות התחייבה באופן מובהק, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטורי עובדים, לפני הגיעם למועד הפרישה המקובל על פי תכנית פורמלית מפורטת, או לספק הטבות בגין פיטורין כתוצאה מהצעה שנעשתה בכדי לעודד פרישה מרצון. הטבות הניתנות לעובדים בפרישה מרצון נזקפות כהוצאה כאשר הרשות הציעה לעובדים תכנית המעודדת פרישה מרצון וכאשר צפוי שההצעה תתקבל וניתן לאמוד באופן מהימן את מספר הנענים להצעה. אם ההטבות עומדות לתשלום לאחר יותר מ- 12 חודשים מסוף תקופת הדיווח, הן מהוונות לערך הנוכחי. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות שהמטבע שלהן ומועד הפירעוןן שלהן דומים לתנאי המחויבות של הרשות. בהקשר להפרשה שהוכרה בגין סיום יחסי עובד מעביד לעובדים בפרישה מוקדמת, ראה באור 14 בדבר הטבות לעובדים.

### ח. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לרשות יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה באופן מהימן וכאשר צפוי כי יידרש תזרים שלילי של הטבות כלכליות לסילוק המחויבות.

הסכום המוכר כהפרשה הינו האומדן הטוב ביותר של היציאה הנדרשת לסילוק מחויבות קיימת בתום תקופת הדיווח. האומדן הטוב ביותר של היציאה הנדרשת לסילוק מחויבות קיימת הוא הסכום שהרשות הייתה משלמת באופן רציונאלי כדי לסלק את המחויבות בתום תקופת הדיווח, או כדי להעבירה לצד שלישי באותו תאריך. האומדנים לגבי תוצאה והשפעה כספית נקבעים לפי שיקול הדעת של הרשות, תוך הסתמכות על הניסיון שנצבר בעבר, ובמקרים מסוימים תוך הסתמכות על דוחות של מומחים בלתי תלויים.

כאשר ההשפעה של ערך הזמן של הכסף היא מהותית, סכום ההפרשה נמדד על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים של היציאות החזויות שידרשו לסילוק המחויבות, בשיעור ריבית המשקף את הערכות השוק השוטפות לערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים להתחייבות.

### ט. הכנסות

הכנסות הרשות מהאגרות השונות הינן בהתאם לזכאות הרשות על פי הקבוע בתקנות מכוח חוק ניירות ערך ומכוח חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, כמפורט להלן:

1. הזכאות לאגרות שנתיות מתאגידים מדווחים, מקרנות נאמנות, מתאגידים בעלי רישיון, מבורסה ומחתמים, שקבלתן אינה מותנית בדבר, נצמחת במהלך שנת הדיווח בה התאגיד הינו תאגיד מדווח, קרן הנאמנות פעילה, התאגיד בעל הרישיון מחזיק ברישיון או שהחתם פעיל; גובה האגרה המשולמת הינה בהתאם למספר הימים במהלך שנת הדיווח שהתאגיד נחשב תאגיד מדווח, שקרן הנאמנות הייתה פעילה, שתאגיד בעל רישיון החזיק ברישיון (למעט שיווק ויעוץ) או שהחתם היה פעיל.

הכנסות בגין קנס והפרשי הצמדה על יתרות החוב של תאגידים, קרנות נאמנות, תאגידים בעלי רישיון, הבורסה וחתמים, נזקפות רק בעת קבלת הסכומים בפועל, ככל שמתקבלים.

הרשות לא זוקפת הכנסה מאגרה שנתית מחברות המצויות בקשיים אשר להערכת הרשות, בהתבסס על חוות דעת משפטית, לא צפוי כי ישלמו את האגרה וכי הסיכויים לגביית האגרה נמוכים, זאת בשל אי התקיימות התנאים להכרה בהכנסה.

2. אגרות שנתיות מיחידים בעלי רישיון, אגרות שנתיות עבור הורדת נתונים מאתר ההפצה ואגרות עבור בחינות, התמחות ורישום של בעלי רישיון, נזקפות לדוחות על הפעילויות במועד קבלתן.

3. אגרות בגין פרסום תשקיף של תאגידים נזקפות לדוחות על הפעילויות כדלהלן:

3.1 אגרות בסכום קבוע בגין תשקיף ובגין תשקיף מדף - האגרה נזקפת במועד הזכאות לקבלתה, קרי:

1. תשקיפים ותשקיפי מדף שקיבלו היתר לפרסומם עד מועד הדוחות הכספיים - האגרה בגינם נזקפת במלואה במועד מתן ההיתר לפרסום התשקיף או תשקיף המדף.

2. תשקיפים ותשקיפי מדף שטרם קיבלו היתר לפרסומם עד למועד הדוחות הכספיים, אך ניתנו לגבי טיוטת התשקיף וטיוטת תשקיף המדף הערות הרשות - למועד הדוחות הכספיים נזקפת בגינם 75% מהאגרה כיוון שלרשות מתהווה הזכאות. יתרת הסכום תיזקף במועד מתן ההיתר לפרסום התשקיף או תשקיף המדף. על אף האמור, אם עד תאריך הדוחות הכספיים חלפו יותר משלושה חודשים מהמועד בו נתקיים דיון אחרון בעניין טיוטת התשקיף או טיוטת תשקיף המדף, נפסק הליך ההנפקה על בסיס הטיוטה שנמצאת בידי הרשות ונזקפת מלוא האגרה, היות והתאגיד אינו זכאי להחזר כלשהו בשל ביטול ההנפקה.

- 3.2 אגרה משתנה בשיעור 0.03% מסכום הצעת ניירות ערך שנעשתה במסגרת התשקיף או תשקיף המדף - כלל ההכרה בהכנסה זהה לכלל ההכרה בהכנסה מאגרה בסכום קבוע.
- 3.3 אגרה משתנה בשיעור 0.03% מסכום הצעת ניירות שנעשתה לפי דוח הצעת מדף - האגרה נזקפת במועד בו הוצעו ניירות הערך לציבור בדוח הצעת המדף.
4. אגרות בגין פרסום תשקיפים של קרנות נאמנות נזקפות לדוחות על הפעילויות כדלהלן:
- 4.1 אגרות בסכום הקבוע – במועד הזכאות לקבלתן, קרי במועד מתן ההיתר.
- 4.2 תוספת אגרה בסך 0.03% מסך העודף החודשי של הנפקות הקרן – בתקופה בה נצמחה הזכאות לקבלת תוספת האגרה, היינו בתקופה בה הוצעו יחידות קרן הנאמנות לציבור.
- יצויין כי בכפוף לשינויים בתקנות שנכון למועד הדוחות טרם אושרו, תוספת האגרה עבור קרנות כספיות צפויה לעבור הפחתה ולעמוד על 0.01% במקום 0.03%.
5. בהתאם להוראות IAS 18, סכומים אשר הרשות גובה לטובת קופת המדינה (קנסות ועיצומים כספיים שונים) אינם מוכרים כחלק ממחזור ההכנסות של הרשות.
6. הכנסות והוצאות מימון כוללות שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך דוח על הפעילויות. סכומים אלו מוכרים בדוחות על הפעילויות במועד התהוותם.

#### י. הוצאות מסים על הכנסה

הרשות מטופלת על ידי מס הכנסה כמלכ"ר מאז הקמתה ומעולם לא נדרשה לתשלום מס, למעט מיסים בגין הוצאות עודפות. על פי תיקון לחוק ניירות ערך מיום 10 באוגוסט 2004 דין הרשות כדין המדינה לעניין תשלום מיסים, אגרות, ארנונות, היטלים ותשלומי חובה אחרים.

#### יא. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

##### (1) תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9 (2010 בנושא מכשירים פיננסיים

התקן מחליף את הדרישות המופיעות ב- IAS 39 ביחס לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. בהתאם לתקן, ישנן שתי קטגוריות עיקריות של מדידת נכסים פיננסיים: עלות מופחתת ושווי הוגן. בסיס הסיווג לגבי מכשירי חוב מתבסס על המודל העסקי של הישות לניהול נכסים פיננסיים ועל מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי. התקן שמר ככלל את ההוראות המתייחסות לסיווג ומדידה של התחייבויות פיננסיות, כפי שהופיעו ב- IAS 39.

מועד התחילה המנדטורי של התקן טרם נקבע. יישום מוקדם מותר בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף לאימוץ במקביל של התיקונים לתקני IFRS אחרים, המפורטים בנספח לתקן. יישום התקן ייעשה בדרך של יישום למפרע, למעט הקלות מסוימות, בהתאם להוראות המעבר המפורטות בתקן.

להערכת הרשות, לתקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים, היות שבהתאם לאסטרטגיית ההחזקה בתיק ניירות הערך של הרשות, נכון למועד הדוח, מכשירי החוב בהם מחזיקה הרשות (אגרות חוב ממשלתיות) אינם מוחזקים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים מהם, אלא למטרות מסחר הכוללות מכירות וקניות של ניירות הערך באופן שוטף.

באור 4 -

מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		שיעור הריבית השנתית	
2012	2013	2012	2013
אלפי ש"ח		%	
7,376	8,414	0.50-1.44	0.15-0.82
185	502	1.13	-
7,561	8,916		

חשבונות עו"ש בבנקים

פקדונות בבנקים

באור 5 -

השקעות מוחזקות למסחר  
א. פילוח לפי סיווג השקעה

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
235,660	212,279

השקעות שוטפות  
השקעות מוחזקות למסחר

ב. פרטים בדבר השקעות באגרות חוב  
פירוט בסיסי הצמדה ותנאי ריבית

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,893	-
-	998
5,481	4,053
31,527	27,519
84,362	83,776
121,370	116,346

אגרות חוב ממשלתיות סחירות:

מלוות קצרי מועד-

אינם צמודים ואינם נושאים ריבית נקובה

אגרות לא צמודות -

ריבית משתנה עד 3%

ריבית קבועה מעל 3% עד 4%

ריבית קבועה מעל 4% עד 5%

ריבית קבועה מעל 5%

אגרות צמודות למדד בריבית קבועה-

עד 2%

מעל 2% עד 3%

מעל 3% עד 4%

5%

7,974	7,712
26,134	33,326
48,435	43,081
28,854	11,814
111,397	95,933
235,660	212,279

באור 6 -

חייבים ויתרות חובה

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		חייבים בגין אגרות:
1,279	1,123	תאגידיים בגין אגרה שנתית
1,421	2,128	תאגידיים בגין אגרת תשקיף
302	146	קרנות נאמנות בגין אגרה שנתית
2,150	2,779	קרנות נאמנות בגין אגרת תשקיף
-	4	חתמים בגין אגרה שנתית
155	101	המחאות לגביה וחברות כרטיסי אשראי
5,307	6,281	
		בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים:
(1,058)	(608)	בגין תאגידיים(1)
		יתרות חובה:
413	234	הוצאות מראש
3	131	אחרים
416	365	
4,665	6,038	

(1) כולל 366 אלפי ש"ח בגין אגרה שנתית לשנת 2013 של 13 תאגידיים (בשנת 2012 - 245 אלפי ש"ח בגין אגרה שנתית של 9 תאגידיים).

ב. להלן התנועה בהרכב סך האגרות השנתיות (קרן באלפי ש"ח) ומספר התאגידיים החייבים, שלא נזקפו כהכנסה אף כי הרשות לא מחלה על חובות אלו:

מס' תאגידיים	אלפי ש"ח	
26	1,599	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2012</b>
	(388)	מחיקת אגרות משנים קודמות
	(213)	אגרות שנגבו בגין שנים קודמות
	343	תוספת אגרות בגין השנה השוטפת
21	1,341	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2013</b>
	(949)	מחיקת אגרות משנים קודמות
	(196)	אגרות שנגבו בגין שנים קודמות
	135	תוספת אגרות בגין השנה השוטפת
11	331	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2013 (1)</b>
	=====	

(1) עבור כספים שיגבו בעתיד, במידה ויגבו, קיימת לרשות התחייבות לתשלום חלק מהכספים בגין סיוע משפטי המתקבל בעניין.



באור 7 -

## השקעה בתאגיד

א. המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות (להלן - "המוסד") הוקם על ידי הרשות ועל ידי לשכת רואי חשבון בישראל, להן הוענקה זכות שווה בבעלות על המוסד ובמינוי דירקטורים. המוסד הוקם כישות עצמאית בהסכמה הדדית בין לשכת רואי חשבון בישראל והרשות, וזאת על מנת לעסוק בתקינה בחשבונאות. תקציב המוסד ממומן בעיקרו על ידי הרשות וכן על ידי הלשכה (ראה באור 17 א'). שיעור השתתפות הרשות במימון פעילות המוסד הינו 81% מדי שנה.

ב. במסגרת הליכים משפטיים שהתנהלו בעבר כנגד המוסד ואחרים החליט היועץ המשפטי לממשלה שעל המבנה המשפטי במסגרתו פועל המוסד להשתנות ולהיות מוסדר בחקיקה, כשעד להסדרת החקיקה עליו לחזור למתכונת שלפני הקמת החברה.

בהתאם להוראת היועץ המשפטי לממשלה העבירה הרשות בחודש מרץ 2003 את חברותה בחברת "המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות" להחזקה בנאמנות בידי החשב הכללי במשרד האוצר (להלן: "הנאמן"). במסגרת זו הועברו לנאמן הסמכויות הנובעות במישרין ובמפורש מהחברות בחברה (אסיפה כללית) בלבד ולמעט סמכויות אלה והסכם המייסדים המצורף לו אין בהעברה כדי לגרוע מזכויותיה וסמכויותיה של הרשות, לרבות מכוח התקנון. במהלך תקופת הנאמנות לא תהיה הרשות מעורבת בהפעלת הסמכויות המועברות לנאמן והנאמן לא ייתן הסכמתו לקבלת חברים חדשים לחברה או לשינוי במסמכי ההתאגדות שלה. הנאמנות תסתיים עם מסירת הודעה על כך מהרשות לנאמן שאושרה בידי היועץ המשפטי לממשלה או עם הסדרת המוסד לתקינה בחשבונאות בחקיקה, הכל כפי שיקבע היועץ המשפטי לממשלה.

מעבר לכך, לא גובשה מתכונת חלופית לפעילות המוסד לתקופת הביניים.

ג. המוסד מאוגד כחברה שיש לה הון מניות ללא ערך נקוב ומדווח לרשויות המס כמלכ"ר, הפועל בתקציב מאוזן, ואשר נוכח אופן מתכונתו לא זכאים בעלי המניות בו ליהנות מעודפי הכנסות נטו או ליהנות מהזכויות בנכסיו נטו ו/או מהפירות מנכסיו נטו. לאור ההסדר הנוגע להחזקת הרשות במניות המוסד והיעדר יכולתה של הרשות להפעיל את סמכויותיה הנוגעות להצבעה באסיפה הכללית של המוסד, וכן על רקע האמור לעיל, לא קיימת לרשות שליטה מעשית או השפעה מהותית על המוסד, אלא למעשה משמשת הרשות רק כגורם מממן של המוסד. בהתאם, אין הרשות מאחדת את הדוחות הכספיים של המוסד ואינה מטפלת בהחזקתה במוסד לפי שיטת השווי המאזני. כל הסכומים המועברים למוסד על ידי הרשות למימון פעילותו נזקפים כהוצאה שוטפת בדוח על הפעילויות.

ד. יצוין כי בינואר 2006 הפיץ משרד המשפטים תזכיר הצעת חוק להקמת מוסד לראיית חשבון - תזכיר חוק רואי חשבון (המוסד לראיית חשבון והוראות שונות), התשס"ו-2006. מטרת החוק המוצע ליצור תאגיד ציבורי שיהווה גוף כולל, שיסדיר את מקצוע ראיית החשבון, המוסדר כיום על ידי מועצת רואי חשבון, את התקינה החשבונאית המוסדרת היום על ידי המוסד לתקינה בחשבונאות וכן נושאים נוספים בראיית חשבון. נכון לתום שנת הדוח טרם אושר תיקון החוק.

**פקדונות לזמן ארוך**

הפקדונות מופקדים בבנק דיסקונט ובבנק יהב ומשמשים כערובה לפרעון הלוואות שנתנו הבנקים לעובדי הרשות. הפקדונות נושאים ריבית ואינם צמודים. הריבית נזקפת על בסיס הגביה בפועל של הריבית מחשבון הלוואות העובדים בניכוי 1.5% עמלות לבנק יהב החל מחודש יולי 2008. בנק דיסקונט אינו גובה עמלות כאמור. שיעור הריבית על הלוואות עובדי הרשות לסוף שנת 2013 ו-2012 הינו - 2.4%.

סך הכנסות הריבית נטו בשנת הדוח, הנובעות מהלוואות לעובדים, הסתכמו לכ- 51 אלפי ש"ח (בשנת 2012 - 50 אלפי ש"ח). בנוסף, על יתרת הפקדונות בבנקים העולים על יתרת הלוואות לעובדי הרשות (להלן - יתרת הפקדונות), נזקפת ריבית על בסיס יומי. שיעורי הריבית במהלך שנת 2013 היו 0.3%-1.05% (בשנת 2012 - 1.3%-2.05%).

משיכת הפקדונות מותנית בפרעון הלוואות. ליום 31 בדצמבר 2013 יתרת הלוואות בבנקים לטובת עובדי הרשות הינה 2,252 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 2,341 אלפי ש"ח). לפרטים נוספים בדבר הפקדון לרבות שוויו ההגון, ראה באורים 15 ד' ו-22 ז'.

להלן מידע בדבר תקופות המשיכה המינימליות האפשריות של הפקדונות (ליום 31 בדצמבר 2013) בהתאם לתנאי הלוואות שניתנו לעובדים ובהנחה שלא יבוצע פרעון מוקדם של הלוואות:

<u>תקופה</u>	<u>סכום</u> <u>(אלפי ש"ח)</u>
עד שנה	753
1-2 שנים	513
2-3 שנים	355
3-4 שנים	239
4-5 שנים	134
מעל 5 שנים	258
סה"כ הלוואות מגובות בפקדונות	2,252
עודף פקדונות על הלוואות	801
	3,053
	=====

יצויין כי המידע הינו על בסיס הרכב הלוואות נכון ליום 31 בדצמבר 2013, ואינו לוקח בחשבון פרעון של הלוואות קיימות וקבלת הלוואות חדשות לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי. הרכב הלוואות והיקפן משתנים מעת לעת ואינם קבועים.

באור 9 - רכוש קבוע  
א. הרכב:

סה"כ אלפי ש"ח	ציוד אלקטרוני אלפי ש"ח	שיפורים במושכר אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	מערכות מיחשוב וציוד היקפי אלפי ש"ח	ריהוט וציוד אלפי ש"ח	
47,756	4,811	16,664	107	20,134	6,040	עלות יתרה ליום 1 בינואר 2012
14,232	565	8,253	-	3,051	2,363	רכישות
(6,547)	-	(4,214)	(107)	(2,226)	-	גריעות
55,441	5,376	20,703	-	20,959	8,403	יתרה ליום 31 בדצמבר 2012
28,371	2,188	8,824	62	13,830	3,467	פחת והפסדים מירידת ערך יתרה ליום 1 בינואר 2012
5,811	703	1,483	10	3,286	329	פחת השנה
(6,511)	-	(4,213)	(72)	(2,226)	-	גריעות במשך השנה
27,671	2,891	6,094	-	14,890	3,796	יתרה ליום 31 בדצמבר 2012
27,770	2,485	14,609	-	6,069	4,607	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2012
55,441	5,376	20,703	-	20,959	8,403	עלות יתרה ליום 1 בינואר 2013
13,430	632	6,341	-	5,113	1,344	רכישות
(1,077)	(600)	-	-	(342)	(135)	גריעות
67,794	5,408	27,044	-	25,730	9,612	יתרה ליום 31 בדצמבר 2013
27,671	2,891	6,094	-	14,890	3,796	פחת והפסדים מירידת ערך יתרה ליום 1 בינואר 2013
7,279	775	2,159	-	3,844	501	פחת השנה
(935)	(545)	-	-	(339)	(51)	גריעות במשך השנה
34,015	3,121	8,253	-	18,395	4,246	יתרה ליום 31 בדצמבר 2013
33,779	2,287	18,791	-	7,335	5,366	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2013

**ב. מידע נוסף**

ברשות קיימים נכסים שהופחתו במלואם ועדיין מופעלים. עלותם המקורית של נכסים כאמור ליום 31 בדצמבר 2013 הינה בסך של 15,451 אלפי ש"ח ( 31 בדצמבר 2012 - 13,955 אלפי ש"ח).

בשנת 2013 גרעה הרשות רכוש קבוע שהופחת במלואו ואינו משמש את הרשות בסך של 785 אלפי ש"ח (בשנת 2012 - 6,440 אלפי ש"ח).

בשנת 2013 גרעה הרשות רכוש קבוע שטרם הופחת במלואו ואינו משמש את הרשות. עלותם המקורית של נכסים כאמור הינה בסך של 292 אלפי ש"ח (בשנת 2012 - 107 אלפי ש"ח).

מכירת אלקטרוניים (מגנ"א)	מערכת תפעולית	מערכת אביעזר ( BI)	מערכת לניהול ידע	מערכת יעל	מערכת הצבעות	תוכנות מחשב אחרות*	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,624	4,129	5,283	610	526	376	8,682	31,230
2,404	984	877	955	227	1,058	2,879	9,384
(1,125)	-	-	-	-	-	(1,682)	(2,807)
12,903	5,113	6,160	1,565	753	1,434	9,879	37,807
7,046	2,924	2,521	-	10	-	5,863	18,364
2,310	723	1,818	2	190	1	2,343	7,387
(1,125)	-	-	-	-	-	(1,682)	(2,807)
8,231	3,647	4,339	2	200	1	6,524	22,944
4,672	1,466	1,821	1,563	553	1,433	3,355	14,863
12,903	5,113	6,160	1,565	753	1,434	9,879	37,807
1,965	629	930	1,018	128	698	3,842	9,210
14,868	5,742	7,090	2,583	881	2,132	13,721	47,017
8,231	3,647	4,339	2	200	1	6,524	22,944
2,640	855	1,095	667	255	1	1,731	7,244
10,871	4,502	5,434	669	455	2	8,255	30,188
3,997	1,240	1,656	1,914	426	2,130	5,466	16,829

עלות  
יתרה 1 בינואר 2012  
רכישות  
גריעות  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2012  
הפחתות  
יתרה 1 בינואר 2012  
הפחתה לשנה  
גריעות במשך השנה  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2012  
**עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2012**

עלות  
יתרה 1 בינואר 2013  
רכישות  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2013  
הפחתות  
יתרה 1 בינואר 2013  
הפחתה לשנה  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2013  
**עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2013**

\* סווג מחדש.

**מידע נוסף**

ברשות קיימים נכסים בלתי מוחשיים שהופחתו במלואם ועדיין מופעלים. עלותם המקורית של נכסים כאמור ליום 31 בדצמבר 2013 הינה בסך של 19,838 אלפי ש"ח ( 31 בדצמבר 2012 - 9,893 אלפי ש"ח).  
בשנת 2012 גרעה הרשות נכסים בלתי מוחשיים שהופחתו במלואם ואינם משמשים את הרשות בסך 2,807 אלפי ש"ח ( בשנת 2013 לא נגרעו נכסים).  
לפרטים נוספים בנוגע למערכות השונות ראה באור 15 ג.

באור 11 - ספקים ונותני שירותים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,873	5,489
3,427	3,978
7,300	9,467

בגין מחשוב  
ספקים אחרים והמחאות לפרעון

באור 12 - זכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר	
2012(*)	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,375	7,324
1,091	2,064
76	51
239	262
3,013	3,234
11,794	12,935

התחייבויות לעובדים ומוסדות בשל שכר  
הטבות עובד בגין עובדים הצפויים לפרוש בטווח הקצר  
מקדמות בגין תשקיף וזכאים בגין החזר אגרות  
הכנסות מראש מתאגידים  
הוצאות לשלם ואחרים

(\*) יישום למפרע - ראה באור 2 ו, בדבר יישום לראשונה של IAS 19 המתוקן, הטבות עובד.

באור 13 - הפרשות בגין מימון תובענות ייצוגיות וניגזרות

ההרכב:

אלפי ש"ח	
430	יתרה ליום 1 בינואר 2012
(358)	הפרשות שנסגרו במהלך השנה
134	הפרשות שנוצרו במהלך השנה
206	יתרה ליום 1 בינואר 2013
(162)	הפרשות שנסגרו במהלך השנה
223	הפרשות שנוצרו במהלך השנה
267	יתרה ליום 31 בדצמבר 2013

יובהר, כי התשלומים ו/או ההחזרים ששולמו ו/או התקבלו נוגעים למימון התובענות הייצוגיות בהתאם לסמכותה של הרשות כמפורט בבאור 15 ח.

באור 14 - הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות בגין סיום יחסי עובד מעביד והטבות לטווח קצר.

**א. הרכב ההטבות לעובדים:**

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,375	7,324
1,091	2,064
<u>8,466</u>	<u>9,388</u>

מוצג במסגרת התחייבויות שוטפות - זכאים אחרים :  
 התחייבות לעובדים ומוסדות בשל שכר  
 הטבות עובד בגין עובדים הצפויים לפרוש בטווח הקצר  
 סה"כ

22,982	22,309
2,276	1,715
<u>25,258</u>	<u>24,024</u>

מוצג במסגרת התחייבויות שאינן שוטפות – הטבות  
 לעובדים :  
 התחייבויות שהוכרו בגין תוכנית הטבה מוגדרת, בניכוי נכסי  
 התכנית  
 התחייבויות בגין סיום יחסי עובד מעביד  
 סה"כ

**ב. תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה - תוכנית הטבה מוגדרת  
 (1) הרכב המחויבות נטו**

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
22,013	22,875
(17,367)	(19,119)
<u>4,646</u>	<u>3,756</u>
8,348	8,193
1,330	1,394
5,413	5,906
2,144	2,297
<u>1,101</u>	<u>763</u>
<u>22,982</u>	<u>22,309</u>

סך ערך נוכחי של מחויבויות בגין פיצויי פיטורין  
 בניכוי שווי הוגן של נכסי התכניות  
 סך ההתחייבויות שהוכרו בגין פיצויי פיטורין, נטו  
בתוספת, הטבות מוגדרות נוספות:  
 ערך נוכחי של מחויבות בגין הודעה מוקדמת  
 ערך נוכחי של מחויבות בגין פדיון ימי מחלה  
 ערך נוכחי של מחויבות בגין פדיון ימי חופשה  
 ערך נוכחי של מחויבות בגין שי לחג לאחר פרישה  
 ערך נוכחי של מחויבות בגין החזר הוצאות לנופש לאחר  
 פרישה  
 סה"כ מחויבות בגין תוכניות הטבה מוגדרת, נטו

באור 14 - הטבות לעובדים (המשך)

**(2) הרכב נכסי התוכנית**

סוג הגוף המנהל	יחודיות	צבירה מדווחת (*) ליום 31 בדצמבר 2013 באלפי ש"ח
חברת ביטוח	הונפק לפני 1/2004	9,499
חברת ביטוח	הונפק אחרי 12/2003	541
קרן פנסיה חדשה	הונפקה החל מ- 1995	8,424
קרן פנסיה ותיקה	גרעונית	82
בית השקעות	קופת גמל	664
<b>סה"כ</b>		<b>19,210</b>

(\*) הסכומים הינם בהתאם לאישורי יתרה לסוף השנה.

באור 14 - הטבות לעובדים (המשך)

**(3) התנועה בהתחייבויות (נכסים), נטו בגין תוכניות הטבה מוגדרות ומרכיביהן**

סך ההתחייבויות, נטו שהוכרו בגין תוכנית הטבה מוגדרת		שווי הוגן של נכסי תוכנית		מחויבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת		
2012	2013	2012	2013	2012	2013	
אלפי ש"ח						
(20,654)	(22,982)	15,201	17,367	(35,855)	(40,349)	יתרה ליום 1 בינואר
						<b>הוצאה/הכנסה שנזקפה להכנסות נטו:</b>
(3,124)	(2,884)	-	-	(3,124)	(2,884)	עלות שירות שוטף
(1,101)	-	-	-	(1,101)	-	עלות שירותי עבר
(1,122)	(1,014)	563	713	(1,685)	(1,727)	עלויות (הכנסות) ריבית
						<b>הוכר בהכנסות כוללות אחרות:</b>
217	(23)	-	(41)	217	18	רווחים (הפסדים) אקטואריים שנבעו משינויים בהנחות הדמוגרפיות
(265)	1,081	-	(14)	(265)	1,095	רווחים (הפסדים) אקטואריים שנבעו משינויים בהנחות הפיננסיות
(93)	(1,652)	-	-	(93)	(1,652)	רווחים (הפסדים) אקטואריים אחרים
600	1,140	600	1,140	-	-	התשואה בפועל בניכוי הכנסות ריבית
						<b>תנועות נוספות:</b>
1,367	1,486	-	-	1,367	1,486	הטבות ששולמו
1,003	983	1,003	983	-	-	סכומים שהופקדו על ידי הרשות
190	1,556	-	(1,029)	190	2,585	מיון לטווח קצר
<u>(22,982)</u>	<u>(22,309)</u>	<u>17,367</u>	<u>19,119</u>	<u>(40,349)</u>	<u>(41,428)</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר



ההוצאה נכללה בסעיפים הבאים בהכנסות נטו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,011	4,225	2,884	במסגרת עלות הפעילויות – משכורת ונלוות
1,660	1,122	1,014	במסגרת הוצאות מימון
4,671	5,347	3,898	סה"כ הוצאה שהוכרה בהכנסות נטו

ההתחייבות ברוטו להטבה מוגדרת מוקצית למשתתפים של התוכניות באופן הבא:

- עובדי הרשות הפעילים: 96% (בשנת 2012: 96%)
- פנסיונרים: 4% (בשנת 2012: 4%).

(4) הנחות אקטואריות וניתוח רגישות

ההנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח (לפי ממוצע משוקלל):

2011	2012	2013	
%	%	%	
4.70	4.20	4.47	שיעור ההיוון ביום 31 בדצמבר (ממוצע אפקטיבי)
4.70	3.80	4.9-8.9	עליית שכר עתידית *

\* בשנים 2011-2012 – ממוצע אפקטיבי.  
בשנת 2013 – טווח.

ההנחות בדבר שיעור התמותה העתידי מבוססות על נתונים סטטיסטיים שפורסמו ועל לוחות תמותה מקובלים.

שינויים אפשריים באופן סביר בתאריך הדיווח לאחת מההנחות האקטואריות, בהנחה שייתר ההנחות נותרות ללא שינוי, משפיעים על המחויבות להטבה מוגדרת כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2013

גידול/(קיטון) בהתחייבות נטו, מהקטנת הנחה	גידול/(קיטון) בהתחייבות נטו, מהגדלת הנחה		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(3,390)	4,702	± 1.0%	שיעור עליות שכר עתידיות -
2,067	(1,762)	± 0.5%	שיעור היוון -
(106)	90	(1 ± 20%)	שיעור עזיבה שמוכפל ב -

**(5) השפעת התוכנית על תזרימי המזומנים העתידיים של הרשות:**

אומדן הרשות להפקדות הצפויות בשנת 2014 בתכנית הטבה מוגדרת ממומנת הינו בסך 1,020 אלפי ש"ח.

אומדן הרשות לאורך חיי התוכנית (לפי ממוצע משוקלל) לסוף תקופת הדיווח הינו 12 שנים.

**(6) התשואה בפועל**

התשואה בפועל על נכסי התוכנית בשנת 2013 הינה 9.6% (בשנת 2012 הינה 7.11%, בשנת 2011 הינה 0.4%).

**ג. תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה - תוכנית הפקדה מוגדרת**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,839	3,760	4,250

הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת

**ד. התחייבויות בגין סיום יחסי עובד מעביד**

סך ההתחייבות שהוכרה בגין סיום יחסי עובד-מעביד

ליום 31 בדצמבר

2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,735	2,222
459	508

התחייבות בגין פנסיה תקציבית זמנית

מתוכם – מוצג במסגרת התחייבויות שוטפות – זכאים אחרים

**הוצאה שנזקפה בגין פנסיה תקציבית זמנית**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,302	922	(5)
32	146	55

הוצאה (הכנסה) שנזקפה בעלות שכר ונלוות

הוצאה שנזקפה בהוצאות מימון

באור 14 - הטבות לעובדים (המשך)

- ה. לגבי העובדים שהתקבלו לעבודה ברשות החל מחודש נובמבר 2000, לא נערכה הפרשה מעבר לסכומים שהופקדו בקרנות פנסיה וביטוחי מנהלים שאינם מוצגים בדוח זה, זאת בהתאם לאישור כללי בדבר תשלומי מעבידים לקרן פנסיה ולקופת ביטוח במקום פיצויי פיטורין, שפורסם על ידי שר העבודה בתוקף סמכותו לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין התשכ"ג-1963. (למעט בגין ביגוד שאינו נכלל במשכורת בגינו מבצעים את ההפקדות השוטפות לקופות). הפקדות הרשות נזקפו כהוצאה במועד התהוותן.
- ו. התחייבות הרשות ל-14 עובדים (17 עובדים בשנים 2011-2012) הזכאים לפנסיה תקציבית, מכוסה על ידי מנהל הגמלאות. בגין התחייבות זו משלמת הרשות תשלום שוטף למנהל הגמלאות בשיעור של 25% משכר עובדים אלו. בגין עובדים אלה לא נזקפה הפרשה וההפקדות למנהל הגמלות נזקפות כהוצאה במועד התהוותן.
- ז. סעיף התחייבות בגין הטבות לאחר סיום העסקה כולל התחייבות לפיצויים מוגדלים אשר משולמים לעובדים בכירים ברשות בכפוף לאישור הממונה על השכר במשרד האוצר וכן התחייבות בגין הודעה מוקדמת לעובדים.
- ח. סעיף התחייבות בגין פיצויי פיטורין לגבי עובדים אחרים הינו בגין פנסיה תקציבית בעבור 3 עובדים שפרשו בפרישה מוקדמת. בהתאם להסכם בין המדינה לבין הרשות הפנסיה היא על חשבון הרשות עד שיגיעו העובדים לגיל 60.
- ט. בעקבות הסכם שכר שנחתם בעניין, החל מ- 31.12.2010 הורחבה הזכאות לפדיון ימי מחלה כך שתחול בעתיד על כל עובדי הרשות למעט עובדים בכירים, סטודנטים ומתמחים. הזכאות תהיה מדורגת, בתנאים הקבועים בהסכם, בעבור עובד שהועסק לפחות 10 שנים ושיסיים את שירותו ברשות בגיל 50 ומעלה, הזכאות תועמד על 30% ותגדל בכל שנה עד ל- 100% מהסכום בגין סיום שירות בגיל 57 ומעלה (עד שנת 2010 הזכאות של 100% הייתה אך ורק לעובדים בפנסיה תקציבית הפורשים בגיל 55 ומעלה).
- במסגרת הדוחות הכספיים נכללה הפרשה אקטוארית בגין הטבה זו.
- י. בחודש פברואר 2011 נחתם הסכם לפיו החל משנת 2011 יוגדלו שיעורי הפרשות המעסיק והניכוי ממשכורת העובד לקופת גמל לקצבה (כל אחד ב- 0.5%). בשנת הדוח בוצעה הגדלה נוספת של שיעורי הפרשות המעביד והניכוי מהעובד (כל אחד ב-0.5%).
- יא. סעיף הטבות לאחר סיום העסקה כולל הפרשה אקטוארית בגין פדיון ימי חופשה, בכפוף לתקרות להן זכאים עובדי הרשות. בנוסף, נכללו בסעיף זה מתן שי לחג ונופש לגמלאי הרשות.

באור 15 - התקשרויות והתחייבויות תלויות

א. שכירת מבנים

הרשות שכרה מספר מבני משרדים :

אופציה	תקופת השכירות	המשכיר	המושכר	
	מ-01/02/2012 עד 31/12/2013	משכיר א'	קומת משרדים בשטח של 350 מ"ר ברח' נחמני 14, ת"א ("בית עפרי")	1
מ-1/1/2014 עד 31/12/2016 הרשות החליטה לא לממש את האופציה.				
אופציה 1 של 4 ש' ו-5 חודשים עד 31/12/2021	מ-01/10/2013 עד 31/07/2017	משכיר א'	קומת משרדים בשטח של 824 מ"ר בקומה 2 בבניין "לב תל-אביב" ברח' מונטיפיורי 35,39 תל אביב	2
תקופת אופציה אחת בת 5 שנים עד 31/12/2026	עד 31/12/2021	משכיר ב'	5 קומות משרדים בשטח של 4,638.4 מ"ר ברחוב כנפי נשרים 22, ירושלים	3
אין	עד 31/12/2017	משכיר ג'	משרדים בשטח 845 מ"ר ברחוב מונטיפיורי 35, תל אביב (קומות 13-4)	4
אין	עד 31/12/2017	משכיר ד'	קומת משרדים בשטח של 780 מ"ר ברחוב מונטיפיורי 35, תל-אביב (קומה 5)	5
אין	מ-1/11/2007 עד 31/12/2017	משכיר ה'	משרדים בשטח של 230 מ"ר ברח' מונטיפיורי 35, תל אביב (קומה 3)	6
אופציה 1 של שנתיים עד 14/11/2016	עד 14/11/2014	משכיר ו'	קומת משרדים בשטח של 400 מ"ר בקומה 7 ברחוב מונטיפיורי 39, תל אביב	7

כמו כן, שוכרת הרשות מחסנים בהיקף לא מהותי.

דמי השכירות השנתיים על פי חוזי השכירות לשטחים ששכרה הרשות הקיימים בפועל לשנת 2013 הינם כ- 9.1 מיליון ש"ח (שנת 2012 כ- 8 מיליון ש"ח, שנת 2011 כ- 7.9 מיליון ש"ח).

דמי השכירות החזויים בשנים הקרובות (מחושבים לפי דמי שכירות מתוקף הסכמים קיימים ליום 31 בדצמבר 2013 וללא אופציות להארכת השכירות) הינם :

אלפי ש"ח	
9,359	2014
8,878	2015
8,878	2016
8,878	2017
<u>19,806</u>	2018 ואילך
<b>55,799</b>	
====	

ב. הסכמי ניהול

הרשות התקשרה בהסכמי ניהול למשך תקופת השכירות בכל אחד מהמבנים השכורים על ידה. הסכמים אלו כוללים ביצוע עבודות ניקיון, אחזקה וביטוח המבנים.

סך הוצאות הניהול הנייל לשנת 2013 מסתכמות לכ- 4.1 מיליון ₪ (שנת 2012 כ-3.6 מיליון ש"ח, שנת 2011 כ- 3 מיליון ש"ח).

באור 15 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ג. להלן פירוט בדבר התקשרויות והסכמים בקשר עם מערכות ממוחשבות מהותיות אותן מפעילה ומשתמשת הרשות (ראו גם באור 10):

שם המערכת	מהות ההסכם ועיקריו	שנת התקשרות	פעילויות בשנת הדוח בקשר עם המערכת	עלויות תחזוקה בשנת הדוח (אלפי ש"ח)
מערכת ממוחשבת לדיווחים אלקטרוניים (מגנ"א)	הסכם תחזוקה למשך 5 שנים, עם אופציה להארכה ל-3 שנים נוספות. ההסכם כולל, פרט למגנ"א גם תחזוקה והמשך פיתוח של שתי מערכות לוויין נוספות: האתר התדמיתי של הרשות ומערכת הדגלים האדומים (Red Flags).	2011	<ul style="list-style-type: none"> <li>המשך פתוח הדור השלישי של מגנ"א.</li> <li>שדרוגים של אתר הדיווח, אתר טופס ורכיבי התקשורת.</li> <li>פיתוח מחדש של האתר התדמיתי והתאמתו לדרישות העדכניות של הרשות.</li> </ul>	3,860
מערכת תפעולית	הסכם תחזוקת המערכת התפעולית המרכזית ומערכת המיחשוב שמשמשת את מחלקת חקירות. ההסכם שנחתם כולל תפעול, תחזוקה, שינויים ושיפורים למשך 5 שנים החל מחודש יוני 2006. ביוני 2011 מומשה אופציה להארכת תקופת ההתקשרות עד יוני 2014.	2005	<ul style="list-style-type: none"> <li>שינויים ושיפורים.</li> <li>תחזוקה שוטפת.</li> </ul>	1,214
מערכת ה- GroupWare	הסכם תחזוקת מערכת ה- GroupWare הכולל תחזוקת המערכת ושיפורים ושינויים למשך 5 שנים. ההסכם הוארך לחמש שנים נוספות עד לשנת 2018.	2009	<ul style="list-style-type: none"> <li>שינויים ושיפורים.</li> <li>תחזוקה שוטפת.</li> <li>הקמת אדמיניסטרציה של מערכת ההצבעות</li> </ul>	791
מערכת אביעזר (BI)	הסכם להקמת המערכת (בעלות של כ-2,700 אלפי ש"ח), תפעול שוטף, תחזוקה ושינויים ושיפורים של מערכת לתחקור נתוני מסחר. הסכם התחזוקה הוא למשך 5 שנים ממועד סיום שלב ההקמה (31.12.09). לרשות קיימת אופציה להאריך את ההסכם לתקופה נוספת של עד 3 שנים.	2009	<ul style="list-style-type: none"> <li>שדרוג אתר תל אביב והקמת אתר DRP בירושלים.</li> <li>שינויים ושיפורים.</li> </ul>	396
מערכת לניהול ידע	הסכם להקמת המערכת (בעלות של כ-1,600 אלפי ש"ח) ותחזוקה למשך 5 שנים החל ממועד סיום שלב ההקמה. לרשות קיימת אופציה להאריך את ההסכם לתקופה נוספת של עד 3 שנים. סך ההתקשרות להקמה ולתחזוקה ל-8 שנים עומדת על 6,500 אלפי ש"ח.	2011	<ul style="list-style-type: none"> <li>המשך הטמעת המערכת.</li> <li>שינויים ושיפורים.</li> <li>תחזוקה שוטפת.</li> </ul>	278

באור 15 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

שם המערכת	מהות ההסכם ועיקריו	שנת התקשרות	פעילויות בשנת הדוח בקשר עם המערכת	עלויות תחזוקה בשנת הדוח (אלפי ש"ח)
מערכת לניהול ידע (מערכת הפורטל הארגוני)	הסכם להקמת המערכת (בעלות של כ-1,090 אלפי ש"ח) ותחזוקה למשך 5 שנים החל ממועד סיום שלב ההקמה. לרשות קיימת אופציה להאריך את ההסכם לתקופה נוספת של עד 3 שנים.	2012	<ul style="list-style-type: none"> <li>המשך הטמעת המערכת.</li> <li>תחזוקה שוטפת.</li> </ul>	86
מערכת הצבעות ומערכת יעל	הסכם להקמת מערכת הצבעות משולבת שתאפשר לציבור להצביע באסיפות כלליות באמצעות האינטרנט (מערכת הצבעות) וכן תאפשר משלוח דואר אלקטרוני מאובטח מהרשות אל הגופים המפוקחים (מערכת יעל).	2011	<ul style="list-style-type: none"> <li>עלייה לאוויר של מערכת יעל.</li> <li>פיתוחים נוספים של מערכת ההצבעות הנדרשים כתוצאה משינויים בחקיקה וביצוע פיילוט פנימי. הפעלת מערכת ההצבעות מותנית בסיום שלבי החקיקה הנדרשת ליישומה.</li> </ul>	235

**ד. פקדונות בבנק דיסקונט ובנק יהב**

משיכת הפקדונות מותנית בפרעון הלוואות שנתנו הבנקים לעובדי הרשות (ראה באור 8). בנק יהב העניק הלוואות לתקופות של עד 10 שנים. כבטחון להלוואות הפקידה הרשות פיקדון המשמש כערובה לפרעון הלוואות וכן היא ערבה לכל הלוואה הניתנת לעובדים בסכומים העולים על פיקדון זה. כבטחון לחוב משמשות גם ערבויות אישיות (2-3 ערבויות – מותנה בגובה הלוואה) אותן ממציא הלווה לבנק. בעקבות התקשרות הרשות עם בנק דיסקונט לישראל בע"מ מחודש נובמבר 2007, ניתנה לעובדי הרשות אפשרות לקבל, בין היתר, הלוואות אישיות ישירות מהבנק. ההתקשרות נכנסה לתוקף החל מחודש נובמבר 2008. החל ממועד זה הלוואות לעובדים ניתנות רק מבנק דיסקונט. בהסכמים שבין הבנקים לבין הרשות ובהסכמי העבודה ביחס להלוואות נקבעו מנגנונים המפחיתים את חשיפת הרשות לאי-פירעון הלוואות ואת היקף ערבותה. להערכת הרשות, בהתבסס על ניסיון העבר, על הבטחונות שבידה להבטחת החוב ועל הערבויות שהמציאו העובדים הלווים לבנקים, אין היא צפויה להפסידים בשל הלוואות אלה.

**ה. חברות בארגון בינלאומי**

במהלך תקופת הדוח סיכמה הרשות עם ה-IFRS Foundation, קרן עצמאית ללא כוונת רווח שפועלת לפיתוח סט התקנים החשבונאיים הבינלאומיים המקובלים (תקני IFRS), כי תשתתף במימון פעילותה של הקרן החל משנת 2014. חלקה של הרשות במימון הקרן ייקבע בהתאם לחלק היחסי של התמ"ג של ישראל (כפי שנקבע על ידי קרן המטבע הבינלאומית) ביחס לסך התמ"ג של שאר המדינות בעולם שמאפשרות שימוש בתקינה החשבונאית הבינלאומית. בהתאם לסיכום שהושג, בשנת המימון הראשונה (שנת 2014) חלקה של הרשות יעמוד על 25% מחלקה היחסי של ישראל במימון הקרן, בשנת 2015 – 50% מחלק ישראל, בשנת 2016 – 75% מחלק ישראל ומשנת 2017 ואילך – 100% מחלק ישראל. בהתאם לאמור, לאחר תקופת הדוח העבירה הרשות סך של כ-100 אלפי ש"ח, המייצג כאמור כ-25% מחלקה היחסי של ישראל, בגין שנת 2014.

התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

באור 15 -

1. הליכים משפטיים

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לרשות קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי (more likely than not) כי הרשות תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

1. עובדת לשעבר, הזכאית לפנסיה תקציבית לאחר גיל פרישה, הגישה תביעה נגד הרשות בסך כולל של עד כ- 1,039 אלפי ש"ח, בה היא טוענת כי פוטרה שלא כדין וכי הרשות הפרה הסכם שהיה לה עמה. בהתאם לקביעת בית הדין לעבודה, במסגרת בקשה זמנית שהוגשה בתיק, נקבע כי הרשות תשלם לתובעת גמלה בשיעור 57% משכרה הקובע ברשות עד למתן הכרעה סופית בתיק. הרשות נטלה על עצמה, בהסכמה עם הממונה על השכר באוצר, לשלם לתובעת גמלה בשיעור של 57% משכרה הקובע ברשות עד הגיעה של התובעת לגיל 60, ומגיל 60 ועד גיל פרישה, גמלה בשיעור של 14% משכרה כאמור. באוגוסט 2013 ניתן פסק דין בתיק לפיו חוייבה הרשות לשלם לתובעת סך של כ-357 אלפי ש"ח בצירוף הפרשי הצמדה וריבית.

2. במהלך שנת 2008 הוגשה כנגד הרשות וכנגד שניים ממנהליה (יו"ר הרשות דאז ומנהלת מחלקת הפיקוח על קרנות הנאמנות דאז) תביעה כספית, בסך של כ- 2.5 מיליון ש"ח, בשל נזק שנגרם לכאורה לפעילות התובע בשוק ההון. להערכת הרשות, בהתבסס על חוות דעת משפטית, לא צפוי היה שהתביעה תתקבל, ועל כן לא נערכה בגין תביעה זו הפרשה בדוחות הכספיים. ביום 12.12.2011 ניתן פסק דינו של בית המשפט המחוזי בת"א-יפ, הדוחה את התביעה ובו נקבע כי הרשות ומי מטעמה פעלו במסגרת סמכויות הרשות על פי הוראות הדין. ביום 29.1.2012 הוגש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון, ונקבע מועד לטיעונים בעל פה ליום 20 במרץ 2014. אין בהגשת הערעור כדי לשנות את הערכת הרשות דלעיל באשר לסיכויי ההליך ולפיכך לא נערכה הפרשה בדוחות הכספיים.

3. בחודש דצמבר 2011 הוגשה נגד משטרת ישראל, רשות ניירות ערך ואחרים תביעה כספית על ידי 272 אזרחים בסך של כ-20 מיליון ש"ח, בפרשת הונאה שבוצעה על ידי גרגורי לרנר, בגינה איבדו כ- 2,500 משקיעים סך של כ-62 מיליון ש"ח. בתביעה נטען, כי מר לרנר קיבל כספים במסגרת מהלך של הצעה לציבור של ניירות ערך שנעשה ללא תשקיף בניגוד לחוק ניירות ערך. בהתייחס לרשות נטען, כי התרשלה משום שידעה על המהלך ולא מנעה אותו. בחודש פברואר 2012 הגישו משטרת ישראל והרשות כתב הגנה משותף, הדוחה את טענות התובעים. בנוסף, צורפה הרשות במהלך שנת 2012 כנתבעת לתביעה כספית נוספת על סך כ- 20 מיליון ש"ח העוסקת באותה פרשה. בשל הדמיון בין התיקים, הוחלט כי הם יידונו בבית המשפט במאוחד. ההליך מצוי בשלבים מקדמיים (גילוי מסמכים ושאלונים). עם זאת, על בסיס חוות דעת משפטית, לא צפוי שהתביעות האמורות תתקבלנה, ועל כן לא נערכה בגינת הפרשה בדוחות הכספיים.

4. במהלך שנת הדוח הוגשה לבית המשפט לעניינים מנהליים בירושלים עתירה מנהלית נגד החלטת וועדת המכרזים של הרשות מיום 29.7.2013, שלפיה הוכרזה הצעתה של אחת החברות שניגשו למכרז (להלן – "החברה הזוכה"), כזוכה במכרז פומבי לאספקת רישיונות תוכנה למערכת נתוני זמן אמת בורסאיים ולמתן שירותי תמיכה ותחזוקה למערכת. לטענת העותרת, היה על וועדת המכרזים לפסול את הצעת החברה הזוכה בשל פגם שנפל בה. לפיכך, ביקשה העותרת מבית המשפט את הסעדים הבאים: לבטל את החלטת וועדת המכרזים בדבר זכיית החברה הזוכה, לקבוע כי יש לפסול את הצעת החברה הזוכה ולהכריז על העותרת כזוכה במכרז. לחלופין, ביקשה העותרת להורות לרשות ניירות ערך לערוך מכרז חדש. ביום 20.11.2013 התקיים דיון בעתירה בבית המשפט במהלכו ציין השופט, כי לא ניתן להכריז על העותרת כזוכה במכרז, מאחר שבהצעתה נפל פגם. לבקשת העותרת, עד למתן פסק הדין, ניתן צו ביניים, המונע מהרשות לממש את התקשרותה עם הזוכה במכרז, בכפוף להפקדת העותרת ערבות בנקאית בסך 300,000 ש"ח. הערבות הופקדה כנדרש וטרם ניתן פסק הדין בעתירה. מאחר

התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך) באור 15 -

שהסעדים המבוקשים על ידי העותרת אינם כספיים לא נדרשת הפרשה בדוחות הכספיים.

**ז. עיצומים כספיים**

1. בהתאם לפרק ח'3 לחוק ניירות ערך התשכ"ח - 1968, רשאית הרשות להטיל עיצום כספי בהתאם לסכומים הקבועים בתוספת השישית לחוק ניירות ערך, על מי שהפר את הוראות החוק והתקנות שמכוחו החלות עליו כמפורט בתוספת החמישית לחוק. סמכות דומה להטלת עיצום כספי ניתנה לרשות גם לפי פרק י' לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד - 1994, (להלן - "חוק השקעות משותפות בנאמנות") ופרק ז'1 לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ ההשקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, (להלן - "חוק הייעוץ") וכן סעיפים 363א - 363ג לחוק החברות התשנ"ט - 1999, (להלן - "חוק החברות"), על מי שהפר הוראות חוקים אלה והתקנות מכוחם, כמפורט בהם. סכומי העיצום הכספי המוטלים ונגבים על ידי הרשות מועברים לאוצר. בשנת 2013 גבתה הרשות והעבירה לאוצר סכומים בגין עיצום כספי בסך כ- 7,573 אלפי ש"ח (בשנת 2012 כ- 7,644 אלפי ש"ח).

2. בהתאם לפרק ח'4 לחוק ניירות ערך, רשאית וועדת האכיפה המנהלית להטיל עיצום כספי בסכום המירבי, כמפורט בהוראות חוק ניירות ערך, חוק השקעות משותפות בנאמנות, וחוק הייעוץ, על מי שהפרו את הוראות חוקים אלה והתקנות שמכוחם. סכומי העיצום הכספי המוטלים ונגבים על ידי הרשות מועברים לאוצר. בשנת 2013 גבתה הרשות והעבירה לאוצר עיצום כספי במסגרת האכיפה המנהלית בסך של כ- 5,346 אלפי ש"ח (בשנת 2012 כ- 15,000 אלפי ש"ח).

**ח. מימון תובענות ייצוגיות**

בהתאם להוראות סעיף 209א(א) לחוק החברות, התשנ"ט-1999, מי שמבקש להגיש תביעה ייצוגית הנובעת מזיקה לנייר ערך של חברה שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה או הוצעו לציבור בישראל לפי תשקיף וכן תובע מייצג בתובענה ייצוגית כאמור, רשאי לבקש מהרשות להשתתף בהוצאותיו. לפי סעיף 209ב(ב) לחוק החברות, הרשות תפעיל את סמכותה אם שוכנעה כי יש בתובענה עניין לציבור וכי יש סיכוי סביר שבית המשפט יאשר אותה כתובענה ייצוגית.

מימון תביעות נגזרות - בהתאם להוראות סעיף 205א(א) לחוק החברות, התשנ"ט-1999, מי שמבקש להגיש תביעה נגזרת רשאי לבקש מהרשות להשתתף בהוצאותיו. לפי סעיף 205א(ב) רשאית הרשות לשאת בהוצאות התביעה הנגזרת אם שוכנעה כי יש בתביעה עניין לציבור וכי יש סיכוי סביר שבית המשפט יאשר אותה כתביעה.

בהתאם להוראות הסעיפים האמורים לחוק החברות, ניתן בשנת הדוח אישור עקרוני למימון והשתתפות בהוצאות של 5 תובענות ייצוגיות. בדוחות הכספיים נרשמה הפרשה בגין סכומי השתתפות בתובענות ייצוגיות בסכום, שלהערכת הרשות צפוי כי תידרש לשלם בהתאם לאישורים כאמור. ראה גם באור 13.

**ט. הסכם שכירות כלי רכב**

בתחילת שנת 2012 התקשרה הרשות בהסכם שכירות של 37 כלי רכב לתקופה של 36 חודשים. דמי השכירות משולמים בתשלומים חודשיים לאורך תקופת ההסכם.



באור 16 - הכנסות מאגרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
28,338	27,558	30,674	אגרות שנתיות מתאגידיים (1) (2)
28,023	27,795	30,903	אגרות שנתיות מקרנות נאמנות (1)
25,752	25,008	35,996	אגרות תשקיף מקרנות נאמנות
4,626	3,312	2,515	אגרות תשקיף מתאגידיים (3)
15,913	10,022	20,555	אגרות מדוחות הצעות מדף
10,510	7,275	10,992	אגרות מיועצי השקעות, מנהלי תיקים ובחינות
6,007	6,158	7,288	אגרה שנתית מהבורסה לניירות ערך בתל אביב (1)
127	65	72	אגרות חתמים
1,169	809	771	אגרות אחרות (4)
<u>120,465</u>	<u>108,002</u>	<u>139,766</u>	

- (1) ראה באור 1ה' ו-1' בדבר הפחתת האגרות השנתיות.  
 (2) בשנת 2013 כולל הכנסות בסך כ- 241 אלפי ש"ח בגין שנים קודמות (בשנת 2012 כ- 284 אלפי ש"ח ובשנת 2011 כ- 327 אלפי ש"ח).  
 (3) בשנת 2013 כולל אגרות בגובה של כ- 147 אלפי ש"ח מהקצאות פרטיות (בשנת 2012 כ- 118 אלפי ש"ח ובשנת 2011 כ- 242 אלפי ש"ח).  
 (4) בעיקר אגרה שנתית בגין הורדת נתונים מאתר ההפצה.

באור 17 - משכורות ונלוות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
82,197	87,833	93,457	שכר ונלוות - שוטף
(*) 3,011	(*) 3,124	2,884	שינוי נטו בגין תוכניות הטבה מוגדרות
1,338	2,023	(50)	עלות (הכנסות) בגין סיום יחסי עובד מעביד
<u>86,546</u>	<u>92,980</u>	<u>96,291</u>	
<u>223</u>	<u>245</u>	<u>242</u>	מצבת עובדי הרשות ליום 31 בדצמבר

(\*) יישום למפרע - ראה באור 2 ו, בדבר יישום לראשונה של IAS 19 המתוקן, הטבות עובד.

באור 17א' - פעילות מקצועית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
12,569	11,622	13,178	הוצאות מחשוב ומערכות מידע
3,205	2,835	3,060	חקירות, ביקורות והוצאות נלוות
1,401	1,820	1,151	ימי עיון, השתלמויות וכנסים (בעיקר בחו"ל)
1,736	2,389	1,993	עריכה והפקת בחינות ליועצי השקעות
1,249	1,100	1,131	השתתפות בהוצאות המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות
494	521	344	ארגון ימי עיון, נטו
442	421	437	ספרות מקצועית
288	170	604	פרסום ומידע לציבור
381	138	92	קשרים בינלאומיים ויחסי ציבור
563	650	2,153	יעוץ מקצועי (*)
327	313	314	הדפסות ושכפולים
425	(49)	310	תובענות ייצוגיות, נטו
<u>23,080</u>	<u>21,930</u>	<u>24,767</u>	

(\*) בשנת 2013 כולל הוצאה חד פעמית בגין יעוץ בסך של כ- 1.5 מיליון ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11,734	12,234	13,601	שכירות ומיסי עירייה (ראה באור 15 א')
4,887	5,700	6,220	אחזקה ומשרדיות
2,096	2,264	2,225	אחזקת רכב
1,817	1,573	1,260	שירותים מקצועיים (כולל ביקורת פנים)
1,132	1,359	1,431	תקשורת
			כיבודים לישיבות עם גורמי חוץ, אירוח ומתנות
642	846	543	
225	54	182	חובות אבודים ומסופקים, נטו
183	134	155	גמול השתתפות בישיבות חברי רשות
71	60	49	עמלות כרטיסי אשראי ושונות
124	149	112	מבדקי התאמת כח אדם
351	359	159	משפטיות
19	21	18	אירוח על ידי יו"ר *
<u>23,281</u>	<u>24,753</u>	<u>25,955</u>	

\* המסגרת המתוקצבת ומאושרת הינה 40 אלפי ש"ח (עד שנת 2011 - 30 אלפי ש"ח). הסכום האמור אינו כולל את מרכיב המס בגין ההוצאה העודפת. ראה גם באור 19.

באור 19 - הוצאות לחברי הרשות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
501	774	788	עלות שכר - יו"ר
266	-	-	עלות שכר - יו"ר קודם
336	-	-	עלות שכר יו"ר קודם בגין פיצויים מוגדלים והודעה מוקדמת
25	112	59	במסגרת פעילות מקצועית: השתלמות וכנסים בחו"ל - יו"ר
22	-	-	השתלמות וכנסים בחו"ל - יו"ר קודם
180	131	153	במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות: גמול השתתפות בישיבות חברי רשות
3	3	2	שי לחג לחברי רשות (כולל מס)
8	21	18	אירוח על ידי יו"ר
11	-	-	אירוח על ידי יו"ר קודם

באור 20 - הכנסות מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
11,047	10,290	7,845	<b>הכנסות מימון</b> הכנסות ריבית מנכסים פיננסיים המוחזקים למסחר
1,101	7,853	(398)	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר
191	170	174	הכנסות ריבית מפקדונות וחשבונות עו"ש בבנקים
12,339	18,313	7,621	
(*) 1,056	(*) 1,267	1,069	<b>הוצאות מימון</b> עלויות מימון בגין הטבות לעובדים, נטו
398	407	403	עמלות בנקאיות, דמי ניהול תיק השקעות ואחרות
1,454	1,674	1,472	
10,885	16,639	6,149	הכנסות מימון, נטו

(\*) יישום למפרע - ראה באור 2 ו, בדבר יישום לראשונה של IAS 19 המתוקן, הטבות עובד.

באור 21 -

**ניהול סיכונים פיננסיים**

א.

**כללי**

הרשות חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

- סיכון אשראי.
- סיכון שוק (הכולל סיכון מטבע, סיכון ריבית וסיכון מחיר אחר).
- סיכון נזילות.

בביאור זה ניתן מידע בדבר החשיפה של הרשות לכל אחד מהסיכונים שלעיל, מטרות הרשות, מדיניות ותהליכים לגבי מדידה וניהול של הסיכון. גילוי כמותי נוסף נכלל בדוחות כספיים אלה.

ב. **סיכון אשראי**

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לרשות באם הצד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות, והוא נובע בעיקר מהשקעות בניירות ערך וכן מחובות של תאגידים וחייבים אחרים.

**תאגידים וחייבים אחרים**

אגרות הרשות נובעות ממספר רב של תאגידים. החשיפה של הרשות לסיכונים אשראי מושפעת בעיקר מהאפיון הספציפי של כל תאגיד. הרשות בוחנת באופן שוטף את יתרת החייבים ומבצעת הפרשה ספציפית לחובות מסופקים. להערכת הרשות, החשיפה הכוללת לסיכון אשראי בקשר עם החייבים הינה נמוכה בהתחשב במספר הרב של הגופים החייבים ובכך שמקור החוב הינו באגרה הקבועה בחוק.

**השקעות**

עיקר המזומנים ושווי המזומנים ליום 31 בדצמבר 2013 וכן הפיקדונות בבנק, מופקדים בבנקים בישראל. ההשקעות מנוהלות על ידי חברות בעלות רישיון לניהול תיקי השקעות בנאמנות עיוורת וכוללות השקעות באגרות חוב ממשלתיות, במלוות קצרי מועד ובפיקדונות בנקאיים שקליים וצמודי מט"ח בלבד. לפיכך, אין הרשות צופה הפסדים מהותיים הנובעים מסיכונים אשראי בגין יתרות אלו.

**ערבויות**

כאמור בבאור 8 ובבאור 15 סעיף ד' בדבר הלוואות עובדים מבנק יהב ומבנק דיסקונט, הפקידה הרשות פקדונות בסך 3,033 אלפי ש"ח המשמשים כערובה לפירעון הלוואות וכן היא ערבה לכל הלוואה הניתנת לעובדים בסכומים העולים על פקדונות אלה. להערכת הרשות, בהתבסס על ניסיון העבר, על הביטחונות שבידה להבטחת החוב ועל הערבויות שהמציאו העובדים הלווים לבנקים, אין היא צפויה להפסדים בשל הלוואות אלה.

ג. **סיכון נזילות**

סיכון נזילות הוא הסיכון שהרשות לא תוכל לעמוד במחויבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. לרשות לא קיימות התחייבויות פיננסיות מהותיות ובשים לב לסך נכסיה הנזילים לא קיים סיכון נזילות משמעותי.

ד. **סיכונים שוק**

סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחירי שוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ, מדד המחירים לצרכן (להלן: "המדד"), שיעורי ריבית ומחירים של מכשירים הונניים, ישפיעו על הכנסות הרשות או על ערך החזקותיה במכשירים פיננסיים.

סיכון מחיר שוק

השקעות מוצגות לפי שווי השוק לתאריך המאזן, בהתבסס על מחירי שוק מצוטטים. בהתאם, קיימת חשיפה לשינויים בשוויין ההוגן של השקעות אלו כתוצאה משינויים במחיר השוק שלהן.

סיכון שיעורי ריבית

לרשות סיכון ריבית בשל השקעותיה באגרות חוב ממשלתיות, מלוות קצרי מועד ופיקדונות בבנקים. כמו כן, לרשות סיכון ריבית בשל פקדונות לזמן ארוך בבנק יהב ובבנק דיסקונט, המשמשים כערובה לפירעון ההלוואות שנתנו הבנקים לעובדי הרשות ואשר נושאים ריבית קבועה ואינם צמודים.

קביעת שווי הוגן

ה.

כחלק מכללי המדיניות החשבונאית ודרישות הגילוי, נדרשת הרשות לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים. ראה באור 22 ז' בדבר שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים וכן בדבר שיעור הריבית ששימשה בקביעת השווי ההוגן.

באור 22 -

מכשירים פיננסיים

א. סיכון אשראי

1. חשיפה לסיכון אשראי

החשיפה המירבית לסיכון האשראי בתאריך הדוח, הייתה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר

2012	2013	
אלפי ש"ח		
235,660	212,279	השקעות מוחזקות למסחר
4,252	5,804	חייבים ויתרות חובה
<u>239,912</u>	<u>218,083</u>	

היתרות לעיל נכללות בסעיפי חייבים ויתרות חובה והשקעות.

לאור מאפייני הרכב תיק ההשקעות של הרשות לא קיימת חשיפה מהותית ביחס לסיכון האשראי של תיק ההשקעות.

2. גיול חובות והפסדים מירידת ערך

להלן גיול חובות של חייבים ויתרות חובה:

ליום 31 בדצמבר

2012		2013		
ירידת ערך	ברוטו	ירידת ערך	ברוטו	
אלפי ש"ח				
-	3,729	-	5,143	אינם בפיגור
(1,058)	1,581	(608)	1,269	פיגור של מעל 120 יום
<u>(1,058)</u>	<u>5,310</u>	<u>(608)</u>	<u>6,412</u>	

התנועה בהפרשה לירידת ערך בגין יתרות חייבים ויתרות חובה במשך השנה היתה כדלקמן:

2012	2013	
אלפי ש"ח		
(1,297)	(1,058)	יתרה ליום 1 בינואר
239	450	הכנסות נטו משינוי בהפרשה (1)
<u>(1,058)</u>	<u>(608)</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

(1) במקביל להקטנת הפרשה לירידת ערך בוצעה הגדלת סכום הוצאות חובות אבודים בסך של 632 אלפי ש"ח (בשנת 2012 – סך של 293 אלפי ש"ח).

מכשירים פיננסיים (המשך) באור 22 -

חשבונות ההפרשות לירידת ערך משמשים להכרה בהפסדים מירידת ערך, אלא אם הרשות משוכנעת שאין כל סיכוי לגבות את סכום החוב ואז מקוזז הסכום שאינו ניתן לגביה ישירות כנגד הנכס הפיננסי. לימים 31 בדצמבר 2013 ו-31 בדצמבר 2012 לרשות אין הפרשה כללית לירידת ערך בגין יתרות חייבים ויתרות חובה.

**ב. סיכוני מחיר**

סעיף השקעות מוחזקות למסחר מוצג בדוחות לפי שווי השוק לתאריך המאזן, בהתבסס על מחירי שוק מצוטטים. בהתאם, קיימת חשיפה לשינויים בשוויין של השקעות אלו כתוצאה משינויים במחיר השוק שלהן.

**ג. סיכון נזילות**

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות:

ליום 31 בדצמבר 2013			
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	
אלפי ש"ח			
			<b>התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים</b>
9,467	9,467	9,467	ספקים ונותני שירותים
10,871	10,871	10,871	זכאים אחרים
20,338	20,338	20,338	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2012			
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	
אלפי ש"ח			
			<b>התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים</b>
7,300	7,300	7,300	ספקים ונותני שירותים
10,703	10,703	10,703	זכאים אחרים
18,003	18,003	18,003	סה"כ

**ד. סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית**

לרשות סיכון שווי הוגן בגין ריביות בשל פקדונות לזמן ארוך בבנק יהב ובבנק דיסקונט המשמשים כערובה לפרעון הלוואות שנתנו הבנקים לעובדי הרשות, ואשר נושאים ריבית ואינם צמודים.

כמו כן, לרשות סיכון שווי הוגן בגין ריבית בשל השקעותיה באגרות חוב ממשלתיות.



באור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך)

להלן הערכים בספרים של קבוצות מכשירים פיננסיים אשר חשופים לסיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית בהתאם למועדי הפרעון החזויים:

**ליום 31 בדצמבר 2013:**

סה"כ באלפי ש"ח	מעל 5 שנים	4-5 שנים	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה	
							אג"ח ממשלתיות:
115,348	51,009	3,342	27,742	17,496	15,048	711	אג"ח לא צמודות בריבית קבועה
998	-	-	998	-	-	-	אג"ח לא צמודות בריבית משתנה
95,933	40,039	36,368	7,712	-	9,561	2,253	אג"ח צמודות מדד בריבית קבועה
<b>212,279</b>	<b>91,048</b>	<b>39,710</b>	<b>36,452</b>	<b>17,496</b>	<b>24,609</b>	<b>2,964</b>	<b>סה"כ</b>

**ליום 31 בדצמבר 2012:**

סה"כ באלפי ש"ח	מעל 5 שנים	4-5 שנים	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה	
							אג"ח ממשלתיות:
2,893	-	-	-	-	-	2,893	מלוות קצרי מועד
121,370	46,682	30,986	15,887	15,143	12,672	-	אג"ח לא צמודות בריבית קבועה
111,397	74,570	5,673	-	16,691	8,938	5,525	אג"ח צמודות מדד בריבית קבועה
<b>235,660</b>	<b>121,252</b>	<b>36,659</b>	<b>15,887</b>	<b>31,834</b>	<b>21,610</b>	<b>8,418</b>	<b>סה"כ</b>

ה. סיכוני מדד ומטבע חוץ

1. החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ

חשיפת הרשות לסיכון מדד ומטבע חוץ, המבוססת על ערכים נקובים, הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2013				
סה"כ	מטבע חוץ דולר	שקל		
		לא צמוד	צמוד למדד המחירים לצרכן	
<b>אלפי ש"ח</b>				
8,916	-	-	8,916	<b>נכסים שוטפים:</b>
212,279	-	95,933	116,346	מזומנים ושווי מזומנים
5,804	-	661	5,143	השקעות מוחזקות למסחר
226,999	-	96,594	130,405	חייבים ויתרות חובה
				<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
3,053	-	-	3,053	<b>נכסים שאינם שוטפים:</b>
				פקדונות לזמן ארוך
3,053	-	-	3,053	<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
230,052	-	96,594	133,458	<b>סה"כ נכסים</b>
				<b>התחייבויות שוטפות:</b>
9,467	-	-	9,467	ספקים ונותני שירותים
10,871	629	162	10,080	זכאים אחרים
20,338	629	162	19,547	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
209,714	(629)	96,432	113,911	<b>סה"כ עודף נכסים (התחייבויות), נטו</b>
ליום 31 בדצמבר 2013				
סה"כ	מטבע חוץ דולר	שקל		
		לא צמוד	צמוד למדד המחירים לצרכן	
<b>אלפי ש"ח</b>				
7,561	-	-	7,561	<b>נכסים שוטפים:</b>
235,660	-	111,397	124,263	מזומנים ושווי מזומנים
4,252	-	523	3,729	השקעות מוחזקות למסחר
247,473	-	111,920	135,553	חייבים ויתרות חובה
				<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
2,984	-	-	2,984	<b>נכסים שאינם שוטפים:</b>
				פקדונות לזמן ארוך
2,984	-	-	2,984	<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
250,457	-	111,920	138,537	<b>סה"כ נכסים</b>
				<b>התחייבויות שוטפות:</b>
7,300	173	-	7,127	ספקים ונותני שירותים
10,703	267	793	9,643	זכאים אחרים
18,003	440	793	16,770	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
232,454	(440)	111,127	121,767	<b>סה"כ עודף נכסים (התחייבויות), נטו</b>

להלן נתונים בדבר מדדי המחירים לצרכן ושערי החליפין המשמעותיים:

ליום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		1 דולר ארה"ב מדד המחירים לצרכן בנקודות
2012	2013	2012	2013	
שער הספוט במועד הדיווח		% השינוי		
3.733	3.471	(2.3)	(7.02)	
105.7	107.6	1.63	1.82	

## 2. ניתוח רגישות

התחזקות הש"ח כנגד המטבעות הבאים לתאריך 31 בדצמבר ועליה במדד המחירים לצרכן, היתה מגדילה את הנכסים נטו ואת הרווח או ההפסד בגין השקעות המוחזקות למסחר בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה התבצע בהנחה שכל שאר המשתנים ובמיוחד שערי הריבית, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2012 התבצע בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2013		אלפי ש"ח	
גידול (קיטון) בהכנסות נטו	גידול (קיטון) בנכסים נטו		
964	964		עליה במדד המחירים לצרכן ב-1%
4,822	4,822		עליה במדד המחירים לצרכן ב-5%
(6)	(6)		עליה בשער החליפין של הדולר ב-1%
(31)	(31)		עליה בשער החליפין של הדולר ב-5%
ליום 31 בדצמבר 2012		אלפי ש"ח	
גידול (קיטון) בהכנסות נטו	גידול (קיטון) בנכסים נטו		
1,111	1,111		עליה במדד המחירים לצרכן ב-1%
5,556	5,556		עליה במדד המחירים לצרכן ב-5%
(4)	(4)		עליה בשער החליפין של הדולר ב-1%
(22)	(22)		עליה בשער החליפין של הדולר ב-5%

להחלשות הש"ח בשיעורים דומים כנגד המטבע האמור ולירידה במדד המחירים לצרכן בשיעור דומה לתאריך 31 בדצמבר הייתה השפעה זהה, אם כי בכיוון הפוך, ובאותם סכומים, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים.

באור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ו. סיכון שיעורי ריבית

1. סוג ריבית

להלן פירוט בדבר סוג הריבית של המכשירים הפיננסיים נושאי הריבית של הרשות:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
הערך בספרים	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
<b>מכשירים בריבית קבועה</b>	
נכסים פיננסיים (מזומנים ושווי מזומנים, מלוות קצרי מועד ואגרות חוב ממשלתיות)	
243,221	220,197
<b>מכשירים בריבית משתנה</b>	
נכסים פיננסיים (מזומנים ושווי מזומנים, אגרות חוב ממשלתיות ופקדונות לזמן ארוך)	
2,984	4,051

2. ניתוח רגישות בתשואות לפדיון אגרות חוב ממשלתיות לא צמודות

שינוי של 5%, 10% ו-20% בתשואה לפדיון אגרות חוב ממשלתיות לא צמודות (למשל גידול של 20% בשיעור התשואה מתייחס לגידול מ-5% ל-6%) היה מגדיל או מקטין את הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שיתר המשתנים, נשארו קבועים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013						
גידול של 5%	גידול של 10%	גידול של 20%	קיטון של 5%	קיטון של 10%	קיטון של 20%	
באלפי ש"ח						
( 525 )	( 1,045 )	( 2,070 )	530	1,065	2,149	מכשירים בריבית קבועה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012						
גידול של 5%	גידול של 10%	גידול של 20%	קיטון של 5%	קיטון של 10%	קיטון של 20%	
באלפי ש"ח						
( 862 )	( 1,714 )	( 3,386 )	873	1,757	3,556	מכשירים בריבית קבועה

3. ניתוח רגישות תזרים מזומנים לגבי מכשירים בשיעורי ריבית משתנים (למעט פקדונות בבנקים המיועדים להבטחת מתן הלוואות לעובדים)

שינוי של 1% בשיעורי הריבית במועד הדיווח, היה מגדיל או מקטין את הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שיתר המשתנים נשארו קבועים.

באור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	
קיטון בריבית	גידול בריבית	קיטון בריבית	גידול בריבית
אלפי ש"ח			
=	=	(10)	10

מכשירים בריבית משתנה

2. שווי הוגן

1. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, ספקים ונותני שירותים וזכאים אחרים תואם או מהווה קירוב לשוויים ההוגן.

השווי בספרים של השקעות שווה לשוויין ההוגן, בהיותן מוצגות לפי המחירים המצוטטים שלהן בשוק פעיל.

השווי ההוגן של יתר הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים והערכים בספרים המוצגים במאזן, הינו כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר			
2012		2013	
שווי הוגן	הערך בספרים	שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח			
2,880	2,984	2,972	3,053

**נכסים שאינם שוטפים**

פקדונות לזמן ארוך

ראה גם באור 3 בדבר הבסיס לקביעת השווי ההוגן.

2. שיעור הריבית ששימשה בקביעת השווי ההוגן

שיעור הריבית ששימשה להיוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים מבוסס על ריבית עוי"ש לתאריך המאזן והינו כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
באחוזים	
1.44	0.82

**נכסים שאינם שוטפים**

פקדונות לזמן ארוך

ח. הרשות התקשרה בחוזי שכירות צמודים למדד המחירים לצרכן, שאינם מוכרים כמכשיר פיננסי בדוחות הכספיים. עליה במדד המחירים לצרכן תוביל לעליה בהוצאות דמי השכירות של הרשות.

הרשות אינה מבצעת הגנות כלשהן בגין חשיפות אלה.