

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ליום 30 ביוני 2018

(בלתי מבוקרים)

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ליום 30 ביוני 2018

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמודים

| | |
|-------|--|
| 2 | דוח סקירה של רואי חשבון |
| 3-4 | דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי |
| 5 | דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר |
| 6-8 | דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון |
| 9-10 | דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים |
| 11-29 | ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים |

דו"ח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ החברה וחברות בנות (להלן - "הקבוצה"), הכולל את הדו"חות התמציתיים המאוחדים על המצב הכספי לימים 30 ביוני 2018 ו-2017 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותם תאריכים.

הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זרה ושות'

רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל-אביב, 13 בספטמבר, 2018

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאל'י 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרני אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד באר שבע
רחוב האנגריה 77, בנין 1
פארק ההייטק, גבי ים נגב
באר שבע, 8470912

טלפון: 08-6909500
פקס: 08-6909600
info-beersheva@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

| ליום 31 בדצמבר | ליום 30 ביוני | | |
|------------------|------------------|------------------|--|
| 2017 | 2017 | 2018 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | | |
| | | | נכסים |
| | | | נכסים שוטפים |
| | | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 28,095 | 36,146 | 42,452 | נכסים פיננסיים זמינים למכירה |
| 155,672 | - | - | נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד |
| 31,825 | 17,084 | 184,621 | לקוחות |
| 14,222 | 11,539 | 13,732 | חייבים ויתרות חובה |
| 3,495 | 10,692 | 11,714 | נכסי מסים שוטפים |
| 6,506 | 5,279 | 1,850 | |
| <u>239,815</u> | <u>80,740</u> | <u>254,369</u> | |
| | | | נכסים הנובעים מפעילות סליקה בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים |
| 1,739,570 | 1,335,398 | 1,714,632 | |
| <u>1,979,385</u> | <u>1,416,138</u> | <u>1,969,001</u> | סה"כ נכסים שוטפים |
| | | | נכסים לא שוטפים |
| | | | מזומנים מוגבלים בשימוש |
| 538 | 538 | 538 | נכסים פיננסיים זמינים למכירה |
| - | 151,914 | - | רכוש קבוע, נטו (ראה ביאור 4א) |
| 249,761 | 250,813 | 336,791 | נכסים בלתי מוחשיים, נטו |
| 88,635 | 85,805 | 97,195 | נכסי מסים נדחים |
| 15,472 | 16,775 | 1,167 | |
| <u>354,406</u> | <u>505,845</u> | <u>435,691</u> | סה"כ נכסים לא שוטפים |
| <u>2,333,791</u> | <u>1,921,983</u> | <u>2,404,692</u> | סה"כ נכסים |

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

| ליום 31 בדצמבר | ליום 30 ביוני | | |
|---------------------------|------------------|------------------|---|
| 2017 | 2017 | 2018 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | | |
| | | | התחייבויות והון |
| | | | התחייבויות שוטפות |
| | | | ספקים ונותני שירותים |
| | | | התחייבויות לזמן קצר בגין הטבות לעובדים |
| | | | זכאים ויתרות זכות |
| 19,728 | 11,246 | 16,853 | |
| 21,684 | 24,147 | 24,905 | |
| 3,365 | 11,912 | 13,277 | |
| <u>44,777</u> | <u>47,305</u> | <u>55,035</u> | |
| 1,739,570 | 1,335,398 | 1,714,632 | התחייבויות הנובעות מפעילות סליקה בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים |
| <u>1,784,347</u> | <u>1,382,703</u> | <u>1,769,667</u> | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| | | | התחייבויות לא שוטפות |
| | | | התחייבויות לזמן ארוך בגין הטבות לעובדים |
| | | | התחייבויות מסים נדחים |
| | | | התחייבויות אחרות |
| 24,691 | 21,829 | 21,537 | |
| - | - | 7,191 | |
| 538 | 538 | 538 | |
| <u>25,229</u> | <u>22,367</u> | <u>29,266</u> | סה"כ התחייבויות לא שוטפות |
| | | | הון |
| | | | קרן מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת |
| | | | קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות |
| | | | קרנות הון אחרות |
| | | | עודפים |
| (9,094) | (7,642) | (6,014) | |
| 27,380 | - | 27,380 | |
| 5,299 | 3,844 | 3,200 | |
| 500,630 | 520,711 | 581,193 | |
| <u>524,215</u> | <u>516,913</u> | <u>605,759</u> | סה"כ הון |
| <u>2,333,791</u> | <u>1,921,983</u> | <u>2,404,692</u> | סה"כ התחייבויות והון |
| | | | 13 בספטמבר, 2018 |
| יהודה ונדרולדה | איתי בן-זאב | אמנון נויברך | תאריך אישור הדוחות הכספיים |
| סמנכ"ל בכיר לכספים ומינהל | מנכ"ל | יו"ר הדירקטוריון | |

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

| ל שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | |
|-------------------------------------|---|--------------------------|--|--------------------------|--|
| | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | |
| | אלפי ש"ח (מבוקר) | אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | אלפי ש"ח (מבוקר) | אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | |
| 115,568 | 27,176 | 27,836 | 59,304 | 60,558 | הכנסות משירותים: |
| 39,737 | 10,183 | 11,285 | 19,601 | 23,256 | עמלות מסחר וסליקה |
| 44,542 | 11,252 | 12,202 | 22,682 | 23,860 | דמי רישום ניירות ערך למסחר ואגרות שנתיות |
| 36,640 | 8,955 | 8,864 | 18,653 | 17,830 | שירותי מסלקה |
| 5,937 | 1,166 | 1,410 | 2,853 | 2,923 | הפצת נתוני מסחר ומידע אחר |
| 242,424 | 58,732 | 61,597 | 123,093 | 128,427 | אחרות |
| | | | | | סה"כ הכנסות משירותים |
| | | | | | עלויות: |
| 128,698 | 32,092 | 31,324 | 68,963 | 63,849 | הוצאות בגין הטבות לעובדים |
| 27,380 | - | - | - | - | הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות |
| 25,598 | 6,023 | 6,334 | 12,181 | 12,601 | הוצאות מחשבים ותקשורת |
| 12,559 | 2,988 | 3,198 | 6,420 | 6,071 | הוצאות ארנונה ואחזקת בנין |
| 7,817 | 1,803 | 2,132 | 3,915 | 4,068 | הוצאות מנהלה וכלליות |
| 5,547 | 1,145 | 2,117 | 2,568 | 3,317 | הוצאות שיווק |
| 10,476 | 2,619 | 2,626 | 5,238 | 5,253 | אגרה לרשות ניירות ערך |
| 5,655 | 1,403 | - | 2,804 | 448 | הוצאות תפעוליות לחברה לרישומים |
| 29,597 | 7,284 | 7,719 | 14,598 | 15,173 | הוצאות פחת והפחתות |
| - | - | (85,107) | - | (85,107) | ביטול הפרשה לירידת ערך (ראה ביאור 4א) |
| 290 | - | 320 | 34 | 320 | הוצאות אחרות |
| 253,617 | 55,357 | (29,337) | 116,721 | 25,993 | סה"כ עלויות |
| (11,193) | 3,375 | 90,934 | 6,372 | 102,434 | רווח (הפסד) לפני הכנסות מימון, נטו |
| 1,900 | 1,069 | (310) | 1,238 | (424) | הכנסות מימון |
| 331 | 105 | 52 | 266 | 114 | הוצאות מימון |
| 1,569 | 964 | (362) | 972 | (538) | סה"כ (הוצאות) הכנסות מימון, נטו |
| (9,624) | 4,339 | 90,572 | 7,344 | 101,896 | רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה |
| 4,646 | 908 | 20,753 | 1,533 | 23,432 | מסים על ההכנסה |
| (14,270) | 3,431 | 69,819 | 5,811 | 78,464 | רווח (הפסד) לתקופה |
| | | | | | רווח (הפסד) כולל אחר: |
| | | | | | סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: |
| (1,452) | - | 3,080 | - | 3,080 | מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס |
| | | | | | סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: |
| 2,113 | 297 | - | 658 | - | רווח מהתאמת שווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו ממס |
| (13,609) | 3,728 | 72,899 | 6,469 | 81,544 | רווח (הפסד) כולל לתקופה |
| (0.149) | 0.037 | 0.698 | 0.062 | 0.785 | רווח (הפסד) למניה בסיסי ומדולל בש"ח |

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)

| סה"כ אלפי ש"ח | עודפים אלפי ש"ח | קרנות הון אלפי ש"ח | קרן הערכה מחדש של נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח | קרן מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת אלפי ש"ח | קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח |
|------------------|--------------------|-----------------------|---|---|--|
| 524,215 | 500,630 | 3,200 | 2,099 | (9,094) | 27,380 |
| - | 2,099 | - | (2,099) | - | - |
| 78,464 | 78,464 | - | - | - | - |
| 3,080 | - | - | - | 3,080 | - |
| 81,544 | 78,464 | - | - | 3,080 | - |
| <u>605,759</u> | <u>581,193</u> | <u>3,200</u> | <u>-</u> | <u>(6,014)</u> | <u>27,380</u> |

יתרה ליום 1 בינואר 2018

השפעת שינויים במדיניות חשבונאית כתוצאה מיישום תקן IFRS 9 (*)

רווח לתקופה
רווח כולל אחר לשנה
סה"כ רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2018

(*) ראה באור 2(ד)(1).

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)

| סה"כ אלפי ש"ח | עודפים אלפי ש"ח | קרנות הון אלפי ש"ח | קרן הערכה מחדש של נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח | קרן מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת אלפי ש"ח | קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח |
|------------------|--------------------|-----------------------|---|---|--|
| 510,444 | 514,900 | 3,200 | (14) | (7,642) | - |
| 5,811 | 5,811 | - | - | - | - |
| 658 | - | - | 658 | - | - |
| 6,469 | 5,811 | - | 658 | - | - |
| <u>516,913</u> | <u>520,711</u> | <u>3,200</u> | <u>644</u> | <u>(7,642)</u> | <u>-</u> |

יתרה ליום 1 בינואר 2017

רווח לתקופה
רווח כולל אחר לתקופה
סה"כ רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2017

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)

| סה"כ אלפי ש"ח | עודפים אלפי ש"ח | קרנות הון אלפי ש"ח | קרן הערכה מחדש של נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח | קרן מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת אלפי ש"ח | קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח | |
|------------------|--------------------|-----------------------|---|---|--|-------------------------|
| 532,860 | 511,374 | 3,200 | - | (9,094) | 27,380 | יתרה ליום 1 באפריל 2018 |
| 69,819 | 69,819 | - | - | - | - | רווח לתקופה |
| 3,080 | - | - | - | 3,080 | - | רווח כולל אחר לשנה |
| 72,899 | 69,819 | - | - | 3,080 | - | סה"כ רווח כולל לתקופה |
| 605,759 | 581,193 | 3,200 | - | (6,014) | 27,380 | יתרה ליום 30 ביוני 2018 |

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)

| סה"כ אלפי ש"ח | עודפים אלפי ש"ח | קרנות הון אלפי ש"ח | קרן הערכה מחדש של נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח | קרן מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת אלפי ש"ח | קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח | |
|------------------|--------------------|-----------------------|---|---|--|-------------------------|
| 513,185 | 517,280 | 3,200 | 347 | (7,642) | - | יתרה ליום 1 באפריל 2017 |
| 3,431 | 3,431 | - | - | - | - | רווח לתקופה |
| 297 | - | - | 297 | - | - | רווח כולל אחר לתקופה |
| 3,728 | 3,431 | - | 297 | - | - | סה"כ רווח כולל לתקופה |
| 516,913 | 520,711 | 3,200 | 644 | (7,642) | - | יתרה ליום 30 ביוני 2017 |

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)

| סה"כ אלפי ש"ח | עודפים אלפי ש"ח | קרנות הון אלפי ש"ח | קרן הערכה מחדש של נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח | קרן מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת אלפי ש"ח | קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח | |
|------------------|--------------------|-----------------------|---|---|--|-----------------------------------|
| 510,444 | 514,900 | 3,200 | (14) | (7,642) | - | יתרה ליום 1 בינואר 2017 |
| - | - | - | - | - | - | הנפקת מניות (*) |
| (14,270) | (14,270) | - | - | - | - | הפסד לשנה |
| 661 | - | - | 2,113 | (1,452) | - | רווח (הפסד) כולל אחר לשנה |
| (13,609) | (14,270) | - | 2,113 | (1,452) | - | סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה |
| 27,380 | - | - | - | - | 27,380 | תשלום מבוסס מניות |
| 524,215 | 500,630 | 3,200 | 2,099 | (9,094) | 27,380 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 |

(*) לפרטים נוספים בדבר הנפקת מניות ללא ערך נקוב ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים השנתיים.

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

| ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | |
|---------------------------------------|---|--------------------------|--|--------------------------|
| | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 |
| | אלפי ש"ח (מבוקר) | אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | אלפי ש"ח (מבוקר) | אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) |
| (14,270) | 3,431 | 69,819 | 5,811 | 78,464 |
| 27,380 | - | - | - | - |
| 4,646 | 908 | 20,753 | 1,533 | 23,432 |
| (1,569) | (964) | 362 | (972) | 538 |
| 29,597 | 7,284 | 7,719 | 14,598 | 15,173 |
| - | - | (85,107) | - | (85,107) |
| 270 | - | 6 | 15 | (2) |
| 46,054 | 10,659 | 13,552 | 20,985 | 32,498 |
| (859) | 8,045 | 1,706 | (5,374) | (7,729) |
| (508,663) | 84,201 | (97,944) | (104,491) | 24,938 |
| 2,397 | (245) | (2,596) | 8,441 | 10,299 |
| 508,663 | (84,201) | 97,944 | 104,491 | (24,938) |
| (11,999) | (7,159) | 1,519 | (10,511) | 4,067 |
| 35,593 | 11,300 | 14,181 | 13,541 | 39,135 |
| 6,206 | 1,308 | 159 | 4,463 | 3,133 |
| (345) | (103) | (103) | (262) | (152) |
| 20 | 4,712 | (612) | 3,006 | 1,772 |
| 5,881 | 5,917 | (556) | 7,207 | 4,753 |
| 41,474 | 17,217 | 13,625 | 20,748 | 43,888 |

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות:

רווח (הפסד) לתקופה
הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות
הוצאות מסים שהוכרו בדוח רווח והפסד
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו שהוכרו בדוח רווח
והפסד
פחת והפחתות
ביטול הפרשה לירידת ערך
הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע ונכסים בלתי
מוחשיים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

קיטון (גידול) בלקוחות וחייבים אחרים ויתרות
חובה
קיטון (גידול) בחייבים בגין פוזיציות פתוחות
בנגזרים
גידול (קיטון) בספקים, נותני שירותים וזכאים
אחרים
גידול (קיטון) בזכאים בגין פוזיציות פתוחות
בנגזרים
גידול (קיטון) בהתחייבות בגין הטבות עובדים

תקבולי ריבית
תשלומי ריבית
תקבולי (תשלומי) מסים בגין פעילות שוטפת

מזומנים נטו מפעילויות שוטפות

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

| ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | |
|---------------------------------------|---|--------------------------|--|--------------------------|
| | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 |
| | אלפי ש"ח (מבוקר) | אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | אלפי ש"ח (מבוקר) | אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) |
| (33,140) | - | - | - | - |
| 32,494 | 2,512 | - | 2,512 | - |
| (4,288) | (1,228) | (8,344) | (3,590) | (14,069) |
| 2 | - | - | - | 41 |
| (4,336) | (461) | (852) | (1,706) | (3,788) |
| (11,544) | (2,116) | (5,294) | (3,817) | (11,100) |
| (14,561) | - | (3,510) | (82) | (799) |
| <u>(35,373)</u> | <u>(1,293)</u> | <u>(18,000)</u> | <u>(6,683)</u> | <u>(29,715)</u> |
| 6,101 | 15,924 | (4,375) | 14,065 | 14,173 |
| 22,133 | 20,178 | 46,700 | 22,133 | 28,095 |
| (139) | 44 | 127 | (52) | 184 |
| <u>28,095</u> | <u>36,146</u> | <u>42,452</u> | <u>36,146</u> | <u>42,452</u> |
| <u>6,560</u> | <u>581</u> | <u>3,297</u> | <u>581</u> | <u>3,297</u> |

תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה:

רכישת נכסים פיננסיים זמינים למכירה
תמורה ממימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה
השקעות ברכוש קבוע
תמורה ממימוש רכוש קבוע
השקעות בנכסים בלתי מוחשיים
תשלומים בגין עלויות אשר הווננו לרכוש קבוע
ולנכסים בלתי מוחשיים
רכישת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח
והפסד, נטו

מזומנים נטו לפעילויות השקעה

עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות
מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

נספח א' - פעולות שלא במזומן:

רכישת רכוש קבוע ורכוש בלתי מוחשי באשראי
לזמן קצר

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן - "החברה") לרבות באמצעות חברות מאוחדות עוסקת במסחר וסליקה בניירות ערך לרבות מניות, אגרות חוב תאגידיות, אגרות חוב ממשלתיות, מוצרים עוקבי מדדים, נגזרים וכן נותנת שירותי משמורת מרכזית לניירות הערך הנסחרים בבורסה (Central Securities Depository), ברישום ניירות ערך למסחר, חישוב מדדי ניירות ערך והפצת נתוני המסחר ונתונים אחרים לקהיליית שוק ההון. בנוסף מפעילה הקבוצה חברה לרישומים כמשמעותה בחוק ניירות ערך (על שמה נרשמים ניירות הערך הנסחרים בבורסה).

יש לעיין בדוחות תמציתיים מאוחדים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים").

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של הקבוצה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34").

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שישמשו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים נערכו בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ב. הגדרות:

החברה או הבורסה - הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

הקבוצה - החברה והחברות המאוחדות שלה (כהגדרתן להלן).

חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה (כהגדרתה ב-IFRS 10) בהן, שדוחותיהן הכספיים מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה.

צדדים קשורים - כהגדרתם ב-IAS 24 בדבר צדדים קשורים.

בעלי עניין - כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, על תקנותיו.

ג. מסיים על ההכנסה בדוחות ביניים:

הוצאות (הכנסות) המסיים על ההכנסה לתקופות המוצגות כוללות את סך המסיים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המסיים הנדחים, למעט מסיים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון.

הוצאות (הכנסות) מסיים שוטפים בתקופות ביניים נצברות תוך שימוש בשיעור מס ההכנסה האפקטיבי השנתי הממוצע. לצורך חישוב שיעור מס ההכנסה האפקטיבי, מופחתים הפסדים לצורכי מס אשר לא הוכרו בגינם נכסי מסיים נדחים, הצפויים להפחית את חבות המס בשנת הדיווח.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. תיקונים לתקני דיווח כספי ופרשנויות שפורסמו:

(1) תיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות:

▪ יישום לראשונה של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים:

בחודש יולי 2014 פרסם ה-IASB את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן - "התקן החדש") מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן קובע כי הנכסים הפיננסיים יוכרו וימדדו כלהלן:

- מכשירי חוב יסווגו וימדדו לאחר ההכרה לראשונה תחת אחת החלופות הבאות: עלות מופחתת, שווי הוגן דרך רווח או הפסד, או שווי הוגן דרך רווח כולל אחר. קביעת מודל המדידה יהיה בהתחשב במודל העסקי של הישות בנוגע לניהול נכסים פיננסיים ובהתאם למאפיינים של תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מאותם נכסים פיננסיים.
- מכשירי חוב יסווגו מחדש רק כאשר הישות משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסים פיננסיים.

ירידת ערך:

מודל ירידת הערך החדש המבוסס על הפסדי אשראי צפויים ייושם, בין השאר, למכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת או לפי שווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

ההפרשה לירידת ערך תהיה לגבי הפסדים חזויים לפי הסתברות לחדלות פירעון ב-12 החודשים הקרובים (בשנה הקרובה), או לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime). בחינה לכל אורך חיי המכשיר נדרשת אם סיכון האשראי עלה משמעותית ממועד ההכרה לראשונה בנכס. גישה אחרת חלה אם הנכס הפיננסי נוצר או נרכש כאשר הוא פגום (Credit-impaired).

החברה החליטה על שינוי מדיניות השקעות החל מה 1 בינואר 2018, לפיה המודל העסקי שלה יהיה החזקת ניירות הערך לצורכי מסחר. עד מועד זה מדיניות החברה הייתה לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים של איגרות החוב. בהתאם לכך, ניירות הערך של החברה סווגו החל מה 1 בינואר 2018 תחת קטגוריית שווי הוגן דרך רווח או הפסד. יתרת קרן הערכת מחדש של נכסים פיננסיים זמינים למכירה למועד היישום לראשונה בסך של כ-2.1 מיליון ש"ח סווגה ליתרת עודפים. מעבר לאמור לעיל, ליישום לראשונה של התקן לא קיימת השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

▪ יישום לראשונה של IFRS 15 - הכנסות מחוזים עם לקוחות:

התקן החדש קובע מנגנון מקיף ואחיד המסדיר את הטיפול החשבונאי בהכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות. התקן מבטל את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 18 "הכנסות" ותקן חשבונאות בינלאומי IAS 11 "חוזי הקמה" ופרשנויות הנלוות להם. עיקרון הליבה של התקן הוא שההכרה בהכנסה תשקף את העברת הסחורות או השירותים ללקוחות בסכום המייצג את ההטבות הכלכליות שהישות צופה לקבל בתמורה להם. לשם כך, קובע התקן כי ההכרה בהכנסה תתקיים כאשר הישות מעבירה ללקוח את הסחורות ו/או השירותים המנויים בחוזה עמו באופן שהלקוח משיג שליטה על אותם סחורות או שירותים.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. תיקונים לתקני דיווח כספי ופרשנויות שפורסמו:

(1) תיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות:

▪ יישום לראשונה של IFRS 15 - הכנסות מחוזים עם לקוחות: (המשך)

התקן קובע מודל בעל חמישה שלבים ליישום עקרון זה:

1. זיהוי החוזה (או החוזים) עם הלקוח.

2. זיהוי מחויבויות הביצוע בחוזה.

3. קביעת מחיר העסקה.

4. הקצאת מחיר העסקה למחויבויות הביצוע.

5. הכרה בהכנסה כאשר הישות משלימה מחויבות ביצוע.

יישום המודל תלוי בעובדות ובנסיבות ספציפיות לחוזה ומחייב, לעיתים, הפעלת שיקול דעת נרחב.

החברה מקיימת מחויבות ביצוע ומכירה בהכנסות לאורך זמן כאשר השירות ניתן לאורך זמן או כאשר הלקוח מקבל וצורך בו זמנית את ההטבות המסופקות על ידי הקבוצה ככל שהחברה מבצעת. כאשר תנאים אלה אינם מתקיימים ההכנסה תוכר בנקודת זמן. בהתאם לכך הכנסות מאגרות שנתיות והכנסות ממתן שירותי משמורת לניירות ערך מוכרות לאורך זמן, ואילו הכנסות מעמלות מסחר וסליקה, הכנסות מדמי רישום ובדיקת תשקיף והכנסות משירותי סליקה לחברות וחברי הבורסה מוכרים בנקודת זמן.

בהתאם לבחינה שביצעה החברה בדבר ההשפעות של יישום IFRS 15 על דוחותיה הכספיים, החברה הגיעה למסקנה כי לא קיימת השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

עם זאת, יצוין כי קיימת השפעה אפשרית של יישום IFRS 15 על דוחותיה הכספיים של החברה בנוגע להכרה בהכנסות מדמי רישום. החברה בחנה האם יש לייחס את ההכנסות מדמי רישום רק לפעולת הרישום ולהכיר בהכנסה במועד זה או שדמי הרישום הינם עבור הזכות להיסחר בבורסה, ואז יש לפרוס הכנסה זו על פני תקופה מסוימת שכן במקרה זה, מחויבות הביצוע לא הושלמה במועד הרישום אלא מסופקת ללקוח על פני זמן.

בחודש ספטמבר 2018 צפויה להתכנס הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (להלן - "IFRIC") על מנת לקבוע את העקרונות בקשר לאופן ההכרה בהכנסה מהכנסות מדמי רישום. לאור חוסר הוודאות הקיים בקשר לאופן ההכרה בהכנסות מדמי רישום, החברה ממשיכה להכיר בהכנסות אלו, כבעבר, במועד הרישום למסחר.

במידה ויוחלט על ידי ה-IFRIC לפרוס את ההכנסות מדמי רישום על פני זמן (לרבות לעניין הכנסות שהתקבלו בשנים קודמות), החברה תאמוד ביחס להכנסות הרלוונטיות כפי שיקבעו בהחלטה, את ההשפעות הצפויות, שעיקרן גידול בסעיף הכנסות מראש מול קיטון ביתרת העודפים ליום 1 בינואר 2018.

לאחר פרסום עמדת ה-IFRIC, החברה תבחן את השפעתה על דוחותיה הכספיים, וככל שיידרש, תתאים את מדיניותה החשבונאית ואת המדידה בדוחותיה הכספיים לעקרונות עמדת ה-IFRIC בהתאם להוראות המעבר באותה עמדה, ככל שיקבעו כאלו.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. תיקונים לתקני דיווח כספי ופרשנויות שפורסמו: (המשך)

(2) תיקונים חדשים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות:

▪ IFRS 16 "חכירות":

התקן החדש אשר פורסם בחודש ינואר 2016 מבטל את IAS 17 "חכירות" והפרשנויות הנלוות לו, וקובע את הכללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חכירות ביחס לשני הצדדים לעסקה, דהיינו הלקוח ("חוכר") והספק ("מחכיר").

התקן החדש מבטל את ההבחנה הקיימת כיום לגבי חוכר, ביו חכירות מימוניות לחכירות תפעוליות וקובע מודל חשבונאי אחיד ביחס לכל סוגי החכירות. בהתאם למודל החדש, בגין כל נכס חוכר, החוכר נדרש מחד להכיר בנכס בגין זכות השימוש ומאידך בהתחייבות פיננסית בגין דמי החכירה.

התקן ייכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי, אך זאת בתנאי כי IFRS 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות" מיושם אף הוא. ככלל, התקן ייושם למפרע, אולם ישויות תהיינה רשאיות לבחור התאמות מסוימות במסגרת הוראות המעבר של התקן לעניין יישומו לתקופות דיווח קודמות. הקבוצה מעריכה כי תבחר לא להתאים למפרע את נתוני השוואה. נתוני השוואה המתייחסים לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 יוצגו בהתאם להוראות IAS 17 והפרשנויות הנלוות לו.

הקבוצה מעריכה כי ביחס לעסקאות שבהן החברה חוכרת, היא תבחר ליישם את התקן לראשונה תוך יישום ההקלות הבאות:

א. הקבוצה מעריכה כי תבחר שלא להתאים למפרע את נתוני השוואה, ותכיר בהתחייבות בגין חכירה, עבור חכירות שסווגו קודם לכן כתפעוליות, בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה שיוותרו, המהוונים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר במועד היישום לראשונה. במקביל, תכיר החברה בנכסים בגין זכויות השימוש בנכסים החכורים בסכום השווה לסכום ההתחייבות בגין חכירה, שהוא מותאם בגין הסכום של תשלומי חכירה כלשהם ששולמו מראש או שנצברו המתייחסים לחכירות אלה. יצוין כי זכויות שימוש שהחברה חוכרת, אשר מוחכרים בחכירת משנה המסווגת כחכירה מימונית לצד ג', לא תוצג זכות שימוש בדוחותיה הכספיים, והחברה תטפל בחכירות משנה אלו בהתאם להוראות הקבועות בתקן. נתוני השוואה המתייחסים לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 יוצגו בהתאם להוראות IAS 17 והפרשנויות הנלוות לו.

ב. כמו כן, הקבוצה מעריכה כי לא תיישם את הוראות התקן לגבי חכירות שתקופת החכירה שלהן מסתיימת תוך 12 חודש ממועד היישום לראשונה ולגבי חכירות שבהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך.

ג. לא להפריד רכיבים שאינם חכירה מרכיבי חכירה, ובמקום זאת לטפל בכל רכיב חכירה וברכיבים שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד.

ד. התקן מאפשר לחוכר לשמר את הערכת קיומה של חכירה בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 17 חכירות ופרשנות מספר 4 של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי, קביעה אם הסדר מכיל חכירה (IFRIC 4), בנוגע להסכמים הקיימים למועד היישום לראשונה של התקן.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. תיקונים לתקני דיווח כספי ופרשנויות שפורסמו: (המשך)

(2) תקנים חדשים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות: (המשך)

▪ IFRS 16 "חכירות": (המשך)

עיקר השפעת התקן צפויה להיות בקשר עם הסכמי חכירה של קווי התקשורת, מתקן הגיבוי של החברה וכלי רכב המשמשים את עובדי החברה.

נכון למועד זה, החברה מעריכה כי השפעת היישום לראשונה של התקן החדש, במידה והיה מיושם לראשונה ביום 30 ביוני 2018, היה מביא לגידול בסך הנכסים וההתחייבויות של החברה בסכום שנתי של כ- 27-28 מיליון ש"ח. כמו כן, צפוי קיטון בהוצאות חכירה מול גידול בעיקר בהוצאות הפחת בסכום שנתי של כ- 7-8 מיליון ש"ח.

הגילוי הכמותי לעיל מתייחס להשפעות הידועות לחברה למועד זה ובהתאם לחוזי החכירה הקיימים אשר הינם בתוקף ליום 30 ביוני 2018. עוד יצוין כי הגילוי הכמותי מהווה הערכה של החברה, וייתכן שיהיה שונה מהנתונים אשר יכללו בסופו של דבר בדוחות הכספיים לתקופת היישום לראשונה. עם חלוף הזמן, לקראת מועד היישום לראשונה ביום 1 בינואר 2019, החברה תשלים את תהליך גיבוש מדיניותה החשבונאית ביחס לסוגיות יישומיות של התקן, וכך תשפר את יכולתה לאמוד את ההשפעה הכמותית של יישומו באופן מדויק יותר. על כן, ככל שיעלה הצורך, תעדכן החברה את הגילוי האמור בדוחותיה הכספיים לימים 30 בספטמבר 2018 ו-31 בדצמבר 2018.

ה. רוח למניה:

החברה מחשבת את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות של החברה על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך תקופת הדיווח. לצורך חישוב הרווח המדולל למניה מתאמת החברה את הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הפוטנציאליות המדוללות.

ביאור 3 - עונתיות

תחום הפעילות של החברה אינו מאופיין בעונתיות המשפיעה על היקף פעילותה באופן מהותי. עם זאת, הכנסות החברה (בעיקר מעמלות מסחר וסליקה) מושפעות בין היתר מתקופות חגים ומועדים או חופשות, בהם קיימת מגמת קיטון בהיקפי הפעילות היומיים בבורסה וכן קיטון במספר ימי המסחר החלים בתקופות אלה.

ביאור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

א. ביטול הפרשה לירידת ערך:

בהמשך לאמור בביאור 3 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2017, על הנהלת הקבוצה להעריך בסוף כל תקופת דיווח אם קיים סימן מהותי כלשהו המצביע על כך שחל שינוי בגובה ההפסד מירידת ערך של הנכס שהוכר בתקופות קודמות. כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך הפנקסני של הנכס מוגדל חזרה לאומדן סכום בר השבה המעודכן, אך לא יותר מערכו הפנקסני של הנכס (בניכוי פחת שנצבר) שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפסד מירידת ערך מוכר מיידית בדוח על רווח והפסד.

בהתאם לכך, הנהלת הקבוצה ערכה ליום 30 ביוני 2018 בחינה מחודשת של סימנים עיקריים ככל שהם רלוונטיים לסבירות ההשבה של ירידת ערך רכוש קבוע שנרשמה בשנת 2013. הנהלת הקבוצה בחנה האם נכון למועד הדוח חל שינוי בשוויו ההוגן של הנכס מאז יום 31 בדצמבר 2013, ונמצא כי לא חל שינוי משמעותי (ביום 31 בדצמבר 2013 נאמד שוויו ההוגן של הנכס כגמור ומוכן לאכלוס בסך של כ- 260 מיליון ש"ח. עלויות מימוש הסתכמו לסך של כ- 4.9 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2017). עם זאת, במסגרת הבחינה נמצא כי חלו שינויים משמעותיים בעלי השפעה חיובית הן במהלך התקופה והן לאחר תאריך המאזן, בסביבה הכלכלית והמשפטית שבה פועלת הקבוצה.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

א. ביטול הפרשה לירידת ערך: (המשך)

סכום בר השבה כאמור הינו הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס בניכוי עלויות מכירה לבין שווי השימוש בו. היות והמבנה אינו מפיק תזרימי מזומנים עצמאיים, החברה אומדת את סכום בר השבה של היחידה מניבה-מזומנים הקטנה ביותר אליה שייך הנכס, שהיא הבורסה בכללותה. לפיכך, החברה בחנה את שווי השימוש של הבורסה בכללותה המהווה מגזר פעילות אחד אשר כולל את המבנה שהופחת.

לצורך קביעת שווי שימוש, התבססה הנהלת הקבוצה, על הערכת שווי שימוש שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, בעל ידע, ניסיון ומומחיות נדרשים. חישוב שווי השימוש התבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בהתאם לתוכנית עבודה לחמש השנים הקרובות, שאושר על ידי הנהלת החברה. שיעור הניכיון הריאלי לאחר מס לפיו הוונן תזרימי המזומנים הינו 8% (8% בשנת 2017). תחזית תזרימי המזומנים לתקופה העולה על חמש שנים יאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע ראלי של 3% (3% בשנת 2017) שמהווה את שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך. שווי השימוש הסתכם ליום 30 ביוני 2018 לסך של כ- 507 מיליון ש"ח לעומת הערך הפנקסני של היחידה מניבה-מזומנים בדוחותיה הכספיים של החברה, בסך של כ-348 מיליון ש"ח, לפני ביטול הפרשה לירידת ערך.

בהתאם לכך הסכום בר השבה נקבע בהתאם לשווי השימוש, והבורסה ביטלה במהלך תקופת הדוח את מלוא ההפרשה לירידת ערך רכוש קבוע בסך של 85.1 מיליון ש"ח לפני מס.

ב. אימוץ מדיניות תגמול ותכניות תגמול:

בהמשך לאמור בביאור 23 ב (1) לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2017, ביום 17 באפריל 2018 אושרה באסיפה בכללית של החברה תכנית התגמול ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל הבורסה. כמו כן ביום 17 באפריל 2018 וביום 6 בספטמבר 2018 אושרה באסיפה הכללית של החברה מדיניות התגמול לנושאי משרה.

בהמשך לאמור בביאור 23 ב (2) לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2017, ביום 4 ביולי 2018 הוקצו לנושאי המשרה כפופי המנכ"ל 4,179,797 אופציות לרכישת מניות החברה בהתאם לתכנית התגמול שאושרה ע"י דירקטוריון החברה ביום 29 במרץ 2018.

הטבלה הבאה מתארת את כמות האופציות שהוקצו במסגרת התוכנית כאמור:

| שוי הוגן במועד ההענקה - אלפי ש"ח | תוספת המימוש (1) | תנאי ההבשלה ותנאים נוספים | מועד הפקיעה | מספר האופציות שהוענקו | מועד ההענקה | תיאור התוכנית |
|---|------------------------|------------------------------------|----------------|-----------------------------|-----------------|---|
| 4,539 | 5.75 | (2) | 3 יולי 2022 | 4,179,797 | 29 במרץ 2018 | כתבי אופציה שהוענקו לנושאי משרה כפופי מנכ"ל |

(1) מחיר המימוש של האופציות לא ייגבה אלא ישמש לצורך קביעת סכום ההטבה הכספי וכמות המניות שתוקצה בפועל.

(2) האופציות תבשלנה בהדרגה בשלוש מנות בעלות שווי זהה, בתום שנה, שנתיים ושלוש שנים ממועד ההקצאה. אם יחסי עובד-מעביד בין נושאי המשרה לבין החברה יסתיימו, הוא יהיה זכאי לממש רק את כתבי האופציה שמועד ההבשלה שלהם חל לפני מועד סיום יחסי עובד-מעביד, בתוספת חלק יחסי של המנה השנתית הבאה, שמועד ההבשלה שלה חל לאחר מועד סיום יחסי עובד-מעביד (ככל שתהיה כזאת).

הבשלת ומימוש כתבי האופציה מותנים ברישום למסחר של מניות החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

כתבי האופציה יוענקו לנושאי המשרה בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה, בהתאם למסלול רווח הון. ההוצאות שתירשמנה בגין התוכנית אינן מוכרות לצרכי מס.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

ב. אימוץ מדיניות תגמול ותכניות תגמול (המשך)

אומדן השווי ההוגן של כתבי האופציה:

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו כאמור לעיל נאמד תוך יישום המודל הבינומי. להלן הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל:

רכיב

| | |
|--------|-----------------------------------|
| 5.47 | מחיר מניה במועד ההענקה (בש"ח) (1) |
| 5.75 | מחיר מימוש (בש"ח) |
| 2.2 | מקדם מימוש |
| 25.66% | תנודתיות צפויה של מחיר המניה (2) |
| 4.17 | אורך חיי כתבי האופציה (בשנים) |
| 0.73% | שיעור הריבית חסרת הסיכון |
| 0% | שיעור הדיבידנד הצפוי (3) |

- (1) שווי המניה מתבסס על הערכת שווי ההון העצמי של החברה שנקבעה ע"י מעריך שווי חיצוני.
- (2) החברה הינה פרטית ולא קיימים לגביה נתונים של סטיית תקן היסטורית ולפיכך התנודתיות הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות היסטורית של בורסות נסחרות בטווחי שווי של עד כ- 8 מיליארד ש"ח.
- (3) מאחר ומחיר המימוש של האופציות מתואם בגין מלוא הדיבידנד שתחלק החברה על פני תקופת המימוש, הדיבידנדים הצפויים לא נכללו בהערכת השווי והונח שיעור דיבידנד של 0%.

הקבוצה מכירה בהסדרי תשלום מבוססי מניות בדוחות הכספיים כהוצאה על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בהון, תחת סעיף "קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות". כתבי האופציה יבשילו רק בקרות רישום למסחר של מניות החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. ולפיכך טרם הוכרה הוצאה בגין תשלום מבוסס מניות בדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2018. ההוצאה שלא הוכרה בספרים בתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ליוני 2018 הינה בסך כ- 593 אלפי ש"ח.

ג. הסכם מכר מול מאניקיי ומשקיעים נוספים:

בהמשך לאמור בביאור 23 (א) לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2017, בחודש דצמבר 2017 פנתה החברה לכל בעלי מניותיה בהזמנה להגיש הצעה למכירה והעברה של מניותיהם בחברה, על בסיס שווי חברה (100%) של 500 מיליון ש"ח (קרי, 5 ש"ח למניה), כאשר החברה תהיה רשאית להמחות את ההצעות שיוגשו לכל צד שלישי שתמצא לנכון. בתגובה לפנייה זו, התקבלו בידי החברה הצעות כאמור מטעם של 21 בעלי מניות (להלן: "בעלי המניות המוכרים"), בגין 71,717,499 מניות, המהוות כ-71.72% מהון המניות המונפק של החברה.

בהמשך לאמור לעיל, התקשרה החברה ביום 16 באפריל 2018 בהסכם למכירת מניות החברה (כפי שתוקן ביום 8.8.2018, להלן: "הסכם המכר עם מניקיי") עם חברה זרה רשומה בדלואר ארה"ב, Manikay Partners LLC (להלן: "מניקיי").

במסגרת הסכם המכר עם מניקיי הוסכם, כי במועד השלמת העסקה מניקיי תרכוש מבעלי המניות המוכרים 19,999,999 מניות בשיעור של כ-19.99% מהון המניות המונפק של החברה (להלן: "המניות הנרכשות"), בתמורה לסך של 5.51 ש"ח למניה ובסה"כ כ-110,200,000 ש"ח, כאשר מתוך סכום זה, סך של כ-10.2 מיליון ש"ח ישולם לחברה (המשקף את הסכום העולה על 5 ש"ח למניה), ויתרתו בסך של כ-100 מיליון ש"ח תחולק בין בעלי המניות המוכרים.

יתרת המניות של בעלי המניות המוכרים בשיעור של כ- 51.72% יועדו למשקיעים שיאותרו על ידי מניקיי ויאושרו על ידי החברה (להלן: "המשקיעים הנוספים") ובחלקו יופקדו בנאמנות (להלן: "מניות הנאמנות") בידי נאמן שזהותו תיקבע בהסכמה בין הצדדים (להלן: "הנאמן"), על פי הסכם נאמנות שיוסכם בין הצדדים (ובאישור רשות ניירות ערך) (להלן: "הסכם הנאמנות"), בשיעורים ובתנאים כמפורט להלן. הסכם הנאמנות יכלול הסדר המבטיח שדירקטור אחד בחברה יהיה מועמד שיומלץ על ידי מניקיי.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

ג. הסכם מכר מול מאניקיי ומשקיעים נוספים: (המשך)

עוד הוסכם, שהסכם הנאמנות ישקף את ההסכמות הבאות:

- (א) כל משקיע נוסף יתקשר בהסכם עם החברה לרכישת מניות החברה, על בסיס עקרונות הסכם המכר, בשינויים המחוייבים;
- (ב) המחיר למנייה אחת הינו 5 ש"ח וישולם במועד ההשלמה;
- (ג) כל משקיע נוסף רשאי לקבל לידי מניות בכמות שלא תעלה על 4.99% מהון המניות המונפק של החברה. יתרת מניות הנאמנות תישאר בידי הנאמן עד למוקדם מבין 31 בדצמבר 2019 או ביצוע הצעה לציבור של מניות החברה (במחיר למניה, נטו, שלא יפחת מ- 5.51 ש"ח) (להלן: "הנפקה מאושרת"); כאשר תבוצע הנפקה מאושרת, החברה תהא זכאית להחליט שמניות נאמנות בכמות המהווה כ- 31.72% מהון המניות המונפק של החברה תימכר במסגרת ההנפקה המאושרת, ובמקרה שמחיר המניה, נטו (דהיינו, בניכוי עמלות חיתום והפצה שישולמו על ידי המשקיע הנוסף), בהנפקה מאושרת יעלה על 5.51 ש"ח למניה, הסכום העודף יחולק שווה בשווה בין המשקיע הנוסף לבין החברה;
- (ד) כל משקיע נוסף יהיה זכאי למכור בהנפקה מאושרת את מניות החברה שרכש, כולן או חלקן;
- (ה) אם לא תבוצע הנפקה מאושרת עד ליום 31 בדצמבר 2019, מניות הנאמנות יימכרו או יחולקו לכל אדם, בכפוף לכך שכל אדם כאמור לא יחזיק במניות בשיעור העולה על 4.99% מהון המניות המונפק של החברה;
- (ו) עד למוקדם מבין 31 בדצמבר 2019 או השלמתה של הנפקה מאושרת, מניות הנאמנות לא יימכרו ולא יועברו.

מניקיי התחייבה שלא ליזום או לקדם ואף להתנגד לכל הצעה או ההחלטה: (א) לשינוי שם החברה וחברות הבת שלה ו-(ב) למכירה או העברה של פעילויות מהותיות של החברה או עסקי הליבה שלה, וזאת, למעט אם מהלך כאמור נדרש על פי דין או הוראת רשות מוסכמת, או שהוא אושר והומלץ על ידי דירקטוריון החברה בתמיכת כל הדירקטורים הבלתי תלויים המכהנים באותו מועד בחברה. כמו כן, התחייבה מניקיי שלא להתקשר בהסכם הצבעה עם כל אדם, למעט בהתאם להוראות הסכם המכר או הסכם הנאמנות, לתמוך ולממש את זכויות ההצבעה שלה באופן שיבטיח שרוב חברי דירקטוריון החברה יהיו אזרחי ישראל ותושביה, לתמוך במהלך הצעה לציבור שיושלם עד ליום 31 בדצמבר 2019 במחיר למניה שיבטיח למוכרי המניות תקבול, נטו, שלא יפחת מסך של 5.51 ש"ח למניה (להלן, ביחד: "התחייבויות מניקיי").

במהלך חודש אוגוסט 2018, לפי הצעת מניקיי ובהתאם לתנאי הסכם המכר עם מניקיי, התקשרה החברה בארבעה הסכמי מכר עם ארבעה משקיעים נוספים: סאנסופר, נובו נורדיסק, דלטון ומואליס, על פיו רכש כל אחד מהמשקיעים הנוספים 12,929,375 מניות של החברה (בשיעור של כ- 12.93% מהון המניות המונפק) תמורת תשלום של 5 ש"ח לכל מניה ובסה"כ כ- 64.6 מיליון ש"ח, שתחולק בין בעלי המניות המוכרים, וכאשר מתוכנן יוחזקו על ידי כל משקיע נוסף, במישרין או בעקיפין, מניות בשיעור של כ- 4.69% מהון המניות המונפק ויתרת המניות שנרכשו על ידי כל משקיע נוסף, בשיעור של כ- 8.23% מהון המניות המונפק לכל משקיע נוסף, יוחזקו על ידי מר משה טרי, כנאמן בתנאי הסכם הנאמנות. לעניין זה הוסכם, כי לאחר ביצועה של הנפקה מאושרת, יתרת המניות שבידי הנאמן (בשיעור של עד כ- 1.2% מהון המניות המונפק) תוחזר לידי המשקיעים הנוספים, כך שכל משקיע נוסף יחזיק בשיעור של כ- 4.99% מהונה המונפק של החברה. כמו כן, קבלו על עצמם המשקיעים הנוספים התחייבויות בדומה להתחייבויות מניקיי.

ביום 27 באוגוסט 2018, לאחר שהתקבלו היתרי החזקה מטעמה של רשות ניירות ערך עבור מניקיי ועבור כל אחד מהמשקיעים הנוספים וכן עבור מר משה טרי כנאמן ל- 32,917,504 מניות הנאמנות, הושלם הסכם המכר עם מניקיי, הושלמו הסכמי המכר עם המשקיעים הנוספים, וכן נחתמו כתבי נאמנות והוראות בלתי חוזרות בין כל אחד מהמשקיעים הנוספים לבין מר משה טרי, כנאמן, במתכונת שנקבעה בהסכם המכר עם מניקיי, כאשר בגדרם של אלה, הוסמך מר טרי, בין היתר, למכור את מניות הנאמנות במחיר למניה, נטו, שלא יפחת מ- 5.51 ש"ח ולהפעיל את זכויות ההצבעה הצמודות למניות הנאמנות באופן עצמאי, לפי שיקול דעתו, ולטובת החברה, ובכלל זאת, מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, בהתאם למתואר לעיל.

ד. ביטוחי נושאי משרה אחריות מקצועית והנפקה:

ביום 6 בספטמבר 2018 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה, וועדת הביקורת של החברה את התקשרות החברה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה וחברות בנות של החברה, לתקופה של שנה שמתחילה מיום 1 באוגוסט 2018 ומסתיימת ביום 31 ביולי 2019.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

ד. ביטוחי נושאי משרה אחריות מקצועית והנפקה (המשך):

כל אחת מהפוליסות (פוליסת ביטוח חבות נושאי משרה ופוליסת אחריות מקצועית) הינה בגבול אחריות של עד 50 מיליון דולר (למקרה ובמצטבר), ובתמורה לפרמיה שנתית כוללת לשתי הפוליסות של 184 אלפי דולר. כמו כן, הורחב הכיסוי הביטוחי בפוליסת אחריות נושאי משרה לצורך מתן כיסוי מתאים לחברה ציבורית, במועד השלמת ההנפקה לציבור, בתמורה לתוספת פרמיה שנתית בסך של כ-7 אלפי דולר.

בנוסף אושרה התקשרות בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה במתכונת Run Off לכיסוי פעילות העבר עד למועד שינוי הבעלות, למשך תקופת ביטוח של 7 שנים ממועד שינוי הבעלות. פוליסה זו הינה בגבול אחריות של עד 50 מיליון דולר (לאירוע ובמצטבר), בתמורה לתשלום פרמיה למלוא תקופת הביטוח של 7 שנים, בסך כ-107 אלפי דולר. כמו כן אושרה רכישת פוליסת ביטוח להנפקה (POSI) לתקופת ביטוח של 7 שנים ממועד ההנפקה ובגבול אחריות של 30 מיליון דולר (לאירוע ובמצטבר), בתמורה לפרמיה כוללת לתקופת הביטוח של 7 שנים בסך של עד 95 אלפי דולר.

כל אחת מהחברות המאוחדות תישאנה בחלקן היחסי בעלות הפרמיות בהתאם לעקרונות מודל החלוקה כאמור בביאור 8 להלן.

ביאור 5 - דרישות הקבוצה להלימות ההון והלימות הנזילות

הדרישות להלימות ההון ולהלימות הנזילות נקבעו למסלקות בהוראת יציבות המסלקות על ידי רשות ניירות ערך. הדרישות כוללות הקצאת הון בגין חשיפת המסלקה לסיכונים אשראי (למעט אירוע כשל של חבר מסלקה), לסיכונים שוק על תיק ההשקעות של המסלקה (סיכון ריבית), לסיכונים תפעולי ומשפטי ולהבטחת המשכיות עסקית וארגון מחדש של עסקיה. כמו כן, כוללות הדרישות, כאמור, את דרישת המינימום בגין השתתפות המסלקה בסדר מימוש הבטוחות בעת קרות אירוע כשל של חבר מסלקה בשיעור 25% מסך הסיכונים האמורים לעיל.

בהיעדר הוראה רגולטורית אחרת, נקבעות הדרישות להלימות ההון ולהלימות הנזילות בבורסה באמצעות מודלים פנימיים שאושרו על ידי דירקטוריון הבורסה בינואר 2015. ככלל חישוב הדרישות של הבורסה, כאמור לעיל, חולקים יסודות דומים לחישוב הדרישות שנקבעו למסלקות בהוראת יציבות המסלקות, פרט לחישוב דרישות הון בגין סיכונים שוק והגדרת ההון הכשיר.

הלימות ההון - דרישות ההון, בסיס ההון הכשיר ותמונת הלימות ההון בקבוצה ליום הדוח:

| ליום 31 בדצמבר | ליום 30 ביוני | | |
|-----------------|-----------------|----------------|--|
| 2017 | 2017 | 2018 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | | |
| 1,867 | 2,357 | 2,804 | דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון: |
| 772 | 376 | 4,934 | סיכון אשראי |
| 37,660 | 37,915 | 37,218 | סיכון שוק |
| 104,092 | 106,966 | 105,559 | סיכון תפעולי ומשפטי* |
| 28,112 | 27,962 | 26,033 | המשכיות עסקית וארגון מחדש** |
| <u>172,503</u> | <u>175,576</u> | <u>176,548</u> | תרומה למפל הנכסים בעת אירוע כשל |
| | | | סה"כ דרישת ההון בגין רכיבי הסיכון |
| 500,630 | 520,711 | 581,193 | רכיבי בסיס ההון: |
| 5,299 | 3,844 | 3,200 | עודפים |
| (9,094) | (7,642) | (6,014) | קרנות הון |
| 27,380 | - | 27,380 | קרן מדידות מחדש של התחייבויות בגין הטבה מוגדרת |
| (88,635) | (85,805) | (97,195) | קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות |
| <u>(15,472)</u> | <u>(16,775)</u> | <u>(1,167)</u> | בניכוי: |
| | | | נכסים בלתי מוחשיים |
| <u>420,108</u> | <u>414,333</u> | <u>507,397</u> | נכסי מסים נדחים |
| | | | סה"כ בסיס ההון הכשיר |
| <u>247,605</u> | <u>238,757</u> | <u>330,849</u> | עודף בהון (בסיס ההון הכשיר בניכוי הדרישה) |

* הקצאת הון בגובה 15% מממוצע ההכנסה הגולמית ב-12 הרבעונים האחרונים.
** הקצאת הון בגובה שישה חודשי הוצאות תפעוליות (על בסיס שנתי) בהתאמות הנדרשות.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 5 - דרישות הקבוצה להלימות ההון והלימות הנזילות (המשך)

הלימות הנזילות - דרישות הנזילות, בסיס הנכסים הנזילים נטו ותמונת הלימות הנזילות ליום הדוח:

| ליום 31 בדצמבר | ליום 30 ביוני | |
|----------------|----------------|----------------|
| 2017 | 2017 | 2018 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| 104,092 | 106,966 | 105,559 |
| 28,112 | 27,962 | 26,033 |
| <u>132,204</u> | <u>134,928</u> | <u>131,592</u> |
| 28,095 | 36,146 | 42,452 |
| 187,497 | 168,998 | 184,621 |
| (8,068) | (6,577) | (6,970) |
| 50,000 | 50,000 | 50,000 |
| (44,777) | (47,305) | (55,035) |
| <u>212,747</u> | <u>201,262</u> | <u>215,068</u> |
| <u>80,543</u> | <u>66,334</u> | <u>83,476</u> |

דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון:
המשכיות עסקית וארגון מחדש
תרומה למפל הנכסים בעת אירוע כשל

סה"כ דרישה לנכסים נזילים

נכסים נזילים כשירים:
מזומן ושווה מזומן
תיק ניירות ערך שווי הוגן
בניכוי הפעלת מקדמי כיסוח על ניירות הערך
קו אשראי
בניכוי - התחייבויות שוטפות

נכסים נזילים נטו

עודף הנזילות (נכסים נזילים נטו בניכוי הדרישה)

הלימות ההון והלימות הנזילות במסלקת הבורסה ליום הדוח:

| ליום 31 בדצמבר | ליום 30 ביוני | |
|----------------|---------------|---------------|
| 2017 | 2017 | 2018 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| 103,061 | 102,310 | 92,663 |
| 117,225 | 115,302 | 122,519 |
| <u>14,164</u> | <u>12,992</u> | <u>29,856</u> |
| 81,748 | 81,101 | 70,518 |
| 109,635 | 108,538 | 110,034 |
| <u>27,887</u> | <u>27,437</u> | <u>39,516</u> |

תמונת הלימות ההון:

סך דרישת ההון
סה"כ בסיס ההון הכשיר

סה"כ עודף בהון

תמונת הלימות הנזילות:

סך דרישת הנזילות
סך נכסים נזילים, נטו

סה"כ עודף בנזילות

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 5 - דרישות הקבוצה להלימות ההון והלימות הנזילות (המשך)

הלימות ההון והלימות הנזילות במסלוקת מעו"ף ליום הדוח:

| ליום 31 בדצמבר | ליום 30 ביוני | | |
|----------------|---------------|---------------|------------------------------|
| 2017 | 2017 | 2018 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | | |
| 37,500 | 37,500 | 37,500 | תמונת הלימות ההון: |
| 40,648 | 41,280 | 41,951 | סך דרישת ההון |
| | | | סה"כ בסיס ההון הכשיר |
| <u>3,148</u> | <u>3,780</u> | <u>4,451</u> | סה"כ עודף בהון |
| 20,526 | 20,447 | 20,555 | תמונת הלימות הנזילות: |
| 37,183 | 38,911 | 39,253 | סך דרישת הנזילות |
| | | | סך נכסים נזילים, נטו |
| <u>16,657</u> | <u>18,464</u> | <u>18,698</u> | סה"כ עודף בנזילות |

במסגרת דרישת ההון והנזילות של הקבוצה נכללת הקצאת המשאבים העצמיים של כל אחת מהמסלוקות בכל אחת מהדרישות האמורות לעיל. להלן פירוט סך המשאבים הפיננסיים המוחזקים על ידי הקבוצה וכל אחת מהמסלוקות לצורך התמודדותה עם אירוע כשל של חבר מסלוקה:

| ליום 31 בדצמבר | ליום 30 ביוני | | |
|----------------|---------------|--------------|---|
| 2017 | 2017 | 2018 | |
| מיליון ש"ח | מיליון ש"ח | מיליון ש"ח | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | | |
| 2,774 | 2,520 | 2,500 | סך הביטחונות השוטפים (Margin) שנדרשו להפקדה במסלוקת מעו"ף |
| 879 | 961 | 934 | סך הבטוחות שנדרשו להפקדה בקרן הסיכונים במסלוקת מעו"ף(*) |
| 768 | 762 | 759 | סך הבטוחות שנדרשו להפקדה בקרן הסיכונים במסלוקת הבורסה(*) |
| 28 | 28 | 26 | סך האמצעים העצמיים המוקצים מהון הקבוצה לאירוע כשל(**) |
| <u>4,449</u> | <u>4,271</u> | <u>4,219</u> | סה"כ המשאבים הפיננסיים |

(*) למועד אישור הדוחות הכספיים, סה"כ הבטוחות שנדרשו להפקדה בקרן הסיכונים של מסלוקת המעו"ף ומסלוקת הבורסה עומדות על כ- 680 מיליון ש"ח ו- 745 מיליון ש"ח, בהתאמה.

(**) סך האמצעים המוקצים מהונה העצמי של הקבוצה בגין מסלוקת מעו"ף ומסלוקת הבורסה ליום 30 ביוני 2018 הינם 7.5 מיליון ש"ח ו- 18.6 מיליון ש"ח בהתאמה (ליום 30 ביוני 2017 הינם 7.5 מיליון ש"ח - 20.5 מיליון ש"ח בהתאמה, וליום 31 בדצמבר 2017 הינם 7.5 מיליון ש"ח ו- 20.6 מיליון ש"ח בהתאמה).

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

עיקרי המדיניות החשבונאית והשיטות שאומצו בקשר עם נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות, לרבות קריטריונים להכרה, בסיסי מדידה והזקיפה לרווח והפסד מוצגים בביאור 2 יב' בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

ב. יתרות של מכשירים פיננסיים לפי קטגוריות:

| ליום 31 בדצמבר 2017 | ליום 30 ביוני | |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2017 | 2018 |
| אלפי ש"ח (מבוקר) | אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) |

נכסים פיננסיים: (*)

נכסים שוטפים:

| | | | |
|---------|---------|--------|-----------------------------------|
| 28,095 | 36,146 | 42,452 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 155,672 | 151,914 | - | נכסים פיננסיים זמינים למכירה (**) |

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

| | | | |
|-----------|-----------|-----------|---|
| 1,739,570 | 1,335,398 | 1,714,632 | נכסים הנובעים מפעילות סליקה - חייבים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים |
| 31,825 | 17,084 | 184,621 | נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד |
| 16,723 | 18,244 | 20,986 | נכסים פיננסיים שנמדדים בעלות מופחתת |

נכסים לא שוטפים:

| | | | |
|------------------|------------------|------------------|-----------------------------------|
| 538 | 538 | 538 | מזומנים מוגבלים בשימוש |
| - | - | - | נכסים פיננסיים זמינים למכירה (**) |
| <u>1,972,423</u> | <u>1,559,324</u> | <u>1,963,229</u> | |

התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות שוטפות:

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

| | | | |
|-----------|-----------|-----------|---|
| 1,739,570 | 1,335,398 | 1,714,632 | התחייבויות הנובעות מפעילות סליקה - זכאים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים |
| 19,996 | 11,247 | 17,135 | התחייבויות אחרות |

התחייבויות לא שוטפות:

| | | | |
|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 538 | 538 | 538 | התחייבויות אחרות |
| <u>1,760,104</u> | <u>1,347,183</u> | <u>1,732,305</u> | |

(*) הערך הפנקסני של הנכסים הפיננסיים המוצגים לעיל מייצג את החשיפה המרבית של הקבוצה לסיכון אשראי מנכסים פיננסיים למועד הדוח על המצב הכספי.

(**) לפרטים על שינוי מדיניות השקעות ראה ביאור 2 יט' בדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2017.

הרכב תיק ההשקעות כולל מלוות ואג"ח של ממשלת ישראל, ראה ביאור 4 (ד)(2)(א) בדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2017.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

(1) המכשירים הפיננסיים של הקבוצה כוללים בעיקר מזומנים ושווי מזומנים לרבות מזומנים מוגבלים בשימוש, ניירות ערך סחירים, נכסים פיננסיים בשווי הוגן, לקוחות, חייבים אחרים, ספקים ונותני שרות, זכאים ויתרות זכות, התחייבויות אחרות ונכסים והתחייבויות בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים.

היתרות בדוח על המצב הכספי לימים 30 ביוני 2018 ו-2017 וליום 31 בדצמבר 2017 של מכשירים פיננסיים של הקבוצה מהוות קירוב לשווי הוגן.

(2) **מכשירים פיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן:**

השווי הוגן של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בדוח על המצב הכספי על פי שווי הוגן, מסווג בהתאם למדרג הבא:

רמה 1: השווי הוגן מבוסס על מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשווקים פעילים לנכסים והתחייבויות פיננסיים זהים.

רמה 2: השווי הוגן מבוסס על נתונים שאינם מחירים מצוטטים הכלולים ברמה 1, אשר נצפים מהשוק בצורה ישירה (קרי, מחירים) או עקיפה (נתונים הנגזרים ממחירים), לגבי נכסים והתחייבויות פיננסיים.

רמה 3: השווי הוגן מבוסס על נתונים (הנחות) שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

הסיווג לעיל נקבע בהתאם לרמה הנמוכה ביותר בה מסווג נתון (הנחה), שהוא משמעותי להערכת השווי של המכשיר בכללותו.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים: (המשך)

(2) מכשירים פיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן: (המשך)

להלן פירוט של מכשיריה הפיננסיים של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן, על פי רמות:

| נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד - מוחזקים למסחר | נכסים פיננסיים זמינים למכירה | חייבים וזכאים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים | |
|--|---------------------------------------|--|--|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| - | 184,621 | 325,960 | ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) |
| - | - | 1,394,282 | רמה 1 |
| - | - | - | רמה 2 |
| - | 184,621 | 1,720,242 | |
| - | - | (5,610) | קיזוז בין מכשירים ברמה 1 למכשירים ברמה 2, בפוזיציה של אותו חבר לאותו מועד פקיעה (*) |
| - | 184,621 | 1,714,632 | סה"כ יתרה בדוח על המצב הכספי |
| 151,914 | 17,084 | 419,384 | ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) |
| - | - | 918,103 | רמה 1 |
| - | - | - | רמה 2 |
| 151,914 | 17,084 | 1,337,487 | |
| - | - | (2,089) | קיזוז בין מכשירים ברמה 1 למכשירים ברמה 2, בפוזיציה של אותו חבר לאותו מועד פקיעה (*) |
| 151,914 | 17,084 | 1,335,398 | סה"כ יתרה בדוח על המצב הכספי |
| 155,672 | 31,825 | 697,879 | ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר) |
| - | - | 1,061,816 | רמה 1 |
| - | - | - | רמה 2 |
| 155,672 | 31,825 | 1,759,695 | |
| - | - | (20,125) | קיזוז בין מכשירים ברמה 1 למכשירים ברמה 2, בפוזיציה של אותו חבר לאותו מועד פקיעה (*) |
| 155,672 | 31,825 | 1,739,570 | סה"כ יתרה בדוח על המצב הכספי |

(*) ראה ביאור 7 א' בדוחות הכספיים המאוחדים בשנת 2017.

ההנחות ששימשו בקביעת השווי ההוגן של חייבים וזכאים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים שנמדדו ברמה 2:

השווי ההוגן של פוזיציות פתוחות בנגזרים מסוג אופציות נאמד תוך יישום מודל בלק ושולדס, כאשר הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל הינם כלהלן: מחיר נכס הבסיס, מחיר מימוש, זמן לפקיעה, שיעור ריבית שקלית חסרת הסיכון, שיעור ריבית מט"ח חסרת סיכון (במקרה של אופציות על שער מט"ח) וסטיית התקן של תשואת נכס הבסיס.

שימוש בהנחות שונות עשוי לשנות את ערכי השווי ההוגן אך לא תהיה השפעה על הרווח והפסד שכן הפוזיציות הפתוחות בצד הנכסים והפוזיציות הפתוחות בצד ההתחייבויות זהות, כאמור בביאור 2 יב (2) בדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2017.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות:

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מוצגים בדוח על המצב הכספי בסכום נטו רק כאשר קיימת זכות חוקית ניתנת לאכיפה לקיזוז וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו, או, לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו זמנית.

נכסים והתחייבויות בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים המוצגים בדוח על המצב הכספי חושבו, לאחר קיזוז השווי ההוגן של סך ההתחייבויות של חבר מסלקת מעו"ף כלפי מסלקת מעו"ף, כנגד השווי ההוגן של סך ההתחייבויות של מסלקת מעו"ף כלפי אותו חבר, הנובעים מהפוזיציות הפתוחות של אותו חבר לאותו מועד פקיעה.

סכומים אלו אינם כוללים קיזוז כאמור הנובע מהפוזיציות הפתוחות של אותו החבר למועדי פקיעה שונים.

להלן מידע בדבר נכסים והתחייבויות פיננסיות בני קיזוז בחלוקה לפי מכשירים:

| נכסים/התחייבויות בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים, נטו בדוח על המצב הכספי אלפי ש"ח | סכומים שקוזזו בדוח על המצב הכספי אלפי ש"ח | סכומי ברוטו של (לפני קיזוז) של נכסים/התחייבויות בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים אלפי ש"ח | סוג המכשיר |
|---|--|---|---|
| <u>1,714,632</u> | <u>137,454</u> | <u>1,852,086</u> | ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) אופציות* |
| <u>1,335,398</u> | <u>160,718</u> | <u>1,496,116</u> | ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) אופציות* |
| <u>1,739,570</u> | <u>198,221</u> | <u>1,937,791</u> | ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר) אופציות* |

* לימים 30 ביוני 2018 ו-2017 וליום 31 בדצמבר 2017 אין פוזיציות פתוחות בגין חוזים עתידיים.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות: (המשך)

נכסים פיננסיים בני קיזוז בחלוקה לפי צד נגדי לעסקה:

| סה"כ נטו אלפי ש"ח | סכומי הבטחונות (*) אלפי ש"ח | סכומים שיקוזו במקרה של כשל אלפי ש"ח | נכסים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים, נטו בדוח על המצב הכספי אלפי ש"ח | צד נגדי לעסקה |
|---|--------------------------------------|---|--|---------------|
| ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר): | | | | |
| - | 1,013,875 | 5 | 1,013,880 | חבר ג' |
| - | 650,193 | 3,332 | 653,525 | חבר ב' |
| - | 4,553 | 42,674 | 47,227 | חברים אחרים |
| - | <u>1,668,621</u> | <u>46,011</u> | <u>1,714,632</u> | |
| ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר): | | | | |
| - | 781,099 | 53 | 781,152 | חבר ג' |
| - | 467,607 | 251 | 467,858 | חבר ב' |
| - | 57,399 | 28,989 | 86,388 | חברים אחרים |
| - | <u>1,306,105</u> | <u>29,293</u> | <u>1,335,398</u> | |
| ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר): | | | | |
| - | 1,007,253 | 9,284 | 1,016,537 | חבר ג' |
| - | 618,112 | 4,696 | 622,808 | חבר ב' |
| - | 50,112 | 50,113 | 100,225 | חברים אחרים |
| - | <u>1,675,477</u> | <u>64,093</u> | <u>1,739,570</u> | |

(*) סכומי הביטחונות מוצגים בסכום שאינו עולה על יתרת הנכסים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים, לאחר מלוא הקיזוזים במקרה כשל. דרישת הביטחונות השוטפים גבוהה מזו המוצגת בטבלה ומסתכמת נכון ליום 30 ביוני 2018 לסך של כ- 2,500 מיליון ש"ח (לימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר 2017 לסך של כ-2,520 וכ- 2,774 מיליון ש"ח, בהתאמה).

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות: (המשך)

התחייבויות פיננסיות בנות קיזוז בחלוקה לפי צד נגדי לעסקה:

| סה"כ נטו אלפי ש"ח | סכומים שיקוזזו במקרה של כשל אלפי ש"ח | התחייבויות בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים, נטו בדוח על המצב הכספי אלפי ש"ח | צד נגדי לעסקה |
|---|--|--|---------------|
| ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר): | | | |
| 1,178,519 | 27,436 | 1,205,955 | חבר ח' |
| 451,938 | 11,158 | 463,096 | חבר א' |
| 38,164 | 7,417 | 45,581 | חברים אחרים |
| <u>1,668,621</u> | <u>46,011</u> | <u>1,714,632</u> | |
| ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר): | | | |
| 790,460 | 13,413 | 803,873 | חבר א' |
| 319,987 | 12,733 | 332,720 | חבר ח' |
| 195,658 | 3,147 | 198,805 | חברים אחרים |
| <u>1,306,105</u> | <u>29,293</u> | <u>1,335,398</u> | |
| ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר): | | | |
| 1,224,028 | 3,491 | 1,227,519 | חבר א' |
| 392,609 | 27,964 | 420,573 | חבר ח' |
| 58,840 | 32,638 | 91,478 | חברים אחרים |
| <u>1,675,477</u> | <u>64,093</u> | <u>1,739,570</u> | |

ה. מועדי הפירעון החזויים של ההתחייבויות הפיננסיות הנובעות מפעילות סליקה המבוצעת על ידי מסלקת מעו"ף (זכאים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים), הינם כלהלן:

| ליום 31 בדצמבר 2017 | ליום 30 ביוני | | |
|------------------------|------------------|------------------|--|
| אלפי ש"ח (מבוקר) | 2017 | 2018 | |
| | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| | (בלתי מבוקר) | | |
| 845,987 | 703,828 | 933,960 | עד חודש לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי |
| 866,640 | 614,692 | 736,464 | 1-2 חודשים |
| 18,014 | 5,799 | 21,322 | 2-3 חודשים |
| 8,929 | 11,079 | 22,886 | עד שנה |
| <u>1,739,570</u> | <u>1,335,398</u> | <u>1,714,632</u> | סה"כ התחייבויות פיננסיות מפעילות סליקה* |

* סך ההתחייבויות הפיננסיות האמורות מפעילות סליקה ומועדי הפירעון החזויים שלהן, תואם את סך הנכסים הפיננסיים מפעילות סליקה ומועדי הפירעון החזויים שלהם.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכויי ריבית:

לקבוצה עודפי מזומנים המופקדים בפיקדונות בנקאיים ולכן קיימת חשיפה תזרימית לשינויים בריבית. הטבלה להלן מפרטת את השפעת השינוי בריבית על הפיקדונות (לפני השפעת המס) בשיעורים של +/-1% , +/-2%:

| שינוי של -/+2% | שינוי של -/+1% | סך מכשירים נושאי ריבית משתנה מיליוני ש"ח | |
|-------------------|-------------------|---|---------------------------------|
| 0.73 | 0.36 | 36.4 | ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) |
| 0.7 | 0.35 | 35 | ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) |
| 0.51 | 0.25 | 25.5 | ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר) |

בנוסף, לקבוצה השקעות במכשירים פיננסיים בריבית קבועה הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד או דרך רווח כולל אחר, ולכן קיימת חשיפה לשינויים בשווי ההוגן כתוצאה משינויים בשיעורי הריבית.

הטבלה להלן מפרטת את השפעת השינוי בשווי ההוגן של איגרות חוב כאמור (לפני השפעת המס) בשיעורים של +/-1% , +/-2%:

| שינוי של -/+2% | שינוי של -/+1% | סך מכשירים נושאי ריבית משתנה מיליוני ש"ח | |
|-------------------|-------------------|---|---|
| 15.17 | 7.59 | 184.6 | ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר) רווח והפסד |
| 1.21 | 0.6 | 17.1 | ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) רווח והפסד |
| 10.25 | 5.12 | 151.9 | רווח כולל אחר |
| 2.38 | 1.19 | 31.8 | ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר) רווח והפסד |
| 11.57 | 5.78 | 155.7 | רווח כולל אחר |

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 7 - הכנסות

פיצול הכנסות בגין חוזים עם לקוחות:

| ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביולי | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביולי | | |
|---------------------------------------|---|--------------------------|--|--------------------------|----------------------------------|
| | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | |
| | אלפי ש"ח (מבוקר) | אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | אלפי ש"ח (מבוקר) | אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | |
| 115,568 | 27,176 | 27,836 | 59,304 | 60,558 | לפי סוג השירות: |
| 39,737 | 10,183 | 11,285 | 19,601 | 23,256 | עמלות מסחר וסליקה |
| 44,542 | 11,252 | 12,202 | 22,682 | 23,860 | דמי רישום ניירות ערך למסחר |
| 36,640 | 8,955 | 8,864 | 18,653 | 17,830 | ואגרות שנתיות |
| 5,937 | 1,166 | 1,410 | 2,853 | 2,923 | שירותי מסלוקה |
| <u>242,424</u> | <u>58,732</u> | <u>61,597</u> | <u>123,093</u> | <u>128,427</u> | הפצת נתוני מסחר ומידע אחר |
| | | | | | אחרות |
| | | | | | סה"כ |
| 162,672 | 39,064 | 41,288 | 82,837 | 87,712 | לפי עיתוי העברת השירותים: |
| 79,752 | 19,668 | 20,309 | 40,256 | 40,715 | הכנסות שהוכרו בנקודת זמן |
| <u>242,424</u> | <u>58,732</u> | <u>61,597</u> | <u>123,093</u> | <u>128,427</u> | הכנסות שהוכרו לאורך זמן |
| | | | | | סה"כ |

ביאור 8 - ביאור בעלי עניין וצדדים קשורים

בהמשך לאמור בביאור ג.21(2)א) לדוחות הכספיים השנתיים בנוגע למודל חלוקת ההכנסות, ההוצאות והרווח בין הבורסה והחברות המאוחדות, בוצעה בחינה ותיקוף של המודל לשנת 2018. במסגרת הבחינה הוחלט כי הליך חלוקת הרווח הכלכלי בין חברות הקבוצה שהתבסס בעבר על שיעור החזר על ההון העצמי יעודכן ויחושב החל משנת 2018 כשיעור מהכנסות חברות הקבוצה.

המודל המעודכן כאמור אושר ביום 6 בספטמבר 2018 על ידי הדירקטוריונים של חברות הקבוצה.