



רשות ניירות ערך

**רשות ניירות ערך
דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2015**

רשות ניירות ערך

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2015

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
8-50	באורים לדוחות הכספיים

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
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	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 2015 ו-2014 ואת הדוחות על הפעילות הכוללת, הדוחות על השינויים בנכסים נטו והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015. 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), התשל"ג – 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה 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 2015 ו-2014 ואת תוצאות פעילותה הכוללת, השינויים בנכסיה נטו ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).


שרוני-שפּלר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב,
י"ז באדר ב' תשע"ו
27 במרץ 2016

ליום 31 בדצמבר			
2014	2015		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
			נכסים שוטפים
9,753	17,480	4	מזומנים ושווי מזומנים
203,445	186,391	5	השקעות מוחזקות למסחר
2,920	4,493	6	חייבים ויתרות חובה
<u>216,118</u>	<u>208,364</u>		
			נכסים שאינם שוטפים
-	-	7	השקעה בתאגיד
3,103	3,146	8	פקדונות לזמן ארוך
31,860	29,075	9	רכוש קבוע
16,740	17,440	10	נכסים בלתי מוחשיים
<u>51,703</u>	<u>49,661</u>		
<u>267,821</u>	<u>258,025</u>		סה"כ נכסים
			התחייבויות שוטפות
9,455	7,278	11	ספקים ונותני שירותים
12,543	15,635	12	זכאים אחרים
160	247	13	הפרשות בגין מימון תובענות ייצוגיות וניגזרות
<u>22,158</u>	<u>23,160</u>		
<u>27,321</u>	<u>28,162</u>	14	התחייבויות שאינן שוטפות הטבות לעובדים
		15	התחייבויות תלויות
			נכסים נטו
<u>218,342</u>	<u>206,703</u>	ג'1	נכסים נטו שלא קיימת לגביהם הגבלה
<u>267,821</u>	<u>258,025</u>		סה"כ התחייבויות ונכסים נטו

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

 פרופ' אתי אינהורן יו"ר ועדת הכספים	 פרופ' שמואל האוזר יו"ר	27 במרץ 2016 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
139,537	144,539	156,236	16
מחזור הפעילות			
הכנסות מאגרות			
עלות הפעילות			
משכורות ונלוות			
96,291	97,626	102,248	17
24,538	23,656	23,423	17א'
14,524	16,572	16,530	9,10
135,353	137,854	142,201	
4,184	6,685	14,035	
הכנסות נטו מפעילות			
(25,955)	(26,721)	(25,986)	18
(142)	(55)	(313)	
(21,913)	(20,091)	(12,264)	
הוצאות הנהלה וכלליות			
הוצאות אחרות			
(גרעון) לפני מימון			
7,621	8,340	2,365	
(1,472)	(1,563)	(1,596)	
6,149	6,777	769	20
(15,764)	(13,314)	(11,495)	
הכנסות מימון			
הוצאות מימון			
הכנסות מימון, נטו			
(גרעון) לשנה			
פריטי הכנסות כוללות אחרות שלא יועברו להכנסות נטו			
546	(2,011)	(144)	14
מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת			
(15,218)	(15,325)	(11,639)	
סה"כ (גרעון) כולל לשנה			

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

נכסים נטו
שלא
קיימת
לגביהם
הגבלה
אלפי ש"ח

248,885

יתרה ליום 1 בינואר 2013

(15,218)

תוספות במהלך השנה:

(גרעון) כולל לשנה

233,667

יתרה ליום 31 בדצמבר 2013

(15,325)

תוספות במהלך השנה:

(גרעון) כולל לשנה

218,342

יתרה ליום 31 בדצמבר 2014

(11,639)

תוספות במהלך השנה:

(גרעון) כולל לשנה

206,703

יתרה ליום 31 בדצמבר 2015

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

=====

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(15,764)	(13,314)	(11,495)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			(גרעון) לשנה
14,722	20,292	20,728	ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים ושווי מזומנים מפעילות
(1,042)	6,978	9,233	שוטפת (נספח א)
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
(104,521)	(85,992)	(71,823)	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה:
127,504	95,729	84,408	רכישת השקעות
(69)	(50)	(43)	תמורה ממכירת השקעות
(12,494)	(7,007)	(4,736)	השקעה בפקדונות לזמן ארוך, נטו
-	2	-	רכישת רכוש קבוע
(8,023)	(8,823)	(9,312)	תמורה ממימוש רכוש קבוע
2,397	(6,141)	(1,506)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
			מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות השקעה
1,355	837	7,727	עליה במזומנים ושווי מזומנים
7,561	8,916	9,753	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
8,916	9,753	17,480	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

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

הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

7,279	8,227	7,707	פחת רכוש קבוע
7,244	8,345	8,823	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
398	(903)	4,469	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר
142	55	313	הפסד ממימוש רכוש קבוע
<u>15,063</u>	<u>15,724</u>	<u>21,312</u>	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(1,424)	3,477	(1,088)	(עליה) ירידה בחייבים בגין אגרות
51	(359)	(485)	(עליה) ירידה בחייבים ויתרות חובה
2,397	(242)	(2,177)	(ירידה) עליה בספקים ונותני שירותים
(1,651)	1,051	1,934	עליה (ירידה) בזכאים אחרים
225	748	1,145	עליה בהפרשות ובהטבות לעובדים
61	(107)	87	עליה (ירידה) בהפרשות בגין תובענות יצוגיות וניגזרות
<u>(341)</u>	<u>4,568</u>	<u>(584)</u>	
<u>14,722</u>	<u>20,292</u>	<u>20,728</u>	

מידע נוסף

<u>8,019</u>	<u>7,437</u>	<u>6,834</u>	ריבית שהתקבלה
--------------	--------------	--------------	---------------

נספח ב. פעולות מהותיות שלא במזומן

<u>936</u>	<u>294</u>	<u>590</u>	רכוש קבוע שלא במזומן
<u>1,187</u>	<u>86</u>	<u>500</u>	נכסים בלתי מוחשיים שלא במזומן

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 תאגידים 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. רישום ופיקוח על פעילותן של חברות דירוג בישראל, בין היתר בסוגיות של ניגודי עניינים, הליך הדירוג, יישום מתודולוגיות ועמידה בחובות דיווח לרשות ולציבור.
 6. עריכת חקירות, לפי הוראת יושב ראש הרשות, בעבירות על חוק ניירות ערך, חוק השקעות משותפות בנאמנות, חוק הסדרת העיסוק ביעוץ השקעות, שיווק השקעות וניהול תיקי השקעות ובעבירות על חוקים אחרים, כקבוע בחוק.
 7. ביצוע הליכי אכיפה מנהליים בהוראת יו"ר הרשות, לרבות עריכת ברורים מנהליים בהפרות מנהליות על פי חוק ניירות ערך, חוק השקעות משותפות וחוק הסדרת העיסוק ביעוץ 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 של מליאת הרשות.
 8. פיקוח על מילוי חובותיהם של מנהלי תיקים וחברי הבורסה שאינם בנקים לפי חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000.
 9. פיקוח על פעילות חתמים – פיקוח על פעילותם של החתמים בישראל, לרבות בסוגיות של ניגודי עניינים, דרישות כשירות ופיקוח על מנגנוני ההצעה.
 10. פיקוח על ניהולה התקין וההוגן של הבורסה לניירות ערך ובקרה על מסלקת הבורסה על מנת לוודא את יציבותה ויעילותה.
 11. רישוי, הסדרת הפעילות ופיקוח על ניהולן התקין וההוגן של זירות סוחר לחשבונן העצמי.
 12. הפצה של דיווחים פומביים מהגופים המפוקחים לציבור, לבורסה ולאחרים.
 13. פיתוח וקידום חקיקה ורגולציה להסדרת הפיקוח על הגורמים הפועלים בשוק ההון תחת חוק ניירות ערך, חוק השקעות משותפות בנאמנות וחוק הסדרת העיסוק ביעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות.
- ב. יושב ראש הרשות וחברי הרשות מתמנים בידי שר האוצר. קצתם 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. יתרת נכסים נטו מיועדת 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).

בעבר, בתקופה בה הייתה פעילות מואצת בשוק ההון, 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 ידיה 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 באור 1 ה' ו-ו'). 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 הנוכרת בסעיף קטן ג' לעיל, יזמה הרשות הפחתה של 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 החל משנת 2011 ועד שנת 2015 (כולל). יתר הגופים החבים בתשלום אגרה שנתית (בעלי רישיון ייעוץ השקעות, שיווק השקעות או ניהול תיקי השקעות, חתמים ומפיצי מידע) שילמו אגרה מופחתת החל משנת 2012 ועד שנת 2016 (כולל).

ו. בהתאם לאמור לעיל שיעורי הפחתת האגרות היו כדלקמן:

<u>סכום ההפחתה הכולל</u>	<u>אחוז ההפחתה</u>	
<u>(מיליוני ש"ח)</u>		
25.3	*30/20	לשנת 2015
34.7	30	לשנת 2014
34.9	**40/30	לשנת 2013
42.6	40	לשנת 2012

* בעיקר (83% מסכום ההפחתה) הפחתה בשיעור 20%, לתאגידיים מדווחים, מנהלי קרנות ובורסה שהחלו כאמור לשלם אגרה מופחתת כבר משנת 2011.

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

ז. משרד האוצר מקדם הצעת חוק שעניינה בין היתר הוספת מכשיר השקעה חדש בשם "קופת גמל להשקעה". על פי ההצעה, קופת גמל כאמור תאפשר לחסוך סכומים שחוסך יוכל למשוך בסכום הוני, ללא הטבות מס בהפקדה ומתן פטור ממס רווחי הון אם העמית יחליט לקבל כספים אלו כקצבה. ביום 6 במרץ 2016 החליטה הממשלה לתמוך בהצעת החוק והיא אושרה על-ידי ועדת השרים לענייני חקיקה. בהתאם לטיוטת הצעת החוק שאושרה תחילתו של החוק תהיה ביום כניסתו לתוקף של תקנות לעניין שיעורים או סכומים מרביים לתשלומים של עמית לקופת גמל להשקעה. רשות ניירות ערך העירה בין היתר כי המכשיר החדש, במתכונתו הנוכחית, יתחרה במוצרי ההשקעה לטווח קצר (קרנות נאמנות, תעודות סל, ניהול תיקים) אך ייחנה מהטבות מס בהשוואה אליהם, ומטעם זה ומטעמים נוספים יש להגבילו כך שיהיה בידול בין המכשירים, לדוגמה באמצעות קביעה כי ניתן יהיה למשוך כספים מהקופה רק לאחר 6 שנים. ככל שהצעת החוק והתקנות יאושרו ללא מגבלות אפקטיביות שיבחינו בין המוצר החדש ובין מוצרי ההשקעה הקיימים המפוקחים על ידי הרשות, עלולות להיות לכך השלכות משמעותיות על היקף הפעילות בשוק ההון במוצרים הקיימים. לירידה בהיקף הפעילות עלולות להיות השלכות משמעותיות על הכנסות הרשות מאגרות הגורמים המפוקחים ובפרט אגרות קרנות הנאמנות.

באור 2 -

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 דוחות על הפעילות הכוללת.
- נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים.

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

ד. 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

ה. 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.

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 הכוללת.

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

הלוואות וחייבים

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

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 הכוללת 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
5-50	שיפורים במושכר (בעיקר 5%-12%)*

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

* השקעות בשיפורים במושכר מופחתות בהתאם ליתרת אורך החיים השימושיים הידועים בתאריך הדוחות הכספיים.

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 הפעילות הכוללת לאורך תקופת החכירה.

כמו כן, שוכרת הרשות משרדים בירושלים ובתל-אביב. דמי השכירות בגין המשרדים נזקפים לדוח על הפעילות הכוללת 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:

יצאות הקשורות בפעילויות מחקר המבוצעות במטרה לרכוש ידע והבנה טכניים

חדשים, נקפות לדוח על הפעילות הכוללת 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, נקפות לדוח על הפעילות הכוללת 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.

ו. ירידת ערך נכסים

(1) נכסים פיננסיים

בעת קיומה של ראייה 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 הפעילות הכוללת 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 הפעילות הכוללת.

(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 הפעילות הכוללת.

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 המתייחסים אליהם וכן מענקי יובל (המשולמים ברשות כתוספת שכר ושלא באופן חד פעמי). הטבות אלו נמדדות על בסיס לא מהוון וההוצאה בגינן 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

הטבות אלה עומדות לתשלום בעת סיום העסקה. ברשות קיימות מספר תכניות הטבה לאחר העסקה והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת או כתכניות הטבה מוגדרת.

(א) תכניות להפקדה מוגדרת

תכנית להפקדה מוגדרת הינה תכנית לאחר סיום העסקה שלפיה הרשות משלמת תשלומים קבועים לישות נפרדת, מבלי שתהיה לרשות מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים מעבר לאלה שהופקדו, גם אם נכסי הישות הנפרדת לא יספיקו על מנת לעמוד במחויבויותיה כלפי העובדים.

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 הכוללת 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.

עד וכולל הדוחות הכספיים לשנת 2013, שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב של ממשלת ישראל. ביום 25 בנובמבר 2014 פרסמה רשות ניירות ערך עמדת סגל לפיה בישראל מתקיים "שוק עמוק" באגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה במטבע השקל, לצורך היוון הטבות עובד. בהתאם לעמדת הסגל, אופן היישום הראוי למעבר האמור הינו בדרך של "מכאן ולהבא", קרי כשינוי אומדן. כפועל יוצא, שיעור ההיוון כאמור לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 נקבע בהתבסס על שיעורי הריבית של אגרות חוב קונצרניות שקליות באיכות גבוהה בישראל (כלומר, אגרות חוב המדורגות בדירוג AA- ומעלה או מקביל להם בסולם המקומי). 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 הכוללת 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 כהפרשה 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 לערכן הנוכחי. שיעור ההיוון נקבע בדומה לשיעור ההיוון המשמש להיוון התחייבויות בגין תכניות להטבה מוגדרת. 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 הינו 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 הפעילות הכוללת במועד קבלתן.

3. אגרות בגין פרסום תשקיף של תאגידים נזקפות לדוחות על הפעילות הכוללת 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 ערך 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 הפעילות הכוללת 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 תוספת האגרה עבור קרנות כספיות החל מיולי 2014 עומדת 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 הפעילות הכוללת. סכומים אלו מוכרים בדוחות על הפעילות הכוללת 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 (2014) בנושא מכשירים פיננסיים

התקן מחליף את הדרישות המופיעות ב- IAS 39, בין היתר ביחס לסיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים וקובע מודל חדש למדידת ירידת ערך של נכסים פיננסיים. סיווג ומדידה: בהתאם לתקן, ישנן שלוש קטגוריות עיקריות של מדידת נכסים פיננסיים: עלות מופחתת, שווי הוגן דרך רווח והפסד ושווי הוגן דרך רווח כולל אחר. 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. ירידת ערך של נכסים פיננסיים: התקן כולל מודל חדש להכרה בהפסדי אשראי צפויים, עבור מרבית נכסי החוב הפיננסיים. המודל החדש מציג גישת מדידה דו שלבית של ירידת הערך: אם סיכון האשראי המיוחס לנכס הפיננסי לא עלה באופן משמעותי מאז ההכרה לראשונה, תירשם הפרשה להפסד בגובה הפסדי האשראי הצפויים בשל אירועי כשל אשר התרחשותם אפשרית במהלך שנים-עשר החודשים לאחר מועד הדיווח. אם סיכון האשראי עלה באופן משמעותי, במרבית המקרים ההפרשה לירידת ערך תגדל ותירשם בגובה הפסדי האשראי הצפויים על פני מלוא אורך החיים של הנכס הפיננסי. התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018, עם אפשרות לאימוץ מוקדם. יישום התקן ייעשה בדרך של יישום למפרע, למעט הקלות מסוימות, בהתאם להוראות המעבר המפורטות בתקן.

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

להערכת הרשות, להוראות החדשות של התקן בדבר סיווג ומדידה לא צפויה להיות השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים. הרשות טרם החלה בבחינת השלכות ההוראות החדשות בדבר ירידת ערך של נכסים פיננסיים ללא כוונה ליישום מוקדם.

(2) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15 בנושא הכנסה מחוזים עם לקוחות

התקן מחליף את ההנחיות הקיימות כיום לעניין הכרה בהכנסות ומציג מודל חדש להכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות. התקן קובע שתי גישות להכרה בהכנסה: בנקודת זמן אחת או על פני זמן. המודל כולל חמישה שלבים לניתוח עסקאות על מנת לקבוע את עיתוי ההכרה בהכנסה ואת סכומה. כמו כן, התקן קובע דרישות גילוי חדשות ונרחבות יותר מאלו הקיימות כיום.

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018, עם אפשרות ליישום מוקדם. התקן כולל חלופות שונות עבור יישום הוראות המעבר, כך שחברות יוכלו לבחור באחת מהחלופות הבאות בעת היישום לראשונה: יישום רטרוספקטיבי מלא; יישום רטרוספקטיבי מלא הכולל הקלות פרקטיות; או יישום התקן החל מיום היישום לראשונה תוך התאמת יתרת העודפים למועד זה בגין עסקאות שטרם הסתיימו. הרשות טרם החלה בבחינת השלכות של אימוץ התקן על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.

מזומנים ושווי מזומנים

		שיעור הריבית השנתית	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2014	2015	2014	2015
אלפי ש"ח		%	
9,623	12,513	0.00-0.05	0.00-0.02
130	4,967	0.02	0.01
9,753	17,480		

חשבונות עו"ש בבנקים
פקדונות בבנקים

באור 5 -

השקעות מוחזקות למסחר
א. פילוח לפי סיווג השקעה

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
203,445	186,391

השקעות שוטפות
השקעות מוחזקות למסחר

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

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,997	-
407	8,890
13,580	13,236
3,856	12,411
13,486	16,426
82,561	60,723
113,890	111,686

אגרות חוב ממשלתיות סחירות:

מלוות קצרי מועד-

אינם צמודים ואינם נושאים ריבית נקובה

אגרות לא צמודות -

ריבית קבועה עד 2%

ריבית קבועה מעל 2% 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%

16,493	12,330
32,637	32,416
32,664	29,959
764	-
82,558	74,705
203,445	186,391

באור 6 -

חייבים ויתרות חובה

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		חייבים בגין אגרות:
971	788	תאגידים בגין אגרה שנתית
119	958	תאגידים בגין אגרת תשקיף
145	459	קרנות נאמנות בגין אגרה שנתית
1,365	1,463	קרנות נאמנות בגין אגרת תשקיף
7	11	חתמים בגין אגרה שנתית
128	105	המחאות לגביה וחברות כרטיסי אשראי
<u>2,735</u>	<u>3,784</u>	
		בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים:
		בגין תאגידים(1)
(539)	(500)	
		יתרות חובה:
711	817	הוצאות מראש
-	299	מקדמות לספקים
13	93	אחרים
<u>724</u>	<u>1,209</u>	
<u>2,920</u>	<u>4,493</u>	

(1) כולל 260 אלפי ש"ח בגין אגרה שנתית לשנת 2015 של 8 תאגידים (בשנת 2014 - 50 אלפי ש"ח בגין אגרה שנתית של 2 תאגידים).

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

מס' תאגידים	אלפי ש"ח	
11	331	יתרה ליום 1 בינואר 2014
	(50)	מחיקת אגרות משנים קודמות
	399	תוספת אגרות בגין השנה השוטפת
21	680	יתרה ליום 1 בינואר 2015
	(222)	מחיקת אגרות משנים קודמות
	(83)	אגרות שנגבו בגין שנים קודמות
	315	תוספת אגרות בגין השנה השוטפת
12	690	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015 (1)
	=====	

(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 (להלן - "הלשכה"), להן הוענקה זכות שווה בבעלות על המוסד ובמינוי דירקטורים. המוסד הוקם כישות עצמאית בהסכמה הדדית בין הלשכה לרשות 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 הפעילות הכוללת.
- 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 2015 1.01% ולסוף שנת 2014 2.4%. ההסכם עם בנק דיסקונט היה בתוקף מנובמבר 2008 עד יוני 2015. החל מיולי 2015 התקשרה הרשות עם בנק יהב בהתקשרות חדשה למשך 7 שנים (עד יוני 2022) למתן הלוואות לעובדים כנגד פקדון.

סך הכנסות הריבית נטו בשנת הדוח, הנובעות מהפקדונות שכנגד הלוואות לעובדים, הסתכמו לכ- 42 אלפי ש"ח (בשנת 2014 - 48 אלפי ש"ח). בנוסף, על יתרת הפקדונות בבנקים העולים על יתרת ההלוואות לעובדי הרשות (להלן – יתרת הפקדונות), נזקפת ריבית על בסיס יומי. שיעורי הריבית במהלך שנת 2015 היו 0.1%-0.01% (בשנת 2014 0.3%-0.05%).

משיכת הפקדונות מותנית בפרעון ההלוואות. ליום 31 בדצמבר 2015 יתרת ההלוואות בבנקים לטובת עובדי הרשות הינה 2,022 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 2,129 אלפי ש"ח). לפרטים נוספים בדבר הפקדונות לרבות השווי ההוגן, ראה באורים 15 ד' ו- 22 ז'.

להלן מידע בדבר תקופות המשיכה המינימליות האפשריות של הפקדונות (ליום 31 בדצמבר 2015) בהתאם לתנאי ההלוואות שניתנו לעובדים ובהנחה שלא יבוצע פרעון מוקדם של ההלוואות:

<u>תקופה</u>	<u>סכום</u> <u>(אלפי ש"ח)</u>
עד שנה	605
1-2 שנים	428
2-3 שנים	307
3-4 שנים	235
4-5 שנים	153
מעל 5 שנים	294
סה"כ הלוואות מגובות בפקדונות	2,022
עודף פקדונות על הלוואות	1,124
	3,146
	=====

יצויין כי המידע הינו על בסיס הרכב ההלוואות נכון ליום 31 בדצמבר 2015 אינו לוקח בחשבון פרעון של הלוואות קיימות וקבלת הלוואות חדשות לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי. הרכב ההלוואות והיקפן משתנים מעת לעת ואינם קבועים.

באור 9 - רכוש קבוע
הרכב:

מערכות מיחשוב					
ריהוט וציוד	וציוד היקפי	שיפורים במושכר	ציוד אלקטרוני	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,612	25,730	27,044	5,408	67,794	<u>עלות</u> יתרה ליום 1 בינואר 2014
707	2,146	2,961	551	6,365	רכישות השנה
(2,403)	(729)	(8)	-	(3,140)	גריעות השנה
<u>7,916</u>	<u>27,147</u>	<u>29,997</u>	<u>5,959</u>	<u>71,019</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014
4,246	18,395	8,253	3,121	34,015	<u>פחת והפסדים מירידת ערך</u> יתרה ליום 1 בינואר 2014
555	4,207	2,656	809	8,227	פחת השנה
(2,346)	(729)	(8)	-	(3,083)	גריעות השנה
<u>2,455</u>	<u>21,873</u>	<u>10,901</u>	<u>3,930</u>	<u>39,159</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014
<u>5,461</u>	<u>5,274</u>	<u>19,096</u>	<u>2,029</u>	<u>31,860</u>	<u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2014</u>
7,916	27,147	29,997	5,959	71,019	<u>עלות</u> יתרה ליום 1 בינואר 2015
154	3,725	554	599	5,032	רכישות השנה
(156)	(2,459)	(93)	-	(2,708)	גריעות השנה
<u>7,914</u>	<u>28,413</u>	<u>30,458</u>	<u>6,558</u>	<u>73,343</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
2,455	21,873	10,901	3,930	39,159	<u>פחת והפסדים מירידת ערך</u> יתרה ליום 1 בינואר 2015
582	3,490	2,818	817	7,707	פחת השנה
(72)	(2,459)	(67)	-	(2,598)	גריעות השנה
<u>2,965</u>	<u>22,904</u>	<u>13,652</u>	<u>4,747</u>	<u>44,268</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
<u>4,949</u>	<u>5,509</u>	<u>16,806</u>	<u>1,811</u>	<u>29,075</u>	<u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2015</u>

מידע נוסף

ברשות קיימים נכסים שהופחתו במלואם ועדיין מופעלים. עלותם המקורית של נכסים כאמור ליום 31 בדצמבר 2015 הינה בסך של 20,506 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2014 - 17,925 אלפי ש"ח). בשנת 2015 גרעה הרשות רכוש קבוע שהופחת במלואו ואינו משמש את הרשות בסך של 2,488 אלפי ש"ח (בשנת 2014 - 3,057 אלפי ש"ח). בשנת 2015 גרעה הרשות רכוש קבוע שטרם הופחת במלואו ואינו משמש את הרשות. עלותם המקורית של נכסים כאמור הינה בסך של 220 אלפי ש"ח (בשנת 2014 - 83 אלפי ש"ח).

באור 10 - נכסים בלתי מוחשיים

סה"כ אלפי ש"ח	תוכנות מחשב אחרות אלפי ש"ח	מערכת הצבעות ומערכת יעל אלפי ש"ח	מערכות לניהול ידע אלפי ש"ח	מערכת אביעזר (BI) אלפי ש"ח	מערכת תפעולית אלפי ש"ח	מערכת לדיווחים אלקטרוניים (מגנ"א) אלפי ש"ח	
47,017	13,721	3,013	2,583	7,090	5,742	14,868	עלות יתרה ליום 1 בינואר 2014
8,256	2,415	111	65	854	1,108	3,703	רכישות השנה
(2,198)	(71)	-	-	-	-	(2,127)	גריעות השנה
<u>53,075</u>	<u>16,065</u>	<u>3,124</u>	<u>2,648</u>	<u>7,944</u>	<u>6,850</u>	<u>16,444</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014
30,188	8,255	457	669	5,434	4,502	10,871	הפחתות יתרה ליום 1 בינואר 2014
8,345	2,839	292	862	925	811	2,616	הפחתה השנה
(2,198)	(71)	-	-	-	-	(2,127)	גריעות השנה
<u>36,335</u>	<u>11,023</u>	<u>749</u>	<u>1,531</u>	<u>6,359</u>	<u>5,313</u>	<u>11,360</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014
<u>16,740</u>	<u>5,042</u>	<u>2,375</u>	<u>1,117</u>	<u>1,585</u>	<u>1,537</u>	<u>5,084</u>	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2014
53,075	16,065	3,124	2,648	7,944	6,850	16,444	עלות יתרה ליום 1 בינואר 2015
9,726	2,489	808	372	1,020	2,756	2,281	רכישות השנה
(11,047)	(297)	-	-	-	(1,882)	(8,868)	גריעות השנה
<u>51,754</u>	<u>18,257</u>	<u>3,932</u>	<u>3,020</u>	<u>8,964</u>	<u>7,724</u>	<u>9,857</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
36,335	11,023	749	1,531	6,359	5,313	11,360	הפחתות יתרה ליום 1 בינואר 2015
8,823	2,756	630	892	923	1,006	2,616	הפחתה השנה
(10,844)	(296)	-	-	-	(1,873)	(8,675)	גריעות השנה
<u>34,314</u>	<u>13,483</u>	<u>1,379</u>	<u>2,423</u>	<u>7,282</u>	<u>4,446</u>	<u>5,301</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
<u>17,440</u>	<u>4,774</u>	<u>2,553</u>	<u>597</u>	<u>1,682</u>	<u>3,278</u>	<u>4,556</u>	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2015

מידע נוסף

ברשות קיימים נכסים בלתי מוחשיים שהופחתו במלואם ועדיין מופעלים. עלותם המקורית של נכסים כאמור ליום 31 בדצמבר 2015 הינה בסך של 21,620 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2014 - 24,293 אלפי ש"ח).

בשנת 2015 גרעה הרשות נכסים בלתי מוחשיים שהופחתו במלואם ואינם משמשים את הרשות בסך 9,925 אלפי ש"ח (בשנת 2014 - 2,198 אלפי ש"ח).

בשנת 2015 גרעה הרשות נכסים בלתי מוחשיים שטרם הופחתו במלואם ואינם משמשים את הרשות. עלותם המקורית של הנכסים כאמור הינה בסך 1,122 אלפי ש"ח (בשנת 2014 לא נגרעו נכסים כאמור).

לפרטים נוספים בנוגע למערכות השונות ראה באור 15 ג.

באור 11 - ספקים ונותני שירותים

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,791	5,103
3,664	2,175
9,455	7,278

בגין מחשוב
ספקים אחרים

באור 12 - זכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,524	7,857
1,526	1,974
184	167
672	588
2,637	5,049
12,543	15,635

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

באור 13 - הפרשות בגין מימון תובענות ייצוגיות וניגזרות

אלפי ש"ח	
267	יתרה ליום 1 בינואר 2014
(248)	הפרשות שנסגרו במהלך השנה
141	הפרשות שנוצרו במהלך השנה
160	יתרה ליום 1 בינואר 2015
(150)	הפרשות שנסגרו במהלך השנה
237	הפרשות שנוצרו במהלך השנה
247	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015

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		
2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		מוצג במסגרת התחייבויות שוטפות - זכאים אחרים:
7,524	7,857	התחייבות לעובדים ומוסדות בשל שכר
1,526	1,974	הטבות עובד בגין עובדים הצפויים לפרוש בטווח הקצר
<u>9,050</u>	<u>9,831</u>	סה"כ
		מוצג במסגרת התחייבויות שאינן שוטפות – הטבות לעובדים:
		התחייבויות שהוכרו בגין תוכניות הטבה מוגדרות, בניכוי נכסי התכנית
26,095	27,409	התחייבויות בגין סיום יחסי עובד מעביד
1,226	753	
<u>27,321</u>	<u>28,162</u>	סה"כ

ב. תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה-תוכניות הטבה מוגדרות (1) הרכב המחויבות נטו

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
26,101	26,999	סך ערך נוכחי של מחויבויות בגין פיצויי פיטורין
(20,245)	(20,808)	בניכוי שווי הוגן של נכסי התכנית
5,856	6,191	סך ההתחייבויות שהוכרו בגין פיצויי פיטורין, נטו
		<u>בתוספת, הטבות מוגדרות נוספות:</u>
7,898	8,303	ערך נוכחי של מחויבות בגין הודעה מוקדמת
1,739	1,985	ערך נוכחי של מחויבות בגין פדיון ימי מחלה
6,858	7,075	ערך נוכחי של מחויבות בגין פדיון ימי חופשה
2,818	2,924	ערך נוכחי של מחויבות בגין שי לחג לאחר פרישה
926	931	ערך נוכחי של מחויבות בגין החזר הוצאות לנופש לאחר פרישה
<u>26,095</u>	<u>27,409</u>	סה"כ מחויבות בגין תוכניות הטבה מוגדרות, נטו

באור 14 - הטבות לעובדים (המשך)

(2) הרכב נכסי התוכנית

צבירה מדווחת (*) ליום 31 בדצמבר 2014 באלפי ש"ח	צבירה מדווחת (*) ליום 31 בדצמבר 2015 באלפי ש"ח	יחודיות	סוג הגוף המנהל
10,132	10,615	הונפק לפני 1/2004	חברת ביטוח
501	560	הונפק אחרי 12/2003	חברת ביטוח
7,546	7,966	הונפקה החל מ- 1995	קרן פנסיה חדשה
89	122	גרעונית	קרן פנסיה ותיקה
1,245	1,344	מאוזנת	קרן פנסיה ותיקה
735	759	קופת גמל	בית השקעות
20,248	21,366		סה"כ

(*) הסכומים הינם בהתאם לאישורי יתרה לסוף כל שנה.

באור 14 - הטבות לעובדים (המשך)

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

סך ההתחייבויות, נטו שהוכרו בגין תוכניות הטבה מוגדרות		שווי הוגן של נכסי התוכנית		מחויבות בגין תוכניות הטבה מוגדרות		
2014	2015	2014	2015	2014	2015	
אלפי ש"ח						
(22,309)	(26,095)	19,119	20,245	(41,428)	(46,340)	יתרה ליום 1 בינואר
						הוצאה/הכנסה שנוקפה להכנסות נטו:
(1,889)	(2,668)	-	-	(1,889)	(2,668)	עלות שירות שוטף
(1,230)	(1,260)	709	552	(1,939)	(1,812)	(עלויות) הכנסות ריבית
						הוכר בהכנסות כוללות אחרות:
-	-	-	-	-	-	רווחים אקטואריים שנבעו משינויים בהנחות הדמוגרפיות
(3,299)	(601)	(26)	(2)	(3,273)	(599)	(הפסדים) אקטואריים שנבעו משינויים בהנחות הפיננסיות
1,736	869	-	-	1,736	869	רווחים אקטואריים אחרים
(448)	(412)	(448)	(412)	-	-	התשואה בפועל בניכוי הכנסות ריבית
						תנועות נוספות:
893	1,265	(62)	-	955	1,265	הטבות ששולמו
1,002	990	1,002	990	-	-	סכומים שהופקדו על ידי הרשות
(551)	503	(49)	(565)	(502)	1,068	מיון לטווח קצר
<u>(26,095)</u>	<u>(27,409)</u>	<u>20,245</u>	<u>20,808</u>	<u>(46,340)</u>	<u>(48,217)</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 14 - הטבות לעובדים (המשך)

ההוצאה נכללה בסעיפים הבאים בהכנסות נטו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,884	1,889	2,668	במסגרת עלות הפעילויות – משכורת ונלוות
1,014	1,230	1,260	במסגרת הוצאות מימון
3,898	3,119	3,928	סה"כ הוצאה שהוכרה בהכנסות נטו

ההתחייבות ברוטו להטבה מוגדרת מוקצית למשתתפים של התוכניות באופן הבא:

- עובדי הרשות הפעילים: 96% (בשנת 2014 - 96%)
- פנסיונרים: 4% (בשנת 2014 - 4%).

(4) הנחות אקטואריות וניתוח רגישות

ההנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח (לפי ממוצע משוקלל):

2013	2014	2015	
%	%	%	
4.47	3.73	3.62	שיעור ההיוון ביום 31 בדצמבר (ממוצע אפקטיבי)
4.9-8.9	2.75-4.5	2.75-4.5	עליית שכר עתידית

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 2015

גידול/קיטון) בהתחייבות נטו, מהקטנת הנחה	גידול/קיטון) בהתחייבות נטו, מהגדלת הנחה		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(4,520)	5,602	± 1.0%	שיעור עליות שכר עתידיות -
2,557	(2,284)	± 0.5%	שיעור היוון -
461	(383)	(1 ± 20%)	שיעור עזיבה שמוכפל ב -

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

אומדן הרשות להפקדות הצפויות בשנת 2016 בתכנית הטבה מוגדרת ממומנת הינו בסך 967 אלפי ש"ח.

אומדן הרשות לאורך חיי התוכנית (לפי ממוצע משוקלל) לסוף תקופת הדיווח הינו 11 שנים.

(6) התשואה בפועל

התשואה בפועל על נכסי התוכנית בשנת 2015 הינה 0.63% (בשנת 2014 הינה 1.13%, בשנת 2013 הינה 9.6%).

ג. תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה - תוכנית הפקדה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,250	4,520	4,671

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

2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,747	1,219
521	466

התחייבות בגין פנסיה תקציבית זמנית

מתוכם – מוצג במסגרת התחייבויות שוטפות – זכאים אחרים

הוצאה שנזקפה בגין פנסיה תקציבית זמנית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(50)	4	(31)
55	37	14

(הכנסה) הוצאה שנזקפה בעלות שכר ונלוות הוצאה שנזקפה בהוצאות מימון

- 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 (14 עובדים בשנת 2014 ו-2013) הזכאים לפנסיה תקציבית, מכוסה על ידי מנהל הגמלאות. בגין התחייבות זו משלמת הרשות תשלום שוטף למנהל הגמלאות בשיעור של 25% משכר עובדים אלה. בגין עובדים אלה לא נזקפה הפרשה וההפקדות למנהל הגמלאות 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 בשנים קודמות. 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 המעביד והניכוי ממשכורת העובד לרכיב התגמולים בקופת גמל לקצבה (כל אחד ב-0.5%). בשנת 2013 בוצעה הגדלה נוספת של שיעורי הפרשות המעביד והניכוי מהעובד (כל אחד ב-0.5%). בחודש יולי 2015 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 :

המושכר	המשכיר	תקופת השכירות	אופציה
1 קומת משרדים בשטח של 824 מ"ר בקומה 2 בבניין "לב תל-אביב" ברח' מונטיפיורי 35,39 תל אביב (*)	משכיר א'	מ-01/10/2013 עד 31/07/2017	תקופת אופציה אחת בת 4 שנים ו-5 חודשים עד 31/12/2021
2 5 קומות משרדים בשטח של 4,638.4 מ"ר ברחוב כנפי נשרים 22, ירושלים	משכיר א'	עד 31/12/2021	תקופת אופציה אחת בת 5 שנים עד 31/12/2026
3 משרדים בשטח 845 מ"ר ברחוב מונטיפיורי 35, תל אביב (קומות 3 ו-4)	משכיר ב'	עד 31/12/2017	אין
4 קומת משרדים בשטח של 780 מ"ר ברחוב מונטיפיורי 35, תל-אביב (קומה 5)	משכיר ג'	עד 31/12/2017	אין
5 משרדים בשטח של 230 מ"ר ברח' מונטיפיורי 35, תל אביב (קומה 3)	משכיר ד'	מ-1/11/2007 עד 31/12/2017	אין
6 קומת משרדים בשטח של 400 מ"ר בקומה 7 ברחוב מונטיפיורי 39, תל אביב	משכיר ה'	מ-15/08/2012 עד 14/11/2016	אין
7 חצי קומת משרדים בשטח של 570 מ"ר בקומה 9 בבניין "בית קרדן" ברחוב דרך מנחם בגין 154 תל אביב	החזר הוצאות שכירות לשוכר הנכס הבלעדי בגין חלק הרשות	מ-1/06/2013 עד 31/05/2019 (תקופת השכירות של השוכר הבלעדי).	שתי תקופות אופציה בנות שנה אחת כל אחת (אופציות של השוכר הבלעדי).

כמו כן, שוכרת הרשות מחסנים בהיקף לא מהותי.

(*) החל מ-1 ביולי 2014 שטח של 269 מ"ר הושכר על ידי משכיר א' לשוכר משנה (חיצוני) לתקופה שמסתיימת ביום 31 ביולי 2017. לשוכר המשנה ניתנה אופציה על ידי משכיר א' להארכת תקופת השכירות עד ליום 31 ביולי 2019 בכפוף לכך שהרשות לא תממש את זכותה לשכור שטח זה.

בהסכם השכירות מול שוכר המשנה נקבע כי הרשות תהיה ערבה כלפי משכיר א' באופן בלתי חוזר, לקיום וביצוע מלא של כל התחייבויות שוכר המשנה.

דמי השכירות השנתיים על פי חוזי השכירות לשטחים ששכרה הרשות הקיימים בפועל לשנת 2015 הינם כ- 9.5 מיליון ש"ח (שנת 2014 כ- 9.6 מיליון ש"ח, שנת 2013 כ- 9.1 מיליון ש"ח).

דמי השכירות החזויים בשנים הקרובות (מחושבים לפי דמי שכירות מתוקף הסכמים קיימים ליום 31 בדצמבר 2015 וללא אופציות להארכת השכירות) הינם :

אלפי ש"ח	
9,392	2016
8,698	2017
5,382	2018
5,382	2019
9,378	2020- 2021
38,232	
====	

באור 15 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

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 הנ"ל לשנת 2015 מסתכמות לכ-3.7 מיליון ש"ח (שנת 2014 כ-4.2 מיליון ש"ח, שנת 2013 כ-4.1 מיליון ש"ח).

ג. להלן פירוט בדבר התקשרויות והסכמים בקשר עם מערכות ממוחשבות מהותיות אותן מפעילה ובהן משתמשת הרשות (ראה 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"> סיום פתוח הדור השלישי של מגנ"א. שדרוגים של רכיבי אבטחת מידע ו LDAP. הקמת ישויות חדשות. שינויים ושיפורים. התאמה לטלפונים ניידים. תחזוקה שוטפת. 	4,188
מערכת תפעולית	הסכם תחזוקת המערכת התפעולית המרכזית ומערכת המחשוב שמשמשת את מחלקת חקירות. ההסכם שנחתם כולל תפעול, תחזוקה, שינויים ושיפורים למשך 5 שנים החל מחודש יוני 2006. תקופת ההתקשרות הוארכה עד לחודש יוני 2016. בנוסף קיים הסכם משנת 2014 לשדרוג המודול של מערכת המחשוב המשמשת את מחלקות האכיפה ברשות.	2005	<ul style="list-style-type: none"> שינויים ושיפורים. תחזוקה שוטפת. שדרוג תשתית המערכת לסביבת WEB. פיתוח הדור הבא של מודול מערכת ניהול אכיפה. המערכת עלתה לאוויר ביום 11.10.15. 	1,267
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"> שינויים ושיפורים. תחזוקה שוטפת. שדרוג גרסה של כל עמדות הקצה. שדרוג ממשקים. 	676
מערכת אביעזר (BI)	הסכם להקמת המערכת, תפעול שוטף, תחזוקה ושינויים ושיפורים של מערכת לתחקור נתוני מסחר. הסכם התחזוקה הוא למשך 5 שנים ממועד סיום שלב ההקמה (31.12.09). בספטמבר 2014 מומשה אופציה להארכת ההתקשרות עד לחודש דצמבר 2017.	2009	<ul style="list-style-type: none"> שודרגה תוכנת המשתמש. שודרג מערך הגיבוי. פותחו חריגים חדשים. שינויים ושיפורים. 	477

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 חיפוש)	הסכם להקמת המערכת 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"> מערכת חדשה בגרסה מתקדמת עלתה לאוויר ביום 1.1.16. תחזוקה שוטפת. 	154
מערכת לניהול ידע (מערכת הפורטל הארגוני)	הסכם להקמת המערכת 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"> המשך הטמעת המערכת. תחזוקה שוטפת. פיתוח יישומים חדשים. 	123
מערכת הצבעות ומערכת יעל	הסכם להקמת מערכת הצבעות משולבת שתאפשר לציבור להצביע באספות כלליות באמצעות האינטרנט (מערכת הצבעות) וכן תאפשר משלוח דואר אלקטרוני מאובטח מהרשות אל הגופים המפוקחים (מערכת יעל).	2011	<ul style="list-style-type: none"> שינויים ושיפורים של מערכת יעל. מערכת ההצבעות עלתה לאוויר ביום 17.6.15 (למעט אג"ח) הצבעות אג"ח שולבו ביום 17.11.15. 	428

ד. פקדונות בבנק דיסקונט ובנק יהב

משיכת הפקדונות מותנית בפרעון הלוואות שנתנו הבנקים לעובדי הרשות (ראה באור 8). 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 והסתיימה ביוני 2015 בשל התקשרות חדשה עם בנק יהב החל מתאריך זה לתקופה של 7 שנים, עד יוני 2022. החל מחודש יולי 2015 הלוואות לעובדים ניתנות רק מבנק יהב. הבנקים מעניקים הלוואות לעובדים לתקופות של עד 10 שנים. כבטחון להלוואות הפקידה הרשות פיקדונות המשמשים כערובה לפרעון ההלוואות וכן היא ערבה לכל הלוואה הניתנת לעובדים בסכומים העולים על פיקדונות אלו. כבטחון לחוב משמשות גם ערבויות אישיות אותן ממציא הלווה לבנק בכפוף לגובה ההלוואה. בהסכמים שבין הבנקים לבין הרשות ובהסכמי העבודה ביחס להלוואות נקבעו מנגנונים המפחיתים את חשיפת הרשות לאי-פרעון 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.

התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

באור 15 -

ה. חברות בארגונים בינלאומיים

הרשות חברה בארגון הבינלאומי לרשויות ניירות ערך (IOSCO). במסגרת זו הרשות נוטלת חלק בוועדות המקצועיות של הארגון בנושאי חשבונאות וביקורת, אכיפה ושיתופי פעולה בהחלפת מידע, ניהול השקעות, הסדרה ופיקוח של פעילות חברות דירוג והערכת הארגון. דמי החבר השנתיים מסתכמים ל-21 אלף אירו (כ-93 אלפי ש"ח).

החל משנת 2014, הרשות משתתפת גם במימון פעילות ה-IFRS Foundation, ארגון עצמאי ללא כוונת רווח שפועל לפיתוח סט התקנים החשבונאיים הבינלאומיים המקובלים (תקני IFRS). חלקה של הרשות במימון הארגון נגזר מהחלק 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. הרשות הודיעה על כוונתה לקחת חלק במימון הארגון, באופן הדרגתי ובכפוף לאילוצים תקציביים, כך שתממן 100% מחלק ישראל כאמור. יחד עם זאת, בהתאם לסיכום שהושג, הרשות מעבירה משנת 2014 סכום המייצג כ-25% מחלקה היחסי של ישראל במימון הארגון. סכום זה הסתכם לכ-17 אלפי ליש"ט לשנה (כ-101 אלפי ש"ח בשנת 2015 וכ-98 אלפי ש"ח בשנת 2014).

ו. 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. כנגד הרשות תלויות ועומדות מספר תביעות משפטיות המצויות בשלבים שונים של ההליכים בעניינן בבתי המשפט. ההיקף הכספי של כלל תביעות אלה מסתכם בכ-55.4 מיליון ש"ח סמוך למועד אישור הדוחות הכספיים. להערכת הרשות, אשר רובה ככולה מבוססת על חוות דעת משפטיות, לא צפוי שהתביעות האמורות תתקבלנה ועל כן לא נערכה בגינן הפרשה בדוחות הכספיים.

2. מבין התביעות האמורות יש לציין את התביעות הבאות:

(א) ביוני 2008 הוגשה תביעה כספית נגד הרשות ונגד שניים מאורגניה (מי שהיה יו"ר הרשות במועד הרלוונטי לתביעה ונגד מי שהייתה מנהלת מחלקת קרנות (כיום מחלקת השקעות) במועד הרלוונטי לתביעה. הנזק המוערך על ידי התובע לצרכי אגרה הינו 2.5 מיליון ש"ח - נזק הקשור לפעילותו של התובע בשוק ההון, לרבות פגיעה בשמו הטוב. לטענת התובע הנזק נגרם לו כתוצאה מביטול הסכם בינו לבין חברה לניהול קרנות נאמנות (להלן - מנהל הקרן), לפיו הוא נתן למנהל הקרן שירותי ניהול השקעות. לטענת התובע, הפסקת ההתקשרות נעוצה בדברים שנאמרו אודותיו על ידי מנהלת מחלקת הקרנות דאז למנכ"ל מנהל הקרן, באשר להתקשרות הנ"ל. לאחר ניהול ההליך דחה בית המשפט המחוזי את התביעה וקבע שהגם שנפגע שמו הטוב של התובע, הרי שעומדת לנתבעים והרשות בתוכם הגנות שונות מכוח חוק איסור לשון הרע ועל כן התביעה נדחתה, וזאת מבלי שבית המשפט המחוזי דן בשאלת גובה נזקו של התובע. בעקבות פסק הדין הוגש ערעור לבית המשפט העליון על פסק הדין ובו התובע עותר לביטול פסק הדין. במסגרת הדיון בערעור ביקש הרכב הערעורים בבית המשפט העליון לקבל פסק דין מאת הערכאה הדיונית (בית המשפט המחוזי) אודות הנזק שנגרם לתובע. בית המשפט המחוזי פסק לתובע סך 51,000 ₪ בלבד. על פסק דין משלים זה בעניין הנזק, הגישו גם התובע וגם רשות ניירות ערך ערעור לבית המשפט העליון. נכון למועד הדוח, ממתניים הן ערעור התובע והן ערעור הרשות לבירור בפני בית המשפט העליון. על פי חוות דעת משפטית היתכנות קבלת הערעור של התובע כנגד הרשות הינה נמוכה מאוד ועל כן לא בוצעה הפרשה לצרכי התביעה בדוחות הכספיים.

התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

באור 15 -

(ב) 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 תסקיף 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. בשני התיקים הצדדים מצויים אחרי הליך הבאת הראיות ובמהלך הגשת סיכומי טענותיהם. על בסיס חוות דעת משפטית, לא צפוי שהתביעות האמורות תתקבלנה, ועל כן לא נערכה בגינן הפרשה בדוחות הכספיים.

(ג) במהלך שנת 2015 הוגשה לבית המשפט המחוזי מחוז מרכז, בשבתו כבית משפט לחדלות פירעון, בקשה למתן הוראות בעניין חברת אלפא פלטינום קרנות נאמנות בע"מ (בפירוק). הבקשה הוגשה על ידי המפרקים כנגד דירקטורים בחברה, רואה החשבון המבקר, המבקר הפנימי של החברה וכן רשות ניירות ערך. במסגרת הבקשה התבקש בית המשפט לחייב את כלל הצדדים, ביחד ולחוד בכל חובות החברה לנושיה השונים (סה"כ כ-8 מיליון ₪). רשות ניירות ערך ושאר הצדדים הגישו את תשובתם לבקשה זו והתיק ממתין לדיון בפני בית המשפט. על בסיס חוות דעת משפטית, לא צפוי שהבקשה האמורה תתקבל באופן שבו הרשות תידרש להעביר כספים לקופת הפירוק וזאת הן משיקולי פרוצדורה והן משיקולי מהות. לפיכך לא נערכה בגין בקשה זו הפרשה בדוחות הכספיים.

2. 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 ביעוץ השקעות, 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 למשרד האוצר. בשנת 2015 גבתה הרשות והעבירה למשרד האוצר סכומים בגין עיצום כספי בסך כ-3,181 אלפי ש"ח (בשנת 2014 כ-1,218 אלפי ש"ח ובשנת 2013 כ-7,573 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 למשרד האוצר. בשנת 2015 גבתה הרשות והעבירה למשרד האוצר סכומים בגין עיצום כספי במסגרת האכיפה המנהלית בסך של כ-1,227 אלפי ש"ח (בשנת 2014 כ-1,850 אלפי ש"ח ובשנת 2013 כ-5,346 אלפי ש"ח).

ח. מימון תובענות ייצוגיות

בהתאם להוראות סעיף 55ג(א) לחוק ניירות ערך, מי שמבקש להגיש תובענה ייצוגית לפי פרט 4 לתוספת השניה לחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006, או לפי פרט 5 לתוספת השניה לחוק האמור, למעט תביעה בעילה הנובעת מזיקה לנייר ערך שאינו רשום למסחר

התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך) באור 15 -

בבורסה ולא הוצע לציבור בישראל על פי תשקיף, רשאי לבקש מהרשות להשתתף בהוצאותיו. לפי סעיף 55ג(ב) לחוק ניירות ערך, 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 ניירות ערך ולחוק החברות, ניתן בשנת הדוח אישור עקרוני למימון והשתתפות בהוצאות של 5 הליכים חדשים. 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 כלי רכב לתקופה של 36 חודשים. דמי השכירות משולמים בתשלומים חודשיים לאורך תקופת ההסכם. בינואר 2015, בהתאם לאופציה הקיימת בהסכם, הוארכה ההתקשרות בגין שכירות כלי רכב לתקופה של שנתיים נוספות עד ליום 31 בינואר 2017.

י. הסכם שכירות מרכזיה

בשנת 2013 התקשרה הרשות עם חברת בזק בינלאומי לצורך השכרה של מרכזיית IP בשיטת ליסינג למשרדי הרשות. בחודש יוני 2013 הושלמה התקנת המרכזיה במשרדי הרשות בירושלים ובחודש ינואר 2014 הושלמה ההתקנה במשרדי הרשות בתל אביב. ההתקשרות הינה ל-24 חודשים מיום סיום ההתקנה. ההתקשרות הוארכה לתקופה נוספת עד ליום 30 ביוני 2016. בסיום ההתקשרות יוחזרו המכשירים לספק.

באור 16 - הכנסות מאגרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
30,674	30,015	34,583	אגרות שנתיות מתאגידים (1)
30,903	33,455	40,919	אגרות שנתיות מקרנות נאמנות (1)
35,996	35,136	25,559	אגרות תשקיף מקרנות נאמנות
2,515	3,249	4,343	אגרות תשקיף מתאגידים (2)
20,555	22,619	28,385	אגרות מדוחות הצעות מדף
10,992	11,882	12,045	אגרות מיועצי השקעות, מנהלי תיקים ובחינות
7,288	7,427	8,484	אגרה שנתית מהבורסה לניירות ערך בתל אביב (1)
72	74	77	אגרות חתמים
-	-	1,125	אגרות מזירות סוחר
542	682	716	אגרות אחרות (3)
<u>139,537</u>	<u>144,539</u>	<u>156,236</u>	

- (1) ראה באור 1ה' ו- 1ו' בדבר הפחתת האגרות השנתיות.
 (2) בשנת 2015 כולל אגרות בגובה של כ- 400 אלפי ש"ח מהקצאות פרטיות (בשנת 2014 כ- 153 אלפי ש"ח ובשנת 2013 כ- 147 אלפי ש"ח).
 (3) בעיקר אגרה שנתית בגין הורדת נתונים מאתר ההפצה.

באור 17 - משכורות ונלוות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
93,457	95,733	99,611	שכר ונלוות - שוטף
2,884	1,889	2,668	עלות שרות שוטף - תוכניות הטבה מוגדרות
(50)	4	(31)	(הכנסות) הוצאות בגין פנסיה תקציבית זמנית
<u>96,291</u>	<u>97,626</u>	<u>102,248</u>	
<u>242</u>	<u>255</u>	<u>257</u>	מצבת עובדי הרשות ליום 31 בדצמבר

באור 17א' - פעילות מקצועית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
13,178	13,887	14,145	הוצאות מחשוב ומערכות מידע
3,060	3,262	2,726	חקירות, ביקורות והוצאות נלוות
1,151	1,246	1,295	ימי עיון, השתלמויות וכנסים
1,993	1,674	1,858	עריכה והפקת בחינות ליועצי השקעות
1,131	1,368	974	השתתפות בהוצאות המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות
115	171	144	ארגון ימי עיון, נטו
437	430	470	ספרות מקצועית
604	405	984	פרסום ומידע לציבור
92	25	8	קשרים בינלאומיים ויחסי ציבור
2,153	417	394	יעוץ מקצועי (*)
314	295	89	הדפסות ושכפולים
310	476	336	תובענות ייצוגיות, נטו
<u>24,538</u>	<u>23,656</u>	<u>23,423</u>	

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

באור 18 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(*) 13,578	(*) 14,086	14,038	שכירות ומיסי עירייה (ראה באור 15 א')
(*) 6,243	(*) 6,574	5,621	אחזקה ומשרדיות
2,225	2,069	1,873	אחזקת רכב
1,260	1,338	1,538	שירותים מקצועיים (כולל ביקורת פנים)
1,431	1,536	1,630	תקשורת
561	472	579	כיבודים, אירוח ומתנות
182	232	308	חובות אבודים ומסופקים, נטו
155	146	115	גמול השתתפות בישיבות חברי רשות
49	39	41	עמלות כרטיסי אשראי
112	87	64	מבדקי התאמת כח אדם
159	142	179	משפטיות
<u>25,955</u>	<u>26,721</u>	<u>25,986</u>	

(*) מוין מחדש.

באור 19 - הוצאות לחברי הרשות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
788	806	806
59	34	57
155	146	115
2	2	3
18	16	15

(*) הסכום האמור אינו כולל את מרכיב המס בגין ההוצאה העודפת.

באור 20 - הכנסות מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,845	7,343	6,790
(398)	903	(4,469)
174	94	44
7,621	8,340	2,365
(1,069)	(1,267)	(1,274)
(403)	(296)	(322)
(1,472)	(1,563)	(1,596)
6,149	6,777	769

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 2015 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. 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 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 הלוויים 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.

סיכוני שוק

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

סיכון מחיר שוק

השקעות מוצגות לפי שווי השוק לתאריך הדוח על המצב הכספי, 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.

ה.

קביעת שווי הוגן

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

2014	2015	
אלפי ש"ח		
203,445	186,391	השקעות מוחזקות למסחר
2,209	3,377	חייבים ויתרות חובה
205,654	189,768	

היתרות לעיל נכללות בסעיפי חייבים ויתרות חובה והשקעות מוחזקות למסחר.

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

2014		2015		
ירידת ערך	ברוטו	ירידת ערך	ברוטו	
אלפי ש"ח				
-	1,578	-	2,772	אינם בפיגור
(539)	1,170	(500)	1,105	פיגור של מעל 120 יום
(539)	2,748	(500)	3,877	

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

2014	2015	
אלפי ש"ח		
(608)	(539)	יתרה ליום 1 בינואר
69	39	הכנסות נטו משינוי בהפרשה (1)
(539)	(500)	יתרה ליום 31 בדצמבר

(1) במקביל להקטנת הפרשה לירידת ערך נרשמו הוצאות חובות אבודים בסך של 347 אלפי ש"ח (ב- 2014 סך של 301 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 2015 ו-31 בדצמבר 2014 לרשות אין הפרשה כללית לירידת ערך בגין יתרות חייבים ויתרות חובה.

ב. סיכוני מחיר

סעיף השקעות מוחזקות למסחר מוצג בדוחות לפי שווי השוק לתאריך הדוח על המצב הכספי, 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 2015			
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	
אלפי ש"ח			
			התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
7,278	7,278	7,278	ספקים ונותני שירותים
13,073	13,073	13,073	זכאים אחרים
<u>20,351</u>	<u>20,351</u>	<u>20,351</u>	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2014			
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	
אלפי ש"ח			
			התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
9,455	9,455	9,455	ספקים ונותני שירותים
10,345	10,345	10,345	זכאים אחרים
<u>19,800</u>	<u>19,800</u>	<u>19,800</u>	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.

מכשירים פיננסיים (המשך) באור 22 -

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

ליום 31 בדצמבר 2015:

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:
111,686	33,928	7,744	30,923	11,003	24,964	3,124	אג"ח לא צמודות בריבית קבועה
74,705	36,507	-	15,945	19,469	2,784	-	אג"ח צמודות מדד בריבית קבועה
186,391	70,435	7,744	46,868	30,472	27,748	3,124	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2014:

סה"כ באלפי ש"ח	מעל 5 שנים	4-5 שנים	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה	
6,997	-	-	-	-	-	6,997	מ.ק.מ.
							אג"ח ממשלתיות:
113,890	32,883	30,234	3,856	29,197	15,944	1,776	אג"ח לא צמודות בריבית קבועה
82,558	23,931	21,690	26,554	7,151	2,468	764	אג"ח צמודות מדד בריבית קבועה
203,445	56,814	51,924	30,410	36,348	18,412	9,537	סה"כ

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 2015

סה"כ	אלפי ש"ח	
	מטבע חוץ בעיקר דולר	שקל צמוד למדד המחירים לצרכן
17,480	-	-
186,391	-	74,705
3,377	-	554
207,248	-	75,259
3,146	-	-
3,146	-	-
210,394	-	75,259
7,278	13	-
13,073	524	330
20,351	537	330
190,043	(537)	74,929

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים

השקעות מוחזקות למסחר

חייבים ויתרות חובה

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים:

פקדונות לזמן ארוך

סה"כ נכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

התחייבויות שוטפות:

ספקים ונותני שירותים

זכאים אחרים

סה"כ התחייבויות שוטפות

סה"כ עודף נכסים

(התחייבויות), נטו

ליום 31 בדצמבר 2014

סה"כ	אלפי ש"ח	
	מטבע חוץ בעיקר דולר	שקל צמוד למדד המחירים לצרכן
9,753	-	-
203,445	-	82,558
2,209	-	584
215,407	-	83,142
3,103	-	-
3,103	-	-
218,510	-	83,142
9,455	-	-
10,345	94	7
19,800	94	7
198,710	(94)	83,135

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים

השקעות מוחזקות למסחר

חייבים ויתרות חובה

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים:

פקדונות לזמן ארוך

סה"כ נכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

התחייבויות שוטפות:

ספקים ונותני שירותים

זכאים אחרים

סה"כ התחייבויות שוטפות

סה"כ עודף נכסים

(התחייבויות), נטו

להלן נתונים בדבר מדדי המחירים לצרכן ושערי החליפין המשמעותיים:

ליום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2014	2015	
שער הספוט במועד הדיווח		% השינוי		
3.889	3.902	12.04	0.33	1 דולר ארה"ב
102.10	101.08	(0.20)	(1.00)	מדד המחירים לצרכן בנקודות

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 2014 התבצע בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2015		
גידול (קיטון) בהכנסות נטו	גידול (קיטון) בנכסים נטו	
אלפי ש"ח		
749	749	עליה במדד המחירים לצרכן ב-1%
3,746	3,746	עליה במדד המחירים לצרכן ב-5%
(5)	(5)	עליה בשער החליפין של הדולר ב-1%
(27)	(27)	עליה בשער החליפין של הדולר ב-5%
ליום 31 בדצמבר 2014		
גידול (קיטון) בהכנסות נטו	גידול (קיטון) בנכסים נטו	
אלפי ש"ח		
831	831	עליה במדד המחירים לצרכן ב-1%
4,157	4,157	עליה במדד המחירים לצרכן ב-5%
(1)	(1)	עליה בשער החליפין של הדולר ב-1%
(5)	(5)	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.

ו. סיכון שיעורי ריבית

1. סוג ריבית

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

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
הערך בספרים	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
		מכשירים בריבית קבועה
		נכסים פיננסיים (מזומנים ושווי
		מזומנים, מלוות קצרי מועד ואגרות
		חוב ממשלתיות)
213,198	203,871	
		מכשירים בריבית משתנה
		נכסים פיננסיים (פקדונות לזמן
		ארוך)
3,103	3,146	

2. א. ניתוח רגישות בתשואות לפדיון אגרות חוב ממשלתיות לא צמודות

שינוי אבסולוטי של 0.25%, 0.5%-ו-0.75% בתשואה לפדיון אגרות חוב ממשלתיות לא צמודות (למשל גידול של 0.25% בשיעור התשואה מתייחס לגידול מ-5% ל-5.25%) היה מגדיל או מקטין את הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שיתר המשתנים, נשארו קבועים. כמו כן הוגדר כי התשואה לפדיון הנומינאלית של איגרת חוב לא תהיה נמוכה מ-0.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015						
גידול של	גידול של	גידול של	גידול של	קיטון של	קיטון של	
0.25%	0.5%	0.75%	0.25%	0.5%	0.75%	
באלפי ש"ח						
(952)	(1,890)	(2,813)	956	1,834	2,630	מכשירים בריבית קבועה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014						
גידול של	גידול של	גידול של	גידול של	קיטון של	קיטון של	
0.25%	0.5%	0.75%	0.25%	0.5%	0.75%	
באלפי ש"ח						
(1,052)	(2,086)	(3,101)	1,070	2,113	3,022	מכשירים בריבית קבועה

ב. ניתוח רגישות בתשואות לפדיון אגרות חוב ממשלתיות צמודות

שינוי אבסולוטי של 0.25%, 0.5% ו-0.75% בתשואה לפדיון אגרות חוב ממשלתיות צמודות (למשל גידול של 0.25% בשיעור התשואה מתייחס לגידול מ-5% ל-5.25%) היה מגדיל או מקטין את הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שיתר המשתנים, נשארו קבועים. כמו כן הוגדר כי התשואה לפדיון הנומינאלית של איגרת חוב לא תהיה נמוכה מ-0.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015					
גידול של	גידול של	גידול של	קיטון של	קיטון של	קיטון של
0.25%	0.5%	0.75%	0.25%	0.5%	0.75%
באלפי ש"ח					
(837)	(1,660)	(2,469)	851	1,711	2,545

מכשירים בריבית קבועה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014					
גידול של	גידול של	גידול של	קיטון של	קיטון של	קיטון של
0.25%	0.5%	0.75%	0.25%	0.5%	0.75%
באלפי ש"ח					
(955)	(1,894)	(2,815)	972	1,952	2,920

מכשירים בריבית קבועה

ז. 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 בדוח על המצב הכספי, הינו כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר			
2014		2015	
שווי הוגן	הערך בספרים	שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח			
3,218	3,103	3,202	3,146

נכסים שאינם שוטפים
פקדונות לזמן ארוך

ראה גם באור 2 בדבר הבסיס לקביעת השווי ההוגן.

מכשירים פיננסיים (המשך) באור 22 -

2. שיעור הריבית ששימשה בקביעת השווי ההוגן

שיעור הריבית ששימשה להיוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים מבוסס על ריבית עויש לתאריך הדוח על המצב הכספי והינו כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		נכסים שאינם שוטפים פקדונות לזמן ארוך
2014	2015	
באחוזים		
<u>0.05</u>	<u>0.02</u>	

ח. הרשות התקשרה בחוזה 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.

ארועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי באור 23 -

ביום 6 במרץ 2016 החליטה הממשלה לתמוך בהצעת חוק שעניינה בין היתר הוספת מכשיר השקעה חדש בשם "קופת גמל להשקעה". לפרטים נוספים ראה ביאור 1 ז'.