

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2018

(בלתי מבוקרים)

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2018

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
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
11-30	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 המאוחזרים על המצב הכספי לימים 30 בספטמבר 2018 ו-2017 ואת הדוחות התמציתיים המאוחזרים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותם תאריכים.

הדירקטוריון והנהלה 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 מחויבים 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 זהר ושות'

רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל-אביב, 25 בנובמבר, 2018

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 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 בספטמבר	
2017	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
28,095	38,226	42,970
155,672	-	-
31,825	17,466	184,135
14,222	13,455	11,886
3,495	9,941	13,229
6,506	6,001	2,567
<u>239,815</u>	<u>85,089</u>	<u>254,787</u>
1,739,570	1,565,503	891,814
<u>1,979,385</u>	<u>1,650,592</u>	<u>1,146,601</u>
538	538	539
-	151,467	-
249,761	247,304	335,390
88,635	85,812	102,181
15,472	15,339	1,042
<u>354,406</u>	<u>500,460</u>	<u>439,152</u>
<u>2,333,791</u>	<u>2,151,052</u>	<u>1,585,753</u>

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים זמינים למכירה
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
נכסי מסים שוטפים

נכסים הנובעים מפעילות סליקה בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

מזומנים מוגבלים בשימוש
נכסים פיננסיים זמינים למכירה
רכוש קבוע, נטו (ראה ביאור 4א)
נכסים בלתי מוחשיים, נטו
נכסי מסים נדחים

סה"כ נכסים לא שוטפים

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 בספטמבר		
2017	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
19,728	12,084	12,588	ספקים ונותני שירותים
21,684	18,539	23,883	התחייבויות לזמן קצר בגין הטבות לעובדים
3,365	7,575	8,712	זכאים ויתרות זכות
44,777	38,198	45,183	
1,739,570	1,565,503	891,814	התחייבויות הנובעות מפעילות סליקה בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים
1,784,347	1,603,701	936,997	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
24,691	22,254	21,901	התחייבויות לזמן ארוך בגין הטבות לעובדים
-	-	8,162	התחייבויות מסים נדחים
538	538	539	התחייבויות אחרות
25,229	22,792	30,602	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
			הון
(9,094)	(7,642)	(6,014)	קרן מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת
27,380	27,380	27,380	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
5,299	4,405	13,107	קרנות הון אחרות
500,630	500,416	583,681	עודפים
524,215	524,559	618,154	סה"כ הון
2,333,791	2,151,052	1,585,753	סה"כ התחייבויות והון

יהודה ונדרולדה סמנכ"ל בכיר לכספים ומינהל	איתי בן-זאב מנכ"ל	אמנון נויבך יו"ר הדירקטוריון	25 בנובמבר, 2018 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	----------------------	---------------------------------	--

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 ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2017	2018	2017	2018	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
115,568	27,662	25,304	86,966	85,862	הכנסות משירותים:
39,737	10,842	11,145	30,443	34,401	עמלות מסחר וסליקה
44,542	10,674	12,747	33,356	36,607	דמי רישום ניירות ערך למסחר ואגרות שנתיות
36,640	8,872	8,473	27,525	26,303	שירותי מסלקה
5,937	1,208	1,163	4,061	4,085	הפצת נתוני מסחר ומידע אחר
242,424	59,258	58,832	182,351	187,258	אחרות
					סה"כ הכנסות משירותים
					עלויות:
128,698	26,729	31,119	95,692	94,967	הוצאות בגין הטבות לעובדים
27,380	27,380	-	27,380	-	הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות
25,598	5,589	5,636	17,770	18,237	הוצאות מחשבים ותקשורת
12,559	3,134	3,327	9,554	9,398	הוצאות ארנונה ואחזקת בנין
7,817	1,352	2,334	5,267	6,402	הוצאות מנהלה וכלליות
5,547	1,604	1,163	4,172	4,480	הוצאות שיווק
10,476	2,619	2,629	7,857	7,882	אגרה לרשות ניירות ערך
5,655	1,422	-	4,226	448	הוצאות תפעוליות לחברה לרישומים
29,597	7,380	8,576	21,978	23,749	הוצאות פחת והפחתות
-	-	-	-	(85,108)	ביטול הפרשה לירידת ערך (ראה ביאור 4א)
290	-	653	34	973	הוצאות אחרות
253,617	77,209	55,437	193,930	81,428	סה"כ עלויות
(11,193)	(17,951)	3,395	(11,579)	105,830	רווח (הפסד) לפני הכנסות מימון, נטו
1,900	(27)	245	1,211	(179)	הכנסות מימון
331	(21)	5	245	123	הוצאות מימון
1,569	(6)	240	966	(302)	סה"כ (הוצאות) הכנסות מימון, נטו
(9,624)	(17,957)	3,635	(10,613)	105,528	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
4,646	2,338	1,146	3,871	24,576	מסים על ההכנסה
(14,270)	(20,295)	2,489	(14,484)	80,952	רווח (הפסד) לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר:
					סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד,
					נטו ממס:
(1,452)	-	-	-	3,080	מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
					סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:
2,113	561	-	1,219	-	רווח מהתאמת שווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו ממס
(13,609)	(19,734)	2,489	(13,265)	84,032	רווח (הפסד) כולל לתקופה
(0.149)	(0.213)	0.025	(0.153)	0.81	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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)

סה"כ אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרנות הון אחרות אלפי ש"ח	קרן		קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח
			קרן הערכה מחדש של נכסים פיננסים זמינים למכירה אלפי ש"ח	קרן מדידות של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת אלפי ש"ח	
524,215	500,630	3,200	2,099	(9,094)	27,380
9,907	-	9,907	-	-	-
-	2,099	-	(2,099)	-	-
80,952	80,952	-	-	-	-
3,080	-	-	-	3,080	-
84,032	80,952	-	-	3,080	-
618,154	583,681	13,107	-	(6,014)	27,380

יתרה ליום 1 בינואר 2018

תנועה בתקופת החשבון:

תקבולים מבעלי מניות במסגרת יישום שינוי מבנה הבעלות, נטו (ראה ביאור ג'4) השפעת שינויים במדיניות חשבונאית כתוצאה מיישום תקן IFRS 9 (*)

רווח לתקופה

רווח כולל אחר לשנה

סה"כ רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2018

(*) ראה ביאור 2(ד)1.

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)

סה"כ אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרנות הון אחרות אלפי ש"ח	קרן		קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח
			קרן הערכה מחדש של נכסים פיננסים זמינים למכירה אלפי ש"ח	קרן מדידות של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת אלפי ש"ח	
510,444	514,900	3,200	(14)	(7,642)	-
(14,484)	(14,484)	-	-	-	-
1,219	-	-	1,219	-	-
(13,265)	(14,484)	-	1,219	-	-
27,380	-	-	-	-	27,380
524,559	500,416	3,200	1,205	(7,642)	27,380

יתרה ליום 1 בינואר 2017

תנועה בתקופת החשבון:

הפסד לתקופה

רווח כולל אחר לתקופה

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)

סה"כ אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרנות הון אחרות אלפי ש"ח	קרן		קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח
			קרן הערכה מחדש של נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת אלפי ש"ח	
605,758	581,192	3,200	-	(6,014)	27,380
9,907	-	9,907	-	-	-
2,489	2,489	-	-	-	-
618,154	583,681	13,107	-	(6,014)	27,380

יתרה ליום 1 ביולי 2018

תנועה בתקופת החשבון:

תקבולים מבעלי מניות במסגרת יישום שינוי מבנה הבעלות, נטו (ראה ביאור ג'4)

רווח לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2018

(* ראה ביאור 2(ד)1).

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

סה"כ אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרנות הון אחרות אלפי ש"ח	קרן		קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח
			קרן הערכה מחדש של נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת אלפי ש"ח	
516,913	520,711	3,200	644	(7,642)	-
(20,295)	(20,295)	-	-	-	-
561	-	-	561	-	-
(19,734)	(20,295)	-	561	-	-
27,380	-	-	-	-	27,380
524,559	500,416	3,200	1,205	(7,642)	27,380

יתרה ליום 1 ביולי 2017

תנועה בתקופת החשבון:

הפסד לתקופה

רווח כולל אחר לתקופה

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר 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 אחרות 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
-	-	-	-	-	-	תנועה בשנת החשבון:
(14,270)	(14,270)	-	-	-	-	הנפקת מניות (*)
661	-	-	2,113	(1,452)	-	הפסד לשנה
(13,609)	(14,270)	-	2,113	(1,452)	-	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
27,380	-	-	-	-	27,380	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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2017	2018	2017	2018
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
(14,270)	(20,295)	2,489	(14,484)	80,952
27,380	27,380	-	27,380	-
4,646	2,338	1,146	3,871	24,576
(1,569)	6	(240)	(966)	302
29,597	7,380	8,576	21,978	23,749
-	-	-	-	(85,108)
270	-	250	15	246
<u>46,054</u>	<u>16,809</u>	<u>12,221</u>	<u>37,794</u>	<u>44,717</u>
(859)	(1,165)	2,431	(6,539)	(5,298)
(508,663)	(230,105)	822,818	(334,596)	847,756
2,397	(3,435)	(8,601)	5,006	1,698
508,663	230,105	(822,818)	334,596	(847,756)
(11,999)	(5,183)	(658)	(15,694)	3,409
<u>35,593</u>	<u>7,026</u>	<u>5,393</u>	<u>20,567</u>	<u>44,526</u>
6,206	1,097	1,116	5,560	4,250
(345)	(33)	(21)	(295)	(173)
20	(1,787)	(713)	1,219	1,059
<u>5,881</u>	<u>(723)</u>	<u>382</u>	<u>6,484</u>	<u>5,136</u>
<u>41,474</u>	<u>6,303</u>	<u>5,775</u>	<u>27,051</u>	<u>49,662</u>

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 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2017	2018	2017	2018	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
(33,140)	-	-	-	-	תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה
32,494	-	-	2,512	41	רכישת נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(4,288)	(96)	(3,525)	(3,686)	(17,593)	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה
2					השקעות ברכוש קבוע
(4,336)	(505)	(7,443)	(2,211)	(11,231)	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(11,544)	(3,341)	(3,774)	(7,158)	(14,873)	השקעות בנכסים בלתי מוחשיים
(14,561)	(380)	(341)	(462)	(1,142)	תשלומים בגין עלויות אשר הווננו לרכוש קבוע
(35,373)	(4,322)	(15,083)	(11,005)	(44,798)	ולנכסים בלתי מוחשיים
					רכישת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח
					והפסד, נטו
					מזומנים נטו לפעילויות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	-	9,907	-	9,907	תקבולים מבעלי מניות במסגרת יישום שינוי מבנה
-	-	9,907	-	9,907	הבעלות, נטו (ראה ביאור ג'4)
					מזומנים נטו לפעילות מימון
6,101	1,981	599	16,046	14,771	עליה נטו במזומנים ושווי מזומנים
22,133	36,146	42,452	22,133	28,095	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(139)	99	(81)	47	104	השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות
28,095	38,226	42,970	38,226	42,970	מזומנים המוחזקות במטבע חוץ
					מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
					נספח א' - פעולות שלא במזומן:
6,560	517	2,656	517	2,656	רכישת רכוש קבוע ורכוש בלתי מוחשי באשראי
					לזמן קצר
-	-	1,688	-	1,688	השבה בגין היטלי פיתוח ששולמו ביתר – בהתאם
					להסכם פשרה שקיבל תוקף של פסק דין (בניכוי
					הוצאות)

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 שישומו 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. מסים על ההכנסה בדוחות ביניים:

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

הוצאות (הכנסות) מסים 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 מסים 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 לינואר 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" והפרשנויות 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 הטובות 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 התכנסה הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (להלן - "IFRIC") על מנת לקבוע את העקרונות בקשר לאופן ההכרה בהכנסות מדמי רישום. החלטה סופית בנושא תתקבל בהתכנסות עתידית של ה-IFRIC. לאור חוסר הוודאות הקיים בקשר לאופן ההכרה בהכנסות מדמי רישום, החברה ממשיכה להכיר בהכנסות אלו, כבעבר, במועד הרישום למסחר.

לאחר פרסום החלטת 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 שיקבעו באותה עמדה, ככל שיקבעו כאלו.

במידה וההחלטה הסופית על ידי ה-IFRIC תהיה לפרוס את ההכנסות מדמי רישום על פני זמן (לרבות לענין 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.

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 מרכבי 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) תיקונים 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 בספטמבר 2018, היה מביא לגידול בסך הנכסים וההתחייבויות של החברה בסכום שנתי של כ- 26-27 מיליון ש"ח. כמו כן, צפוי קיטון בהוצאות חכירה מול גידול בעיקר בהוצאות הפחת בסכום שנתי של כ- 8 מיליון ש"ח.

הגילוי הכמותי לעיל מתייחס להשפעות הידועות לחברה למועד זה ובהתאם לחוזי החכירה הקיימים אשר הינם בתוקף ליום 30 בספטמבר 2018. עוד יצוין כי הגילוי הכמותי מהווה הערכה של החברה, וייתכן שיהיה שונה מהנתונים אשר ייכללו 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 ליום 31 בדצמבר 2018.

ה. רווח 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 הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הפוטנציאליות המדללות.

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.

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

ביאור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

א. ביטול הפרשה לירידת ערך:

בהמשך לאמור בביאור 3 ב 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 ההשבה 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 מידית 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. סכום בר השבה כאמור הינו הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס בניכוי עלויות מכירה לבין שווי השימוש בו. לפיכך, במסגרת בחינת סכום בר השבה של הנכס, הנהלת החברה בחנה האם חל שינוי בשווי ההוגן של הנכס מאז נרשמה ההפרשה לירידת ערך בשנת 2013, וכן בחנה את שווי הפעילות של החברה המהווה מגזר פעילות אחד וכוללת את המבנה שהופחת.

לצורך קביעת השווי ההוגן של הנכס, התבססה הנהלת הקבוצה בעיקר על הערכת שווי שנערכה על ידי שמאי מקרקעין חיצוני בלתי תלוי בעל ידע, ניסיון ומומחיות נדרשים. שווי ההוגן של הנכס כגמור ליום 31 בדצמבר 2013 ומוכן לאכלוס הסתכם לסך של כ-260 מיליון ש"ח. עלויות מימוש (כגון הוצאות מכירה, אומדן היטל השבחה, עלויות פינוי וכו') ליום 31 בדצמבר 2013 הסתכמו לסך של כ-4.9 מיליון ש"ח.

בבחינת שווי ההוגן של הנכס ליום 30 ביוני 2018 נמצא כי לא חל שינוי מהותי לעומת שווי ההוגן ליום 31 בדצמבר 2013.

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 הונו תזרימי המזומנים הינו 8% (8% בשנת 2017). תחזיות 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 ההשבה נקבע בהתאם לשווי השימוש, והבורסה ביטלה במהלך הרבעון השני לשנת 2018 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.

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)

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
---	------------------------	------------------------------------	----------------	-----------------------------	----------------	---------------

כתבי אופציה

שהוענקו לנושאי

משרה כפופי מנכ"ל

4,539 5.75 (2) 3 יולי 2022 4,179,797

(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.

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

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

(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 בקורות 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 בספטמבר 2018. ההוצאה שלא הוכרה בספרים בתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 הינה בסך כ- 1,179 אלפי ש"ח וכ- 586 אלפי ש"ח בהתאמה.

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

ביאור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

ג. הסכם מכר מול מניקיי 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 מטעמם 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 בדלוואר 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, להלן - "התמורה העודפת"), 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.

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 הנפקה 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.

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

ביאור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

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

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 בהסכמי 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, "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. כמו כן, באותו מועד החברה קיבלה את התמורה העודפת בסך של כ- 10.2 מיליון ש"ח, אשר נזקפו ישירות בהון, בניכוי עלויות.

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.

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.

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

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:

לימים 31 בדצמבר	לימים 30 בספטמבר		
	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
1,867	2,482	2,722	דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון:
772	380	5,030	סיכון אשראי
37,660	37,752	36,877	סיכון שוק
104,092	116,553	107,675	סיכון תפעולי ומשפטי*
28,112	28,940	25,427	המשכיות עסקית וארגון מחדש**
			תרומה למפל הנכסים בעת אירוע כשל
<u>172,503</u>	<u>186,107</u>	<u>177,731</u>	סה"כ דרישת ההון בגין רכיבי הסיכון
			רכיבי בסיס ההון:
500,630	500,416	583,681	עודפים
5,299	4,405	13,107	קרנות הון
(9,094)	(7,642)	(6,014)	קרן מדידות מחדש של התחייבויות בגין הטבה מוגדרת
27,380	27,380	27,380	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
			בניכוי:
(88,635)	(85,812)	(102,181)	נכסים בלתי מוחשיים
(15,472)	(15,339)	(1,042)	נכסי מסים נדחים
<u>420,108</u>	<u>423,408</u>	<u>514,931</u>	סה"כ בסיס ההון הכשיר
<u>247,605</u>	<u>237,301</u>	<u>337,200</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 2017	ליום 30 בספטמבר	
	2017	2018
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
104,092	116,553	107,675
28,112	28,940	25,427
<u>132,204</u>	<u>145,493</u>	<u>133,102</u>
28,095	38,226	42,970
187,497	168,933	184,135
(8,068)	(6,355)	(9,119)
50,000	50,000	50,000
(44,777)	(38,198)	(45,183)
<u>212,747</u>	<u>212,606</u>	<u>222,803</u>
<u>80,543</u>	<u>67,113</u>	<u>89,701</u>

דרישות הנזילות 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 2017	ליום 30 בספטמבר	
	2017	2018
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
103,061	107,200	89,634
117,225	116,011	123,487
<u>14,164</u>	<u>8,811</u>	<u>33,853</u>
81,748	87,643	67,698
109,635	109,156	114,813
<u>27,887</u>	<u>21,513</u>	<u>47,115</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 הנזילות

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 2017	ליום 30 בספטמבר		
	2017	2018	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
37,500	37,500	37,500	תמונת הלימות ההון:
40,648	41,125	42,201	סך דרישת ההון
			סה"כ בסיס ההון הכשיר
<u>3,148</u>	<u>3,625</u>	<u>4,701</u>	סה"כ עודף בהון
			תמונת הלימות הנזילות:
20,526	21,707	20,184	סך דרישת הנזילות
37,183	38,383	39,067	סך נכסים נזילים, נטו
<u>16,657</u>	<u>16,676</u>	<u>18,883</u>	סה"כ עודף הנזילות

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

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 30 בספטמבר		
	2017	2018	
מיליון ש"ח (מבוקר)	מיליון ש"ח (בלתי מבוקר)	מיליון ש"ח (בלתי מבוקר)	
2,774	2,371	2,674	סך הביטחונות השוטפים (Margin) שנדרשו להפקדה במסלוקת מעו"ף
879	898	680	סך הבטוחות שנדרשו להפקדה בקרן הסיכונים במסלוקת מעו"ף(*)(**)
768	769	745	סך הבטוחות שנדרשו להפקדה בקרן הסיכונים במסלוקת הבורסה(*)
28	29	25	סך האמצעים העצמיים המוקצים מהון הקבוצה לאירוע כשל (***)
<u>4,449</u>	<u>4,067</u>	<u>4,124</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- 707 מיליון ש"ח ו- 726 מיליון ש"ח, בהתאמה.

(**) החל מיום 15 ביולי 2018 מעודכנת קרן הסיכונים של מסלוקת מעו"ף על בסיס מתודולוגיה חדשה, שאושרה על ידי דירקטוריון המסלקה ביום 29 במרץ 2018.

(***) סך האמצעים המוקצים מהונה העצמי של הקבוצה בגין מסלוקת מעו"ף ומסלוקת הבורסה ליום 30 בספטמבר 2018 הינם 7.5 מיליון ש"ח ו- 17.9 מיליון ש"ח בהתאמה (ליום 30 בספטמבר 2017 הינם 7.5 מיליון ש"ח ו- 21.4 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	ליום 30 בספטמבר	
2017	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
28,095	38,226	42,970
155,672	-	-
1,739,570	1,565,503	891,814
31,825	17,466	184,135
16,723	19,857	21,179
538	538	539
-	151,467	-
<u>1,972,423</u>	<u>1,793,057</u>	<u>1,140,637</u>

נכסים פיננסיים: (*)

נכסים שוטפים:

מזומנים ושוי מזומנים

נכסים פיננסיים זמינים למכירה (**)

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

נכסים הנובעים מפעילות סליקה - חייבים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

נכסים פיננסיים שנמדדים בעלות מופחתת

נכסים לא שוטפים:

מזומנים מוגבלים בשימוש

נכסים פיננסיים זמינים למכירה (**)

התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות שוטפות:

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

התחייבויות הנובעות מפעילות סליקה - זכאים בגין

פוזיציות פתוחות בנגזרים

התחייבויות אחרות

1,739,570	1,565,503	891,814
19,996	12,772	12,872

התחייבויות לא שוטפות:

התחייבויות אחרות

538	538	539
<u>1,760,104</u>	<u>1,578,813</u>	<u>905,225</u>

(*) הערך הפנקסי 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 בספטמבר 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	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	חייבים וזכאים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים	רמה
דרך רווח והפסד - מוחזקים למסחר	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
ליום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר):			
-	184,135	418,892	רמה 1
-	-	575,009	רמה 2
-	184,135	993,901	
-	-	(102,087)	קיזוז בין מכשירים ברמה 1 למכשירים ברמה 2, בפוזיציה של אותו חבר לאותו מועד פקיעה (*)
-	184,135	891,814	סה"כ יתרה בדוח על המצב הכספי
ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר):			
151,467	17,466	201,971	רמה 1
-	-	1,369,655	רמה 2
151,467	17,466	1,571,626	
-	-	(6,123)	קיזוז בין מכשירים ברמה 1 למכשירים ברמה 2, בפוזיציה של אותו חבר לאותו מועד פקיעה (*)
151,467	17,466	1,565,503	סה"כ יתרה בדוח על המצב הכספי
ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר):			
155,672	31,825	697,879	רמה 1
-	-	1,061,816	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 ושולס, 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 (לפני קיזוז) של נכסים/התחייבויות בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים אלפי ש"ח	סוג המכשיר
<u>891,814</u>	<u>(417,948)</u>	<u>1,309,762</u>	ליום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר): אופציות*
<u>1,565,503</u>	<u>(125,536)</u>	<u>1,691,039</u>	ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 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 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר):				
-	544,500	2,448	546,948	חבר ב'
-	-	266,339	266,339	חבר ג'
-	6,534	71,993	78,527	חברים אחרים
-	551,034	340,780	891,814	
ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר):				
-	973,837	4,380	978,217	חבר ג'
-	497,141	1,162	498,303	חבר ב'
-	48,518	40,465	88,983	חברים אחרים
-	1,519,496	46,007	1,565,503	
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
-	1,675,477	64,093	1,739,570	

(*) 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 בספטמבר 2018 לסך של כ- 2,674 מיליון ש"ח (לימים 30 בספטמבר ו-31 בדצמבר 2017 לסך של כ- 2,371 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 שיקוזו במקרה של כשל אלפי ש"ח	התחייבויות בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים, נטו בדוח על המצב הכספי אלפי ש"ח	צד נגדי לעסקה
			ליום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר):
496,126	19,174	515,300	חבר א'
13,206	266,339	279,546	חבר ג'
41,702	55,267	96,968	חברים אחרים
<u>551,034</u>	<u>340,780</u>	<u>891,814</u>	
			ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר):
1,170,508	4,498	1,175,006	חבר א'
278,506	30,155	308,661	חבר ח'
70,482	11,354	81,836	חברים אחרים
<u>1,519,496</u>	<u>46,007</u>	<u>1,565,503</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 אלפי ש"ח (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר 2017 2018 אלפי ש"ח אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
845,987	890,483	508,068	עד חודש לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי
866,640	661,038	344,619	1-2 חודשים
18,014	9,229	28,099	2-3 חודשים
8,929	4,753	11,028	עד שנה
<u>1,739,570</u>	<u>1,565,503</u>	<u>891,814</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)

1. 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	
0.69	0.34	34.3	ליום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)
0.54	0.27	27.1	ליום 30 בספטמבר 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 קבועה מיליוני ש"ח	
15.03	7.52	184.1	ליום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) רווח והפסד
1.17	0.59	17.5	ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) רווח והפסד
9.59	4.79	151.5	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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2017	2018	2017	2018
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
115,568	27,662	25,304	86,966	85,862
39,737	10,842	11,145	30,443	34,401
44,542	10,674	12,747	33,356	36,607
36,640	8,872	8,473	27,525	26,303
5,937	1,208	1,163	4,061	4,085
<u>242,424</u>	<u>59,258</u>	<u>58,832</u>	<u>182,351</u>	<u>187,258</u>
162,672	39,800	39,287	122,637	126,999
79,752	19,458	19,545	59,714	60,259
<u>242,424</u>	<u>59,258</u>	<u>58,832</u>	<u>182,351</u>	<u>187,258</u>

לפי סוג השירות:
 עמלות מסחר וסליקה
 דמי רישום ניירות ערך למסחר
 ואגרות שנתיות
 שירותי מסלוקה
 הפצת נתוני מסחר ומידע אחר
 אחרות
סה"כ

לפי עיתוי העברת השירותים:
 הכנסות שהוכרו בנקודת זמן
 הכנסות שהוכרו לאורך זמן
סה"כ

ביאור 8 - ביאור בעלי עניין וצדדים קשורים

בהמשך לאמור בביאור ג.21(א)(2) 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.