

**הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ**

**דוחות כספיים**  
**ליום 31 בדצמבר 2004**

## הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

**דוחות כספיים**  
**ליום 31 בדצמבר 2004**

### תוכן העניינים

#### עמוד

|       |                              |
|-------|------------------------------|
| 2     | דוח רואי החשבון המבקרים      |
|       | הדוחות הכספיים :             |
| 3     | מאזנים                       |
| 4-5   | דוחות רווח והפסד             |
| 6     | דוחות על השינויים בהון העצמי |
| 7-10  | דוחות על תזרימי המזומנים     |
| 11-28 | באורים לדוחות הכספיים        |

## דוח רואי החשבון המבקרים לחברים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביקרנו את המאזנים המצורפים של הבורסה לניירות ערך בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2004 ו-2003 ואת המאזנים המאוחדים לאותם תאריכים ואת דוחות הרווח וההפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים – של החברה ומאוחדים - לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי - של החברה ובמיוחד - לימים 31 בדצמבר 2004 ו-2003 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים - החברה ובמיוחד - לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004.

כמוסבר בביאור 2 (א), הדוחות הכספיים לתאריכים ולתקופות דיווח שאחרי 31 בדצמבר 2003 מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. הדוחות הכספיים לתאריכים ולתקופות דיווח שהסתיימו עד לתאריך הנ"ל מוצגים בערכים שהותאמו עד לאותו תאריך על-פי השינויים בכוח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי, בהתאם לגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל.

**בריטמן אלמגור ושות'  
רואי חשבון**

תל-אביב, 26 במאי 2005

## הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

### מ א ז נ י ם באלפי שקלים חדשים

| <u>ה ח ב ר ה</u>      |                | <u>מ א ו ח ד</u>      |                | <u>ב א ו ר</u> |  |
|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|----------------|--|
| <u>ליום 31 בדצמבר</u> |                | <u>ליום 31 בדצמבר</u> |                |                |  |
| <u>2003</u>           | <u>2004</u>    | <u>2003</u>           | <u>2004</u>    |                |  |
| <u>סכומים</u>         | <u>סכומים</u>  | <u>סכומים</u>         | <u>סכומים</u>  |                |  |
| <u>מותאמים</u>        | <u>מדווחים</u> | <u>מותאמים</u>        | <u>מדווחים</u> |                |  |
|                       |                |                       |                |                | <b><u>רכוש שוטף</u></b>                            |
| 15,304                | 12,034         | 22,315                | 16,479         | 3              | מזומנים ושווי מזומנים                              |
| 48,916                | 70,041         | 76,932                | 109,981        | 4              | ניירות ערך סחירים                                  |
| 1,289                 | 1,867          | 1,289                 | 1,867          | 5              | לקוחות   |
| 5,115                 | 7,721          | 5,311                 | 5,939          | 6              | חייבים ויתרות חובה                                 |
| <u>70,624</u>         | <u>91,663</u>  | <u>105,847</u>        | <u>134,266</u> |                |  |
|                       |                |                       |                |                | <b><u>השקעות</u></b>                               |
| 33,553                | 40,162         | -                     | -              | 7              | בחברה מאוחדת                                       |
| 4,231                 | 4,148          | 4,231                 | 4,148          | 8              | בחברה כלולה  |
| <u>37,784</u>         | <u>44,310</u>  | <u>4,231</u>          | <u>4,148</u>   |                |  |
|                       |                |                       |                | 9              | <b><u>רכוש קבוע</u></b>                            |
| 112,721               | 111,005        | 112,721               | 111,005        |                | עלות   |
| 94,369                | 92,647         | 94,369                | 92,647         |                | בניכוי - פחת שנצבר                                 |
| <u>18,352</u>         | <u>18,358</u>  | <u>18,352</u>         | <u>18,358</u>  |                |  |
| <u>126,760</u>        | <u>154,331</u> | <u>128,430</u>        | <u>156,772</u> |                |  |
|                       |                |                       |                |                | <b><u>התחייבויות שוטפות</u></b>                    |
| 3,343                 | 4,834          | 3,343                 | 4,834          | 10             | ספקים ונותני שירותים                               |
| 14,028                | 17,940         | 15,698                | 20,381         | 11             | זכאים ויתרות זכות                                  |
| <u>17,371</u>         | <u>22,774</u>  | <u>19,041</u>         | <u>25,215</u>  |                |  |
|                       |                |                       |                |                | <b><u>התחייבויות לזמן ארוך</u></b>                 |
| 2,835                 | 4,125          | 2,835                 | 4,125          | 12             | התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו           |
| 2,600                 | 2,600          | 2,600                 | 2,600          | 13             | שטרי הון   |
| <u>5,435</u>          | <u>6,725</u>   | <u>5,435</u>          | <u>6,725</u>   |                |  |
|                       |                |                       |                | 14             | <b><u>התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות</u></b> |
| 103,954               | 124,832        | 103,954               | 124,832        |                | <b><u>הון עצמי</u></b>                             |
| <u>126,760</u>        | <u>154,331</u> | <u>128,430</u>        | <u>156,772</u> |                |  |

יוסף טרייסטר  
סמנכ"ל בכיר למינהל וכספים

שאול ברונפלד  
מנכ"ל ודירקטור

פרופ' יאיר אורגלר  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 26 במאי 2005

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

### דוחות רווח והפסד מאוחדים

#### באלפי שקלים חדשים

| <u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u> |                |                | <u>באור</u> |   |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-------------|---|
| <u>2002</u>                         | <u>2003</u>    | <u>2004</u>    |             |   |
| <u>סכומים</u>                       | <u>סכומים</u>  | <u>סכומים</u>  |             |   |
| <u>מותאמים</u>                      | <u>מותאמים</u> | <u>מדווחים</u> |             |   |
| 87,238                              | 77,565         | 95,340         |             | <b>הכנסות משירותים</b>                            |
| 12,796                              | 13,445         | 20,755         |             | עמלות מסחר וסליקה                                 |
| 5,123                               | 7,232          | 10,121         |             | דמי רישום ניירות ערך למסחר ואגרות שנתיות          |
| 14,407                              | 14,767         | 16,980         |             | שירותי מסלקה לחברי הבורסה ולחברות הציבוריות       |
| 847                                 | 998            | 967            |             | הפצת נתוני מסחר ומידע אחר                         |
| <u>120,411</u>                      | <u>114,007</u> | <u>144,163</u> |             | אחרות   |
|                                     |                |                |             | <b>עלות ההכנסות</b>                               |
| 61,236                              | 56,633         | 62,685         | '15א        | שכר ונילוות                                       |
| 711                                 | 339            | 3,002          |             | הוצאות שכר שנים קודמות                            |
| 945                                 | 2,941          | 1,120          |             | תשלומי פרישה מיוחדים                              |
| 9,526                               | 10,242         | 11,794         |             | מחשבים ותקשורת                                    |
| 9,513                               | 7,627          | 8,015          |             | שכר דירה, ארנונה ואחזקת בנין                      |
| 7,136                               | 7,695          | 8,963          |             | מינהלה וכלליות                                    |
| 7,353                               | 8,492          | 7,243          | '15ב        | אגרה לרשות ניירות ערך                             |
| 7,663                               | 8,519          | 8,870          |             | פחת   |
| 6,291                               | 6,769          | 7,706          |             | פרמיה בגין קרן סיכוני מעו"ף                       |
| <u>110,374</u>                      | <u>109,257</u> | <u>119,398</u> |             |   |
|                                     |                |                |             | <b>רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות</b>            |
| 10,037                              | 4,750          | 24,765         |             | <b>(הוצאות) מימון, נטו</b>                        |
| (5,674)                             | 15,474         | 7,864          | 17          | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו                        |
| 4,363                               | 20,224         | 32,629         |             | <b>רווח הפעלה לאחר הכנסות (הוצאות) מימון, נטו</b> |
| 61                                  | 2              | 114            |             | הכנסות אחרות, נטו                                 |
| 4,424                               | 20,226         | 32,743         |             | <b>רווח לפני מיסים על ההכנסה</b>                  |
| 4,936                               | 3,395          | 12,090         | 18          | מיסים על ההכנסה                                   |
| (512)                               | 16,831         | 20,653         |             | <b>רווח (הפסד) לאחר מיסים על ההכנסה</b>           |
| 130                                 | 264            | 225            |             | חלק בתוצאות חברות מוחזקות, נטו                    |
| <u>(382)</u>                        | <u>17,095</u>  | <u>20,878</u>  |             | <b>רווח נקי (הפסד) לשנה</b>                       |

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

### דוחות רווח והפסד - החברה

#### באלפי שקלים חדשים

| <u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u> |                 |                 | <u>באור</u> |   |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|---|
| <u>2002</u>                         | <u>2003</u>     | <u>2004</u>     |             |   |
| <u>סכומים</u>                       | <u>סכומים</u>   | <u>סכומים</u>   |             |   |
| <u>מותאמים</u>                      | <u>מותאמים</u>  | <u>מזווחים</u>  |             |   |
|                                     |                 |                 |             | <b>הכנסות משירותים</b>  |
|                                     |                 |                 |             | עמלות מסחר וסליקה   |
|                                     |                 |                 |             | דמי רישום ניירות ערך למסחר ואגרות שנתיות                          |
|                                     |                 |                 |             | שירותי מסלוקה לחברי הבורסה ולחברות הציבוריות                      |
|                                     |                 |                 |             | הפצת נתוני מסחר ומידע אחר   |
|                                     |                 |                 |             | אחרות   |
| 42,143                              | 39,765          | 53,073          |             |   |
| 12,712                              | 13,419          | 20,726          |             |   |
| 5,123                               | 7,232           | 10,121          |             |   |
| 14,407                              | 14,767          | 16,980          |             |   |
| 847                                 | 998             | 967             |             |   |
| <u>75,232</u>                       | <u>76,181</u>   | <u>101,867</u>  |             |   |
|                                     |                 |                 |             | <b>עלות ההכנסות</b>   |
|                                     |                 |                 |             | שכר ונילוות   |
|                                     |                 |                 |             | הוצאות שכר שנים קודמות  |
|                                     |                 |                 |             | תשלומי פרישה מיוחדים  |
|                                     |                 |                 |             | מחשבים ותקשורת  |
|                                     |                 |                 |             | שכר דירה, ארנונה ואחזקת בנין                                      |
|                                     |                 |                 |             | מינהלה וכלליות  |
|                                     |                 |                 |             | אגרה לרשות ניירות ערך   |
|                                     |                 |                 |             | פחת   |
| 61,236                              | 56,633          | 62,685          | '15א        |   |
| 711                                 | 339             | 3,002           |             |   |
| 945                                 | 2,941           | 1,120           |             |   |
| 9,526                               | 10,242          | 11,794          |             |   |
| 9,513                               | 7,627           | 8,015           |             |   |
| 7,135                               | 7,694           | 8,962           |             |   |
| 7,353                               | 8,492           | 7,243           | '15ב        |   |
| 7,663                               | 8,519           | 8,870           |             |   |
| <u>104,082</u>                      | <u>102,487</u>  | <u>111,691</u>  |             |   |
| <u>(35,415)</u>                     | <u>(29,525)</u> | <u>(28,149)</u> | 16          | השתתפות מסלקת מעו"ף בע"מ בהוצאות                                  |
| <u>68,667</u>                       | <u>72,962</u>   | <u>83,542</u>   |             |   |
|                                     |                 |                 |             | <b><u>רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות</u></b>                     |
|                                     |                 |                 |             | <b><u>(הוצאות) מימון, נטו</u></b>                                 |
| 6,565                               | 3,219           | 18,325          |             |   |
| <u>(3,462)</u>                      | <u>9,755</u>    | <u>5,004</u>    | 17          | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו  |
| 3,103                               | 12,974          | 23,329          |             | <b><u>רווח מפעולות רגילות לאחר הכנסות (הוצאות) מימון, נטו</u></b> |
| <u>61</u>                           | <u>2</u>        | <u>114</u>      |             | הכנסות אחרות, נטו   |
| 3,164                               | 12,976          | 23,443          |             | <b><u>רווח לפני מיסים על ההכנסה</u></b>                           |
| <u>3,549</u>                        | <u>2,205</u>    | <u>9,399</u>    | 18          | מיסים על ההכנסה   |
| <u>(385)</u>                        | <u>10,771</u>   | <u>14,044</u>   |             | <b><u>רווח (הפסד) לאחר מיסים על ההכנסה</u></b>                    |
| <u>3</u>                            | <u>6,324</u>    | <u>6,834</u>    |             | חלק בתוצאות חברות מוחזקות, נטו                                    |
| <u>(382)</u>                        | <u>17,095</u>   | <u>20,878</u>   |             | <b><u>רווח (הפסד) נקי לשנה</u></b>                                |

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ**  
**דוחות על השינויים בהון העצמי**  
**באלפי שקלים חדשים**

| <u>אלפי ש"ח</u> |   |
|-----------------|---|
| 87,124          | <b><u>יתרה ליום 1 בינואר 2002 (סכומים מתואמים)</u></b>  |
| 166<br>(382)    | תנועה בשנת 2002 :<br>שחיקת שטרי הון<br>הפסד לשנה        |
| 86,908          | <b><u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2002 (סכומים מתואמים)</u></b> |
| (49)<br>17,095  | תנועה בשנת 2003 :<br>שחיקת שטרי הון<br>רווח נקי לשנה    |
| 103,954         | <b><u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2003 (סכומים מתואמים)</u></b> |
| 20,878          | תנועה בשנת 2004 :<br>רווח נקי לשנה                      |
| <u>124,832</u>  | <b><u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2004 (סכומים מדווחים)</u></b> |

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ**  
**דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים**  
**באלפי שקלים חדשים**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2002     | 2003     | 2004     |
|----------|----------|----------|
| סכומים   | סכומים   | סכומים   |
| מותאמים  | מותאמים  | מדווחים  |
| (382)    | 17,095   | 20,878   |
| 8,040    | 7,683    | 14,789   |
| 7,658    | 24,778   | 35,667   |
| (11,633) | (4,262)  | (9,008)  |
| 81       | 2        | 246      |
| 238      | 167      | 308      |
| -        | (288)    | -        |
| 2,753    | (9,532)  | (33,049) |
| (8,561)  | (13,913) | (41,503) |
| (31)     | -        | -        |
| (31)     | -        | -        |
| (934)    | 10,865   | (5,836)  |
| 12,384   | 11,450   | 22,315   |
| 11,450   | 22,315   | 16,479   |

**תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת**

רווח נקי (הפסד) לשנה  
 התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')

**מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת**

**תזרימי מזומנים - פעילות השקעה**

רכישת רכוש קבוע  
 תמורה מממוש רכוש קבוע  
 דיבידנד שנתקבל מחברה כלולה  
 השקעה בחברה כלולה  
 תנועה בניירות ערך סחירים, נטו

**מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה**

**תזרימי מזומנים - פעילות מימון**

אשראי לזמן קצר מבנקים

**מזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון**

**עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה**

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ**  
**נספחים לדוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים**  
**באלפי שקלים חדשים**

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר |         |         |
|------------------------------|---------|---------|
| 2002                         | 2003    | 2004    |
| סכומים                       | סכומים  | סכומים  |
| מותאמים                      | מותאמים | מדווחים |

נספח א'

**התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:**

**הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:**

|       |         |       |   |
|-------|---------|-------|---|
| 7,663 | 8,519   | 8,870 | פחת   |
| (61)  | (2)     | (114) | רווח הון בגין רכוש קבוע                                 |
| (130) | (264)   | (225) | חלק ברווחי חברה כלולה                                   |
| 2,115 | (1,481) | 1,290 | עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו |
| 9,587 | 6,772   | 9,821 |   |

**שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:**

|         |         |         |                                     |
|---------|---------|---------|-------------------------------------|
| (1,926) | (569)   | (1,206) | עלייה בלקוחות וחייבים ויתרות חובה   |
| (773)   | (1,631) | 1,491   | עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים |
| 1,152   | 3,111   | 4,683   | עלייה בזכאים ויתרות זכות            |
| (1,547) | 911     | 4,968   |                                     |
| 8,040   | 7,683   | 14,789  |                                     |

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ**  
**דוחות החברה על תזרימי המזומנים**  
**באלפי שקלים חדשים**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2002    | 2003    | 2004    |
|---------|---------|---------|
| סכומים  | סכומים  | סכומים  |
| מותאמים | מותאמים | מדווחים |

**תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת**

|        |        |        |
|--------|--------|--------|
| (382)  | 17,095 | 20,878 |
| 10,607 | 1,201  | 5,431  |
| 10,225 | 18,296 | 26,309 |

רווח נקי (הפסד) לשנה  
 התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')

**מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת**

**תזרימי מזומנים - פעילות השקעה**

|          |         |          |
|----------|---------|----------|
| (11,633) | (4,262) | (9,008)  |
| 81       | 2       | 246      |
| 238      | 167     | 308      |
| -        | (288)   | -        |
| (5,437)  | (3,419) | (21,125) |
| (16,751) | (7,800) | (29,579) |

רכישת רכוש קבוע  
 תמורה ממימוש רכוש קבוע  
 דיבידנד שנתקבל מחברה כלולה  
 השקעה בחברה כלולה  
 תנועה בניירות ערך סחירים, נטו

**מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה**

**תזרימי מזומנים - פעילות מימון**

|      |   |   |
|------|---|---|
| (31) | - | - |
| (31) | - | - |

אשראי לזמן קצר מבנקים

**מזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון**

**עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים**

|         |        |         |
|---------|--------|---------|
| (6,557) | 10,496 | (3,270) |
| 11,365  | 4,808  | 15,304  |
| 4,808   | 15,304 | 12,034  |

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה**

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ**  
**נספחים לדוחות החברה על תזרימי המזומנים**  
**באלפי שקלים חדשים**

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר |         |         |
|------------------------------|---------|---------|
| 2002                         | 2003    | 2004    |
| סכומים                       | סכומים  | סכומים  |
| מותאמים                      | מותאמים | מדווחים |

נספח א'

**התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:**

**הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:**

|       |         |         |   |
|-------|---------|---------|---|
| 7,663 | 8,519   | 8,870   | פחת   |
| (61)  | (2)     | (114)   | רווח הון בגין רכוש קבוע                                 |
| 127   | (6,060) | (6,609) | חלק (ברווחי) הפסדי חברה מאוחדת                          |
| (130) | (264)   | (225)   | חלק ברווחי חברה כלולה                                   |
| 2,115 | (1,481) | 1,290   | עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו |
| 9,714 | 712     | 3,212   |   |

**שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:**

|        |         |         |                                     |
|--------|---------|---------|-------------------------------------|
| (79)   | (754)   | (3,184) | עלייה בלקוחות וחייבים ויתרות חובה   |
| (773)  | (1,631) | 1,491   | עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים |
| 1,745  | 2,874   | 3,912   | עלייה בזכאים ויתרות זכות            |
| 893    | 489     | 2,219   |                                     |
| 10,607 | 1,201   | 5,431   |                                     |

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 1 - כללי

א. הבורסה לניירות ערך בת"א, חברה המוגבלת בערבות חברה, התאגדה בשנת 1953 ועוסקת בניהול בורסה לניירות ערך ובמתן שירותי סליקת ניירות ערך, לרבות נגזרים. מסלקת מעו"ף בע"מ הינה חברה בבעלות מלאה של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. עיסוקיה העיקריים הם: הוצאת נגזרים (אופציות וחוזים עתידיים) הנסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, סליקת העסקאות בנגזרים הנסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ומימושם של הנגזרים.

#### ב. הגדרות

-----

#### החברה

- הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

#### הקבוצה

- החברה והחברות המוחזקות שלה.

רשימת חברות הקבוצה ניתנת בבאורים 7 ו-8.

חברות מוחזקות כוללות חברות המוגדרות כלהלן:

**חברה מאוחדת** - חברה, בשליטה של מעל 50%, שדוחותיה הכספיים מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.

**חברה כלולה** - חברה, למעט חברה מאוחדת, שיש בה השפעה מהותית, שהשקעת החברה בה כלולה במישרין או בעקיפין בדוחות הכספיים של החברה על בסיס השווי המאזני.

**חברה מוחזקת** - חברה מאוחדת או חברה כלולה.

**צדדים קשורים** - כמשמעותם בגילוי דעת מספר 29 של לשכת רואי החשבון בישראל.

**מדד** - מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

**דולר** - דולר של ארה"ב.

#### ג. שימוש באומדנים ובהערכות

-----

כללי חשבונאות מקובלים מחייבים את ההנהלה להשתמש באומדנים או בהערכות לגבי עסקאות או עניינים, אשר השפעותיהם הסופיות על הדוחות הכספיים אינן ניתנות לקביעה מדויקת בעת הכנת הדוחות הכספיים. אף שאומדנים או הערכות נעשים לפי מיטב שיקול הדעת, השפעותיהם הסופיות של העסקאות או העניינים האמורים עשויות להיות שונות מהאומדנים או מההערכות שנעשו לגביהם.

## הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

#### א. הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים ודיווח כספי בסכומים מדווחים

##### (א) הגדרות

**סכום מותאם** - סכום נומינלי היסטורי שהותאם למדד חודש דצמבר 2003 בהתאם להוראות גילוי דעת 36 של לשכת רואי חשבון בישראל.

**סכום מדווח** - סכום מותאם בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר יום 31 בדצמבר 2003 ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר אותו מועד.

(ב) ביום 1 בינואר 2004 נכנס לתוקפו תקן חשבונאות 12 בדבר הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים (להלן – "תקן 12").

כתוצאה מישומו של תקן 12 חדלה החברה, החל מיום 1 בינואר 2004, לתאם את דוחותיה הכספיים על-פי השינויים בכח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי. החל משנת 2004 ערוכים הדוחות הכספיים של הקבוצה בסכומים מדווחים.

הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים המתייחסים למועדים ותקופות עד (כולל) ליום 31 בדצמבר 2003, נכללים בסכומים מותאמים.

הסכומים המדווחים ו/או המותאמים של פריטים לא כספיים מבטאים את עלותם במונחים מדווחים או מותאמים לשינויים במדד עד לחודש דצמבר 2003 ואינם מייצגים בהכרח את שווי השוק או את השווי לעסק של אותם פריטים.

(ג) אופן קביעת הסכומים המדווחים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2004:

##### (1) מרכיבי המאזן

- פריטים כספיים (פריטים שסכומיהם במאזן משקפים ערך עדכני או ערך מימוש ליום המאזן) נכללו לפי ערכם הנומינלי למועד הדוחות הכספיים.
- פריטים לא-כספיים נכללו לפי סכומם המותאם בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו להם בתקופת הדיווח ובניכוי סכומים שנגרעו מהם בתקופת הדיווח.
- השקעות בחברות מוחזקות נכללו על בסיס הדוחות הכספיים בערכים מדווחים של חברות אלו.

##### (2) מרכיבי דוח רווח והפסד

- הכנסות והוצאות, לרבות בגין מימון, נכללו בערכם הנומינלי.
- הכנסות והוצאות הנובעות מפריטים לא-כספיים (בעיקר פחת) חושבו במקביל לחישוב הסכומים המאזניים אליהם הם מתייחסים.
- חלק החברה בתוצאות הפעולות של חברות מוחזקות, נקבעו על בסיס הדוחות הכספיים בערכים מדווחים של אותן חברות.

**הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**א. הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים ודיווח כספי בסכומים מדווחים (המשך)**  
-----

(ג) אופן קביעת הסכומים המדווחים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2004 (המשך):

(3) אופן קביעת הסכומים המותאמים בדוחות הכספיים עד ליום 31 בדצמבר 2003:

**(א) מרכיבי המאזן**

- סכומיהם של פריטים לא כספיים (פריטים שסכומיהם במאזן משקפים את ערכיהם ההיסטוריים בעת רכישתם או היווצרותם) הותאמו לפי השינויים במדד ממועד רכישתם או היווצרותם ועד למדד של חודש דצמבר 2003.
- שוויין של השקעות בחברות מוחזקות, נקבעו על בסיס הדוחות הכספיים המותאמים למדד של חודש דצמבר 2003 של חברות אלו.
- סכומיהם של סעיפים כספיים (פריטים שסכומיהם במאזן משקפים ערך עדכני או ערך מימוש ליום המאזן), מוצגים במאזן המותאם ליום 31 בדצמבר 2003 בערכם הנומינלי לאותו מועד.

**(ב) מרכיבי דוח רווח והפסד**

- הכנסות והוצאות המשקפים עסקאות, למעט הכנסות והוצאות מימון, הותאמו לפי השינויים במדד ממועד ביצוע העסקאות ועד לחודש דצמבר 2003. שחיקת יתרות כספיות המתייחסות לעסקאות הנ"ל נכללו בסעיף המימון.
- הכנסות והוצאות הנובעות מפריטים לא כספיים (בעיקר פחת) הותאמו במקביל להתאמת הסעיפים המאזניים אליהם הם מתייחסים.
- חלק החברה בתוצאות הפעולות של החברות המוחזקות נקבעו על בסיס הדוחות הכספיים המותאמים של אותן חברות.
- הכנסות והוצאות מימון מבטאות את ההכנסות וההוצאות בסכומן הריאלי לאחר התחשבות בשחיקה של פריטים כספיים במהלך השנה.

**ב. דוחות כספיים מאוחדים**  
-----

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים איחוד מלא של חברה מאוחדת, שהינה בבעלות ובשליטה מלאים של החברה.

יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות עם חברה מאוחדת, בוטלו באופן מלא.

הנתונים בדוחות הכספיים המאוחדים מבוססים על דוחות כספיים מבוקרים של החברה שנכללו באיחוד.

**הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**ג. שווי מזומנים**

-----

שווי מזומנים כוללים פקדונות בבנקים למשיכה מיידית וכן פקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פרעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים.

**ד. השקעה בניירות ערך סחירים**

-----

השקעות בניירות ערך סחירים מוצגות במסגרת הרכוש השוטף על בסיס שווי השוק שלהם לתאריך המאזן. השינויים בערכם של ניירות הערך נזקפים לדוח הרווח וההפסד עם התהוותם.

**ה. הפרשה לחובות מסופקים**

-----

ההפרשה מחושבת באופן ספציפי בגין חובות מסויימים אשר בהתאם להערכת ההנהלה גבייתם מוטלת בספק.

**ו. השקעה בחברה כלולה**

-----

השקעה בחברה כלולה שיש בה השפעה מהותית, מוצגת על בסיס שווייה המאזני בהתבסס על דוחות כספיים מבוקרים שלה. עודף עלות ההשקעה על השווי המאזני במועד הרכישה מיוחס בעיקרו לנכסי המקרקעין של החברה הכלולה ומופחת ברובו בהתאם לקצב ההפחתה שלהם (2% לשנה).

**ז. רכוש קבוע**

-----

(1) הרכוש הקבוע, מוצג לפי העלות. הפחת מחושב בשיטת הפחת השווה, בשיעורים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים לאורך תקופת השימוש המשוערת בהם.

שיעורי הפחת הינם כדלקמן:

| %                 |                                     |
|-------------------|-------------------------------------|
| 15                | כלי רכב                             |
| 7-10              | ריהוט וציוד משרדי                   |
| 20-33 (בעיקר 20%) | מחשבים ותקשורת / מערכת רצף          |
| 10-33             | שיפורים במושכר (בעיקר מרכז המבקרים) |

(2) עלויות מסוימות הקשורות בפיתוח עצמי של תוכנות מחשב, מהוונות החל משנת 2001 ומופחתות במשך תקופה של 3 שנים.

## הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### ח. מיסים על ההכנסה

-----

מאחר שאין ציפייה ברורה לקיומה של הכנסה חייבת בעתיד הנראה לעין, לא זוקפות החברה וחברה מאוחדת שלה, מיסים נדחים לקבל בגין הפרשים זמניים בערכם של נכסים והתחייבויות, בין הדיווח הכספי לבין הדיווח לצרכי מס.

כמו כן, לא מובאים בחשבון המיסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, מאחר ובכוונת הקבוצה להחזיק בהן וכן לא מובאים בחשבון מיסים נדחים בגין חלוקת רווחים בחברות אלו, מאחר והדיבידנדים אינם חייבים במס.

#### ט. שטרי הון

-----

שחיקתם של שטרי הון, שאינם צמודים, נזקפה בשנים קודמות לקרן הון בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו - 1996.

#### י. הכרה בהכנסה

-----

הקבוצה רושמת את הכנסותיה ממתן שירותים במועד ביצוע העסקה.

#### יא. שערי החליפין ובסיס ההצמדה

-----

(1) יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום המאזן.

(2) יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד בגין החודש האחרון של תקופת הדיווח (מדד חודש דצמבר של כל שנה), בהתאם לתנאי העסקה.

(3) להלן נתונים על שער החליפין של הדולר ועל המדד:

| שער החליפין |                |   |
|-------------|----------------|---|
| ממד בישראל  | היציג של הדולר |   |
| בנקודות     | (ש"ח ל-1 דולר) |   |
| 114.3       | 4.308          | 31 בדצמבר 2004                          |
| 112.9       | 4.379          | 31 בדצמבר 2003                          |
| 115.1       | 4.737          | 31 בדצמבר 2002                          |
| %           | %              | <u>שיעור השינוי לשנה שנסתיימה ביום:</u> |
| 1.2         | (1.62)         | 31 בדצמבר 2004                          |
| (1.9)       | (7.56)         | 31 בדצמבר 2003                          |
| 6.5         | 7.27           | 31 בדצמבר 2002                          |

(4) הפרשי שער והצמדה נזקפים לדוח רווח והפסד עם התהוותם.

## הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באלפי שקלים חדשים

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

##### יב. ירידת ערך נכסים

-----

בהתאם לתקן מספר 15 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, החברה בוחנת בכל תאריך מאזן את סכום בר-ההשבה של נכסיה כל אימת שקיימים סימנים, המצביעים על אפשרות של ירידת ערך של נכסים אלו. מקום בו עולה ערכו של נכס בספרים על סכום בר-ההשבה שלו מכירה החברה בהפסד מירידת ערך של נכס. הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, שהוכר בעבר, מבוטל רק כאשר חל שינוי באומדנים ששימשו בקביעת סכום בר-ההשבה, מהמועד בו הוכר ההפסד האחרון מירידת ערך. הערך בספרים לאחר הביטול אינו עולה על הערך בספרים שהיה נקבע לנכס אילו לא היה נרשם הפסד מירידת ערך בשנים קודמות.

#### באור 3 - מזומנים ושווי מזומנים

| <u>ה ח ב ר ה</u>              |                      | <u>מ א ו ח ד</u>              |                      | <u>ש י ע ו ר</u><br><u>ר י ב י ת</u> | <u>ה ה ר כ ב :</u>      |
|-------------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| <u>ל י ו ם 31 ב ד צ מ ב ר</u> |                      | <u>ל י ו ם 31 ב ד צ מ ב ר</u> |                      |                                      |                         |
| <u>2003</u>                   | <u>2004</u>          | <u>2003</u>                   | <u>2004</u>          |                                      |                         |
| <u>ס כ ו מ י ם</u>            | <u>ס כ ו מ י ם</u>   | <u>ס כ ו מ י ם</u>            | <u>ס כ ו מ י ם</u>   |                                      |                         |
| <u>מ ו ת א מ י ם</u>          | <u>מ ד ו ו ח י ם</u> | <u>מ ו ת א מ י ם</u>          | <u>מ ד ו ו ח י ם</u> |                                      |                         |
| 1,062                         | 962                  | 1,075                         | 2,169                |                                      | מזומנים בקופה או בבנקים |
| 14,242                        | 11,072               | 21,240                        | 14,310               | 2.65%-3.75%                          | פקדונות - ללא הצמדה     |
| <u>15,304</u>                 | <u>12,034</u>        | <u>22,315</u>                 | <u>16,479</u>        |                                      |                         |

#### באור 4 - ניירות ערך סחירים

| <u>ה ח ב ר ה</u>              |                      | <u>מ א ו ח ד</u>              |                      | <u>ה ה ר כ ב :</u>                  |
|-------------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------------|
| <u>ל י ו ם 31 ב ד צ מ ב ר</u> |                      | <u>ל י ו ם 31 ב ד צ מ ב ר</u> |                      |                                     |
| <u>2003</u>                   | <u>2004</u>          | <u>2003</u>                   | <u>2004</u>          |                                     |
| <u>ס כ ו מ י ם</u>            | <u>ס כ ו מ י ם</u>   | <u>ס כ ו מ י ם</u>            | <u>ס כ ו מ י ם</u>   |                                     |
| <u>מ ו ת א מ י ם</u>          | <u>מ ד ו ו ח י ם</u> | <u>מ ו ת א מ י ם</u>          | <u>מ ד ו ו ח י ם</u> |                                     |
| 8,451                         | 10,967               | 13,789                        | 17,522               | מניות                               |
| 640                           | 629                  | 905                           | 649                  | איגרות חוב הניתנות להמרה במניות     |
| 39,825                        | 58,445               | 62,238                        | 91,810               | מלוות ממשלתיים ואיגרות חוב ממשלתיות |
| <u>48,916</u>                 | <u>70,041</u>        | <u>76,932</u>                 | <u>109,981</u>       |                                     |

## הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באלפי שקלים חדשים

#### באור 5 - לקוחות

##### מאחד והחברה

ליום 31 בדצמבר

| 2003           | 2004           |
|----------------|----------------|
| <u>סכומים</u>  | <u>סכומים</u>  |
| <u>מותאמים</u> | <u>מדווחים</u> |
| 1,453          | 2,062          |
| 47             | 25             |
| (211)          | (220)          |
| <u>1,289</u>   | <u>1,867</u>   |

#### ההרכב:

חובות פתוחים  
שיקים לגביה  
בניכוי הפרשה לחובות מסופקים

#### באור 6 - חייבים ויתרות חובה

##### החברה

ליום 31 בדצמבר

| <u>החברה</u>   |                | <u>מאחד</u>    |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
| ליום 31 בדצמבר |                | ליום 31 בדצמבר |                |
| 2003           | 2004           | 2003           | 2004           |
| <u>סכומים</u>  | <u>סכומים</u>  | <u>סכומים</u>  | <u>סכומים</u>  |
| <u>מותאמים</u> | <u>מדווחים</u> | <u>מותאמים</u> | <u>מדווחים</u> |
| 1,026          | 2,223          | 1,026          | 2,223          |
| 3              | 233            | 3              | 233            |
| -              | 1,782          | -              | -              |
| 36             | -              | 36             | -              |
| 535            | 338            | 546            | 338            |
| 24             | -              | 24             | -              |
| 1,967          | 1,884          | 1,967          | 1,884          |
| 1,501          | 1,186          | 1,686          | 1,186          |
| 23             | 75             | 23             | 75             |
| <u>5,115</u>   | <u>7,721</u>   | <u>5,311</u>   | <u>5,939</u>   |

#### ההרכב:

מקדמות והלוואות לעובדים (\*)  
חברי הבורסה  
חברה מאוחדת  
חברה כלולה  
מוסדות  
מקדמות לספקים שונים  
הוצאות מראש  
הכנסות לקבל  
אחרים

(\*) מרבית ההלוואות צמודות למדד המחירים לצרכן בשיעור של 80% או באופן מלא ואינן נושאות ריבית.

#### באור 7 - השקעה בחברה מאוחדת

##### החברה

ליום 31 בדצמבר

| 2003           | 2004           |
|----------------|----------------|
| <u>סכומים</u>  | <u>סכומים</u>  |
| <u>מותאמים</u> | <u>מדווחים</u> |
| 10,405         | 10,405         |
| 23,148         | 29,757         |
| <u>33,553</u>  | <u>40,162</u>  |

#### ההרכב:

מסלקת מעו"ף בע"מ – בשליטה ובבעלות מלאים:  
עלות ההשקעה  
רווחים שנצברו

מסלקת מעו"ף עוסקת במתן שירותי סליקה לאופציות ולחוזים עתידיים ("נגזרים").

## הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

### באלפי שקלים חדשים

#### באור 8 - השקעה בחברה כלולה

א. אחזקת החברה במניות משרדי הבורסה מקנות לה 55.88% מהזכות למנות מנהלים וכ-10.29% מהזכות לקבלת רווחים והשתתפות בנכסי משרדי הבורסה במקרה של פירוק.

#### ב. ההרכב:

#### מאוחד והחברה

ליום 31 בדצמבר

|             |             |
|-------------|-------------|
| <u>2003</u> | <u>2004</u> |
|-------------|-------------|

|               |               |
|---------------|---------------|
| <u>סכומים</u> | <u>סכומים</u> |
|---------------|---------------|

|                |                |
|----------------|----------------|
| <u>מותאמים</u> | <u>מדווחים</u> |
|----------------|----------------|

|            |            |
|------------|------------|
| 1,166      | 1,166      |
| (305)      | (340)      |
| <u>861</u> | <u>826</u> |

ההשקעה כוללת עודף עלות על השווי המאזני במועד הרכישה, כלהלן:  
 הסכום המקורי  
 הפחתה שנצברה

#### ג. דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן:

לאחר תאריך המאזן הכריזה משרדי הבורסה על חלוקת דיבידנד בסכום של 2,500 אלפי ש"ח. חלקה של החברה בדיבידנד זה הינו כ-257 אלפי ש"ח.

#### באור 9 - רכוש קבוע

#### ההרכב והתנועה - בחברה ובמאוחד:

| סה"כ                         | שיפורים<br>במושכר<br>(בעיקר מרכז<br>המבקרים)(**) | כלי רכב    | ציוד<br>ומערכות | מערכות<br>מחשבים<br>(חומרה<br>ותוכנה)<br>וציוד נלווה |                                      |
|------------------------------|--|------------|-----------------|--|--------------------------------------|
| <b>עלות - (מדווחים)</b>      |  |            |                 |  |                                      |
| 112,721                      | 7,016  | 1,396      | 11,914          | 92,395   | ליום 1 בינואר 2004 (*)               |
| 9,008                        | 9  | -          | 84              | 8,915  | רכישות השנה                          |
| (10,724)                     | -  | (609)      | (2,657)         | (7,458)  | גריעות השנה                          |
| <u>111,005</u>               | <u>7,025</u>                                     | <u>787</u> | <u>9,341</u>    | <u>93,852</u>  | <b>ליום 31 בדצמבר 2004</b>           |
| <b>פחת שנצבר - (מדווחים)</b> |  |            |                 |  |                                      |
| 94,369                       | 2,147  | 840        | 10,805          | 80,577   | ליום 1 בינואר 2004                   |
| 8,870                        | 987  | 140        | 1,015           | 6,728  | פחת השנה                             |
| (10,592)                     | -  | (523)      | (2,618)         | (7,451)  | גריעות השנה                          |
| <u>92,647</u>                | <u>3,134</u>                                     | <u>457</u> | <u>9,202</u>    | <u>79,854</u>  | <b>ליום 31 בדצמבר 2004</b>           |
| <b>עלות מופחתת:</b>          |  |            |                 |  |                                      |
| <u>18,358</u>                | <u>3,891</u>                                     | <u>330</u> | <u>139</u>      | <u>13,998</u>  | <b>ליום 31 בדצמבר 2004 (מדווחים)</b> |
| <u>18,352</u>                | <u>4,869</u>                                     | <u>556</u> | <u>1,109</u>    | <u>11,818</u>  | <b>ליום 31 בדצמבר 2003 (מתואמים)</b> |

(\*\*) כולל ציוד אלקטרוני ומחשבים.

## הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באלפי שקלים חדשים

#### באור 10 - ספקים ונותני שירותים

#### מאוחד והחברה

ליום 31 בדצמבר

| <u>2003</u>    | <u>2004</u>    |
|----------------|----------------|
| <u>סכומים</u>  | <u>סכומים</u>  |
| <u>מותאמים</u> | <u>מדווחים</u> |
| 3,121          | 4,571          |
| 222            | 263            |
| <u>3,343</u>   | <u>4,834</u>   |

ההרכב:

חובות פתוחים  
המחאות לפרעון

#### באור 11 - זכאים ויתרות זכות

#### החברה

ליום 31 בדצמבר

| <u>2003</u>    | <u>2004</u>    |
|----------------|----------------|
| <u>סכומים</u>  | <u>סכומים</u>  |
| <u>מותאמים</u> | <u>מדווחים</u> |
| 11,453         | 9,820          |
| 1,450          | 2,194          |
| -              | 5,072          |
| 144            | 110            |
| 695            | 343            |
| 286            | 401            |
| -              | -              |
| -              | -              |
| <u>14,028</u>  | <u>17,940</u>  |

#### מאוחד

ליום 31 בדצמבר

| <u>2003</u>    | <u>2004</u>    |
|----------------|----------------|
| <u>סכומים</u>  | <u>סכומים</u>  |
| <u>מותאמים</u> | <u>מדווחים</u> |
| 11,453         | 9,820          |
| 1,450          | 2,194          |
| -              | 5,740          |
| 33             | 110            |
| 695            | 343            |
| 286            | 401            |
| 1,781          | 1,762          |
| -              | 11             |
| <u>15,698</u>  | <u>20,381</u>  |

ההרכב:

שכר ונילוות לשלם (\*)  
מוסדות ממשלתיים  
הפרשה למס הכנסה בניכוי תשלומים  
צדדים קשורים  
הכנסות מראש  
זכאים שונים והוצאות לשלם  
זכאים בגין קרן סיכונים של מסלקת מעו"ף בע"מ  
אחרים

(\*) כולל:

הפרשה לדמי חופשה

|              |              |              |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 4,364        | 4,941        | 4,364        | 4,941        |
| <u>4,039</u> | <u>1,072</u> | <u>4,039</u> | <u>1,072</u> |

התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו

## הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

### באלפי שקלים חדשים

**באור 12 - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו**

#### מאוחד והחברה

ליום 31 בדצמבר

| 2003           | 2004           |
|----------------|----------------|
| <u>סכומים</u>  | <u>סכומים</u>  |
| <u>מותאמים</u> | <u>מדווחים</u> |
| 12,873         | 13,901         |
| (12,064)       | (11,616)       |
| 809            | 2,285          |
| 2,026          | 1,840          |
| <u>2,835</u>   | <u>4,125</u>   |

**א. ההרכב:**

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד  
בניכוי - יעודה

התחייבויות לקצבה

**ב. פרטים נוספים:**

- (1) ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד הכלולה בדוחות הכספיים, מכסה במלואה את ההתחייבויות של החברה לתאריך המאזן, לתשלום פיצויים לעובדים בשל סיום יחסי עובד-מעביד, למעט התחייבויות שכוסו על ידי תשלום לפוליסות ביטוח מנהלים. ההתחייבות מחושבת על בסיס שכרם האחרון של העובדים ותקופת עבודתם. היעודה שהופקדה בקופה לפיצויים כוללת רווחים שנצברו. כספי היעודה ניתנים למשיכה בכפוף למילוי ההתחייבויות שנקבעו בחוק לפיצויי פרישה ופיטורים, התשכ"ג-1963. הכספים ששולמו לפוליסות ביטוח מנהלים וההתחייבויות שהם מכסים אינם מוצגים בדוחות הכספיים, מאחר שהם אינם בשליטתה ובניהולה של החברה.
- (2) בהתאם לתיקון להסכם העסקה משנת 1998, זכאי המנהל הכללי, עם סיום תקופת העסקתו בשנת 2007, למענק פרישה נוסף בגובה משכורת אחת לכל שנת עבודה בחברה וזאת מעבר לסכומים שוטפים בשעורים מקובלים המופקדים עבורו בתוכניות ביטוח מנהלים. בדוחות הכספיים נערכה הפרשה בגין תקופת הזכאות היחסית שנצברה ממועד תיקון ההסכם כאמור ועד לתאריך המאזן. בנסיבות מסוימות של הפסקת עבודה, לפני תום תקופת ההעסקה, כאמור, זכאי המנהל הכללי למענק פרישה נוסף בשיעור משכורת אחת לכל שנת עבודה וכן למענק בסכום השווה לשישה חודשי שכר וזאת בנוסף לסכומים השוטפים המופקדים עבורו, כאמור לעיל. לדירקטוריון הבורסה אין כוונה להביא את העסקתו של המנהל הכללי לידי סיום ולפיכך לא נעשתה הפרשה בגין המענק בגובה שישה חודשי שכר, כאמור לעיל.
- (3) ההתחייבות לקצבה הינה בגין התחייבות החברה לשלם למנהל בעבר שפרש בשנת 1983 קצבה לכל חייו ובמקרה של מוות, לשלם לאלמנתו קצבה לכל חייה בשיעור של 65% מהקצבה לה זכאי המנהל. ההתחייבות לקצבה נכללה בהתאם לחישוב אקטוארי והוונה על פי שיעור ריבית ריאלית של 4%, על פי הסכם שהיה קיים באותה עת.
- (4) בהתאם להסכם העסקה משנת 1996, זכאי יושב ראש הדירקטוריון, לאחר סיום כהונתו כיושב ראש הדירקטוריון, לחופשת פרישה מיוחדת בת שלושה חודשים, העשויה להגיע בנסיבות מסוימות לשישה חודשים. בדוחות הכספיים נערכה הפרשה בגין תקופת הזכאות היחסית שנצברה בגין האמור לעיל עד לתאריך המאזן.
- (5) הסכמי העסקה אישיים של קבוצת עובדים בכירים מזכים אותם בנסיבות מסוימות של הפסקת עבודה, לפני תום תקופת הסכם ההעסקה, למענק בסכום השווה לשלושה חודשי שכר. לחברה אין כוונה להביא את העסקתם של מי מהעובדים הבכירים הנ"ל לידי סיום ולפיכך לא נעשתה הפרשה בגין המענק האמור לעיל.

## הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

### באלפי שקלים חדשים

**באור 13 - שטרי הון**

#### מאוחד והחברה

ליום 31 בדצמבר

| <u>2003</u>    | <u>2004</u>    |
|----------------|----------------|
| <u>סכומים</u>  | <u>סכומים</u>  |
| <u>מותאמים</u> | <u>מדווחים</u> |
| <u>2,600</u>   | <u>2,600</u>   |

**ההרכב:**

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

**א.** שטרי ההון הונפקו כנגד הלוואות שקיבלה החברה ממסלקת הבורסה לניירות ערך בע"מ (להלן - "המסלקה"). שטרי ההון אינם צמודים למדד ונושאים ריבית שלא תעלה על 30% משיעור עליית המדד. שיעור הריבית הסופי טרם נקבע. תקופת ההלוואה תוארך מעצמה מדי שנה.

**ב.** במסגרת בחינת שינוי מבני למסלקת הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ (ראה ביאור 14 ט.) יתכן פדיונם של שטרי ההון.

**באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות**

**א.** למסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן - "המסלקה"), קרן סיכונים שסכומה ליום 31 בדצמבר 2004, היה 280 מיליון ש"ח.

על חבר מסלקה להפקיד במסלקה בטוחות, כקבוע בחוקי העזר של המסלקה, בגובה 50% לפחות מחלקו בקרן הסיכונים. ביום 31 בדצמבר 2004 הסתכמו הבטוחות שהופקדו כאמור בסך של 142 מיליון ש"ח. בגין חלקו של חבר בקרן, שלא ניתנו בגיננו בטוחות כאמור, ניתן כתב ערבות לטובת המסלקה, על ידי החבר כקבוע בחוקי העזר.

במקרה בו חבר מסלקה לא עומד בהתחייבויותיו כלפי המסלקה, על פי חוקי העזר, רשאית המסלקה לממש את הבטוחות ואת הערבויות שניתנו על ידו לקרן הסיכונים, כקבוע בחוקי העזר של המסלקה. במקרה שלא ניתן יהיה לממש את הבטוחות ואת הערבות של החבר, כולן או מקצתן, מסיבה כלשהי, או שלא היה במימושן על ידי המסלקה כאמור לעיל, כדי לכסות את התחייבויותיו של החבר כלפיה, תממש המסלקה את הבטוחות ואת הערבויות שניתנו על ידי חברי המסלקה האחרים לקרן הסיכונים, באופן יחסי לחלקו של כל חבר בקרן הסיכונים.

סכום קרן הסיכונים מעודכן בחודש מרס של כל שנה, על בסיס גובה מחזור הסליקה הכללי היומי הממוצע, כמוגדר בחוקי העזר של המסלקה, בשנה הקלנדרית שנסתיימה טרם מועד העדכון, ובכל מקרה קרן הסיכונים לא תפחת מסך של 150 מיליון ש"ח. חלקו של כל חבר בקרן הסיכונים יקבע ב-1 במרס בכל שנה, לפי היחס שבין מחזור הסליקה של החבר בשנה הקלנדרית שהסתיימה לפני מועד העדכון, לבין סך מחזורי הסליקה של כל החברים (למעט בנק ישראל) באותה תקופה, והכל כקבוע בחוקי העזר של המסלקה.

ביום 1 במרס 2005 נקבע גודל קרן הסיכונים ל-426 מיליון ש"ח.

החל מיום 15 במאי 2005 יחול שינוי במערך הבטוחות שנותנים חברי המסלקה. על פי ההסדר החדש יתנו חברי המסלקה למסלקה בטוחות, כערובה לקיום כל חיובי החבר כלפי המסלקה ולהבטחת חלקו של החבר בקרן הסיכונים, איגרות חוב ממשלתיות מחשבון הנוסטרו שלהם, אשר יופקדו בחשבונות במסלקת הבורסה, ו/או הבטוחות שניתנו יהיו מזומן, אשר יופקד בחשבונות בבנקים. חברי המסלקה ישעבדו לטובת המסלקה את כל הנכסים והזכויות בחשבונות הבטוחות כאמור, הכל כקבוע בחוקי העזר של המסלקה. מערך הבטוחות החדש כמפורט בפסקה זו יחליף את מערך הבטוחות הקיים בהתאם לחוקי העזר של המסלקה שיהיה בתוקף עד ליום 14 במאי 2005.

## הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 14 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. למסלקת מעו"ף בע"מ (להלן – "מסלקת מעו"ף") קרן סיכונים שסכומה ליום 31 בדצמבר 2004 היה 705 מיליון ש"ח. סכום קרן הסיכונים מתעדכן מידי רבעון בהתאם לכללים שנקבעו בחוקי העזר של מסלקת מעו"ף.

חברי מסלקת מעו"ף מפקידים במסלקת מעו"ף בטוחות להבטחת חלקם בקרן הסיכונים.

ביום 15 באפריל 2005 נקבע גודל קרן הסיכונים ל - 816 מיליון ש"ח.

ג. חברי מסלקת מעו"ף מחויבים כלפי מסלקת מעו"ף, לתשלום כל חיוב כספי הנובע מעסקאות מעו"ף, כקבוע בחוקי העזר. התחייבות כאמור של כל חבר היא בגין כל הפעילות המבוצעת באחריותו, כמפורט בחוקי העזר של מסלקת מעו"ף. סכום ההתחייבויות האמורות של כל החברים ליום 31 בדצמבר 2004 היה 2,072 מיליון ש"ח.

ד. החל מיום 1 באפריל 2004, חל שינוי במערך הבטוחות שנותנים חברי מסלקת מעו"ף למסלקת מעו"ף, כקבוע בחוקי העזר של מסלקת מעו"ף. על פי ההסדר החדש, נותנים חברי מסלקת מעו"ף למסלקת מעו"ף כבטוחות, בגין קרן הסיכונים כאמור בפיסקה ב. לעיל ובגין עסקאות מעו"ף כאמור בפיסקה ג. לעיל, איגרות חוב ממשלתיות שלהם, אשר מופקדות בחשבונות במסלקת הבורסה, ו/או מזומן, אשר מופקד בחשבונות בבנקים. חברי מסלקת מעו"ף שעבדו לטובת מסלקת מעו"ף את כל הנכסים והזכויות בחשבונות כאמור, הכל כקבוע בחוקי העזר של מסלקת מעו"ף.

סך כל הבטוחות המופקדות בחשבונות הנ"ל ליום 31 בדצמבר 2004 היה 7,394 מיליון ש"ח.

#### ה. שיפוי נושאי מישרה

קיימת התחייבות של הבורסה לשיפוי נושאי המישרה בבורסה ולשיפוי נושאי המישרה במסלקת הבורסה וקיימת התחייבות של מסלקת מעו"ף לשיפוי נושאי המישרה במסלקת מעו"ף.

סכום השיפוי לכל נושאי המישרה, בבורסה, במצטבר, על פי כל כתבי השיפוי שיוצאו להם על פי ההתחייבות לשיפוי האמורה, בגין אחד או יותר מהאירועים המפורטים בכתב השיפוי, לא יעלה על סכום בשקלים השווה ל-20 מיליון דולר ארה"ב.

סכום השיפוי לכל נושאי המישרה במסלקת הבורסה, במצטבר, על פי כל כתבי השיפוי שיוצאו להם על פי ההתחייבות לשיפוי האמורה, בגין אחד או יותר מהאירועים המפורטים בכתב השיפוי, לא יעלה על סך של 50 מיליון ש"ח.

סכום השיפוי לכל נושאי המישרה במסלקת מעו"ף, במצטבר, על פי כל כתבי השיפוי שיוצאו להם על פי ההתחייבות לשיפוי האמורה, בגין אחד או יותר מהאירועים המפורטים בכתב השיפוי, לא יעלה על סך של 75 מיליון ש"ח.

ההתחייבויות לשיפוי כאמור, יחולו בשל חבות או הוצאה שהינה בת שיפוי על פי דין.

השיפוי כפוף להוראות הפרק השלישי לחלק השישי לחוק החברות.

ו. בחודש אוגוסט 2000 הוגשה כנגד הבורסה תביעה לתשלום סך של כ-17 מיליון ש"ח (למועד הגשת התביעה) על ידי חברה שביקשה להירשם למסחר ו-13 מבעלי מניותיה, בגין נזקים אשר לטענת התובעים נגרמו להם, בין היתר, כתוצאה מסירובה של הבורסה בשלהי שנת 1994 לאפשר את רישומן למסחר של מניות החברה התובעת לפי מתכונת התשקיף שהוצעה על ידם והעיכובים שנבעו מכך.

בחודש דצמבר 2003 ניתן פסק דין על ידי בית המשפט המחוזי בת"א, אשר דחה את התביעה. בחודש פברואר 2004 הגישו התובעים ערעור לבית המשפט העליון. במהלך שנת 2004 הגישו הצדדים סיכומי טענות.

## הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

**באור 14 - התחייבויות תלויות (המשך)**

**1. (המשך)**

להערכת יועציה המשפטיים של הבורסה, בין היתר, בשל ראשוניותן של הטענות נשוא ההליך הנ"ל, לא ניתן, בשלב זה, לחזות את תוצאות הערעור. יחד עם זאת, מעריכה הנהלת החברה, כי סכום התביעה ועילתה מכוסים בפוליסת בטוח מתאימה. בשל האמור לעיל, לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין התביעה האמורה.

**2. מתן פטור מאחריות לנושאי מישרה**

האסיפה הכללית של הבורסה החליטה, בכפוף להוראות חוק החברות, לפטור את הדירקטורים ונושאי המישרה האחרים בבורסה מאחריותם בשל כל נזק שנגרם או שיגרם עקב הפרת חובת הזהירות שלהם כלפי הבורסה.

האסיפה הכללית של מסלקת הבורסה החליטה, בכפוף להוראות חוק החברות, לפטור את הדירקטורים ונושאי המישרה האחרים במסלקת הבורסה, מאחריותם בשל כל נזק שנגרם או שיגרם עקב הפרת חובת הזהירות שלהם כלפי מסלקת הבורסה.

האסיפה הכללית של מסלקת מעו"ף החליטה, בכפוף להוראות חוק החברות, לפטור את הדירקטורים ואת נושאי המישרה האחרים במסלקת מעו"ף, מאחריותם בשל כל נזק שנגרם או שיגרם עקב הפרת חובת הזהירות שלהם, כלפי מסלקת מעו"ף.

**3. העמדת קו אשראי למסלקה על ידי הבורסה**

האסיפה הכללית של הבורסה אישרה בחודש ינואר 2004, הענקת הלוואה למסלקת הבורסה, למקרה בו מסלקת הבורסה תזדקק לכך על מנת לעמוד בהתחייבויותיה. כן הוחלט להסמיך ועדת דירקטוריון לקבוע את עיתוי מתן הלוואה וכן לקבוע את סכום הלוואה אשר לא יעלה על 50 מיליון ש"ח. הלוואה תינתן בריבית שתהיה בגובה הריבית שגובה בנק ישראל מהבנקים, אלא אם יוסכם אחרת בין הבורסה לבין המסלקה. מאז האישור שניתן בחודש ינואר 2004 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים לא הוענקה הלוואה כאמור לעיל.

**4. בחודש מרץ 2005 דן דירקטוריון החברה (להלן: "הבורסה") בהצעה להפוך את מסלקת הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ (להלן: "המסלקה") מחברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות לחברה בעלת הון מניות, ובשינוי במבנה הבעלות במסלקה כך שתהפוך מחברה שחבריה הינם חברי המסלקה לחברה בבעלות הבורסה.**

דירקטוריון הבורסה תמך בהצעה להפיכת המסלקה מחברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות לחברה מוגבלת במניות, מהלך הצפוי, בין היתר, ליצור תשתית שתאפשר את שינוי הבעלות על המסלקה, כך שתהפוך מחברה שחבריה הינם חברי הבורסה לחברה בבעלותה המלאה של הבורסה, הכל בהתאם לשלבים ולעקרונות שהוצגו בפני הדירקטוריון.

דירקטוריון הבורסה אישר למסלקת הבורסה כי הבורסה תומכת בביצוע ההסדר על פי תנאי תכנית ההסדר שהוצגה בפניו, והסמיך את סגל הבורסה לעשות את כל הדרוש לשם ביצוע ההחלטות כאמור לעיל.

תכנית ההסדר, בין המסלקה לבין חבריה, במסגרתה תהפוך המסלקה מחברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות לחברה בעלת הון מניות, תתבצע על פי סעיף 350 לחוק החברות והיא כפופה לאישור על ידי אסיפות מסלקת הבורסה וכן לאישור בית המשפט.

## הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

### באלפי שקלים חדשים

#### באור 15 - פרטים נוספים בדבר עלות ההכנסות

##### א. שכר ונילוות (כולל הוצאות בגין שנים קודמות)

1) ההוצאות בשנת 2003 הינן לאחר הפחתה של הוצאות שכר ונילוות הקשורות בפיתוח מערכות מחשוב שהונו, בסך של 1.7 מיליון ש"ח. (שנת 2002 - 2.2 מיליון ש"ח). בשנת 2004 לא הונו הוצאות כאמור.

2) בחודש ספטמבר 2004 נחתם הסכם שכר לשנת 2003 שכלל עדכון תשלומים נלווים שונים ומענקים. הוצאות השכר בשנת 2004 כוללות את השפעת הסכם השכר כאמור לעיל, לרבות השפעת ההסכם על ההתחייבויות בגין יחסי עובד-מעביד.

##### ב. אגרה לרשות ניירות ערך

בשנת 2001 תוקנו תקנות ניירות ערך (אגרה שנתית) (תיקון), התשס"ב-2001 ולפיהן נקבע כי על החברה לשלם לרשות ניירות ערך אגרה שנתית בסך של 8 מיליון ש"ח, צמוד למדד חודש דצמבר 2000. ביחס לשנת 2001 נקבע בתקנות כי התשלום יעמוד על סך של 2.03 מיליון ש"ח. בשנת 2002, בהתאם לתקנות ניירות ערך (אגרה שנתית) (הוראת שעה), התשס"ג-2002 נקבע כי סכום האגרה השנתית יהיה 88% מגובה הסכום הקבוע בתקנות. בשנת 2004, בהתאם לתקנות ניירות ערך (אגרה שנתית) (הוראת שעה), התשס"ג-2002 (תיקון), התשס"ד - 2004 נקבע כי סכום האגרה השנתית יהיה 85% מגובה הסכום הקבוע בתקנות.

#### באור 16 - השתתפות "מסלקת מעו"ף בע"מ" בהוצאות

השתתפות מסלקת מעו"ף בהוצאות החברה מחושבת על פי יחס מחזורי ההכנסות של החברה ושל מסלקת המעו"ף בע"מ, בהתאם לסיכום בין החברות.

#### באור 17 - הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

##### לשנה שנסיימה ביום 31 בדצמבר

| <u>2002</u>    | <u>2003</u>    | <u>2004</u>    |
|----------------|----------------|----------------|
| <u>סכומים</u>  | <u>סכומים</u>  | <u>סכומים</u>  |
| <u>מותאמים</u> | <u>מותאמים</u> | <u>מדווחים</u> |

|                |               |              |
|----------------|---------------|--------------|
| (9,405)        | 11,492        | 3,776        |
| 3,731          | 3,982         | 4,088        |
| <u>(5,674)</u> | <u>15,474</u> | <u>7,864</u> |

##### הרכב במאוחד:

רווחים (הפסדים) מניירות ערך סחירים  
אחרות, נטו

##### הרכב בחברה:

רווחים (הפסדים) מניירות ערך סחירים  
אחרות, נטו

|                |              |              |
|----------------|--------------|--------------|
| (5,635)        | 7,784        | 2,334        |
| 2,173          | 1,971        | 2,670        |
| <u>(3,462)</u> | <u>9,755</u> | <u>5,004</u> |

## הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

### באלפי שקלים חדשים

#### באור 18 - מיסים על ההכנסה

#### א. הוצאות מיסים על ההכנסה:

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר |                |                |
|------------------------------|----------------|----------------|
| 2002                         | 2003           | 2004           |
| <u>סכומים</u>                | <u>סכומים</u>  | <u>סכומים</u>  |
| <u>מותאמים</u>               | <u>מותאמים</u> | <u>מדווחים</u> |
| 5,331                        | 3,330          | 11,618         |
| (395)                        | 65             | 472            |
| <u>4,936</u>                 | <u>3,395</u>   | <u>12,090</u>  |
|                              |                |                |
| 3,549                        | 2,140          | 8,950          |
| -                            | 65             | 449            |
| <u>3,549</u>                 | <u>2,205</u>   | <u>9,399</u>   |

#### ההרכב במאוחד:

מיסים שוטפים  
מיסים בגין שנים קודמות

#### ההרכב בחברה:

מיסים שוטפים  
מיסים בגין שנים קודמות

#### ב. חוקי המס החלים על החברה:

על החברה וחברה מאוחדת חל חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985.

#### ג. שומות מס:

לחברה ולחברה מאוחדת - מסלקת מעו"ף בע"מ - שומות מס הנחשבות סופיות, עד וכולל שנת המס 2000.

ד. לחברה מאוחדת הפסדים נצברים מניירות ערך לצרכי מס, המסתכמים ליום 31 בדצמבר 2004, בכ- 0.8 מליון ש"ח.

ה. בהתאם לתיקון לפקודת מס הכנסה (מספר 140 והוראת שעה), התשס"ד - 2004, שיעור המס של 36% החל על חברות יופחת באופן הדרגתי החל משנת 2004 (לגביה נקבע שיעור מס של 35%) ועד שנת 2007 לגביה נקבע שיעור מס של 30%. להערכת החברה אין לתיקון זה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים לשנת החשבון.

## הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

### באלפי שקלים חדשים

באור 19 - צדדים קשורים

| ליום 31 בדצמבר |              |
|----------------|--------------|
| 2003           | 2004         |
| סכומים         | סכומים       |
| מותאמים        | מדווחים      |
| (33)           | (15)         |
| 36             | (95)         |
| <u>3</u>       | <u>(110)</u> |
| (111)          | 1,782        |
| <u>(111)</u>   | <u>1,782</u> |

**א. יתרות בחובה (בזכות) (1):**

**בחברה ובמאוחד:**

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ  
משרדי הבורסה לניירות ערך בע"מ

**בחברה:**

מסלקת מעו"ף בע"מ

**ב. שטרי הון בחברה ובמאוחד:**

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (2)

(1) היתרות אינן צמודות למדד ואינן נושאות ריבית.

(2) שטרי ההון אינם צמודים ונושאים ריבית, שאינה עולה על 30% משיעור עליית המדד.

**ג. הכנסות (הוצאות) בעסקאות עם צדדים קשורים:**

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר |                |                |
|------------------------------|----------------|----------------|
| 2002                         | 2003           | 2004           |
| סכומים                       | סכומים         | סכומים         |
| מותאמים                      | מותאמים        | מדווחים        |
| (2,946)                      | *(2,974)       | (3,153)        |
| <u>(4,632)</u>               | <u>(2,772)</u> | <u>(2,780)</u> |
| <u>35,415</u>                | <u>29,525</u>  | <u>28,149</u>  |

**ההרכב במאוחד ובחברה:**

שכר ונילוות בגין המנהל הכללי ויו"ר הדירקטוריון

שכר דירה למשרדי הבורסה לניירות ערך בע"מ

**בחברה בלבד:**

השתתפות בהוצאות ע"י מסלקת מעו"ף בע"מ (\*\*)

(\*) כולל סך של 339 אלפי ש"ח, בגין שנים קודמות - ראה באור 12 ב. 4.

(\*\*) ראה באור 16.

ד. בנוגע להעמדת קו אשראי למסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ – ראה באור 14 ח.

ה. בנוגע להצעה לשינוי מבנה הבעלות במסלקת הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ – ראה ביאור 14 ט.

**הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 20 - נתוני דוחות כספיים של החברה בערכים נומינליים לצורכי מס**

א. מאזן

| ליום 31 בדצמבר |                |
|----------------|----------------|
| 2003           | 2004           |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח       |
| 15,304         | 12,034         |
| 48,916         | 70,041         |
| 1,289          | 1,867          |
| 5,115          | 7,721          |
| <u>70,624</u>  | <u>91,663</u>  |
| -----          | -----          |
| 33,553         | 40,162         |
| 3,395          | 3,361          |
| <u>36,948</u>  | <u>43,523</u>  |
| -----          | -----          |
| 18,084         | 18,279         |
| <u>125,656</u> | <u>153,465</u> |
| -----          | -----          |
| 3,343          | 4,834          |
| 14,028         | 17,940         |
| <u>17,371</u>  | <u>22,774</u>  |
| -----          | -----          |
| 2,835          | 4,125          |
| 2,600          | 2,600          |
| <u>5,435</u>   | <u>6,725</u>   |
| -----          | -----          |
| 102,850        | 123,966        |
| <u>125,656</u> | <u>153,465</u> |
| -----          | -----          |

**רכוש שוטף**

מזומנים ושווי מזומנים  
 ניירות ערך סחירים  
 לקוחות  
 חייבים ויתרות חובה

**השקעות**

בחברה מאוחדת  
 בחברה כלולה

**רכוש קבוע, נטו**

**התחייבויות שוטפות**

ספקים ונותני שירותים  
 זכאים ויתרות זכות

**התחייבויות לזמן ארוך**

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו  
 שטרי הון

**הון עצמי**

## הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

**באור 20 - נתוני דוחות כספיים של החברה בערכים נומינליים לצורכי מס (המשך)**

**ב. דוח רווח והפסד**

| <u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u> |                 |                 |   |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|---|
| <u>2002</u>                         | <u>2003</u>     | <u>2004</u>     |   |
| <u>אלפי ש"ח</u>                     | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> |   |
|                                     |                 |                 | <b>הכנסות משירותים:</b>                           |
| 42,348                              | 40,338          | 53,073          | עמלות מסחר וסליקה                                 |
| 12,772                              | 13,936          | 20,726          | דמי רישום ניירות ערך למסחר ואגרות שנתיות          |
| 5,147                               | 7,012           | 10,121          | שירותי מסלקה לחברי הבורסה ולחברות הציבוריות       |
| 14,478                              | 14,980          | 16,980          | הפצת נתוני מסחר ומידע אחר                         |
| 851                                 | 1,013           | 967             | אחרות   |
| <u>75,596</u>                       | <u>77,279</u>   | <u>101,867</u>  |   |
|                                     |                 |                 | <b>עלות ההכנסות:</b>                              |
| 61,915                              | 57,454          | 62,685          | שכר ונילוות                                       |
| 715                                 | 339             | 3,002           | הוצאות שכר שנים קודמות                            |
| 950                                 | 2,941           | 1,120           | תשלומי פרישה מיוחדים                              |
| 9,572                               | 10,390          | 11,794          | מחשבים ותקשורת                                    |
| 9,558                               | 7,737           | 8,015           | שכר דירה, ארנונה ואחזקת בנין                      |
| 7,172                               | 7,805           | 8,962           | מינהלה וכלליות                                    |
| 7,388                               | 8,614           | 7,243           | אגרה לרשות ניירות ערך                             |
| 7,141                               | 8,108           | 8,695           | פחת   |
| <u>104,411</u>                      | <u>103,388</u>  | <u>111,516</u>  |   |
| <u>(35,591)</u>                     | <u>(29,942)</u> | <u>(28,149)</u> | השתתפות מסלקת מעו"ף בע"מ בהוצאות                  |
| <u>68,820</u>                       | <u>73,446</u>   | <u>83,367</u>   |   |
|                                     |                 |                 | <b>רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות (הוצאות)</b>   |
| 6,776                               | 3,833           | 18,500          | <b>מימון, נטו</b>                                 |
| (713)                               | 8,947           | 5,004           | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו                        |
| 6,063                               | 12,780          | 23,504          | <b>רווח הפעלה לאחר הכנסות (הוצאות) מימון, נטו</b> |
| 68                                  | 3               | 128             | הכנסות אחרות, נטו                                 |
| 6,131                               | 12,783          | 23,632          | <b>רווח לפני מיסים על ההכנסה</b>                  |
| 3,570                               | 2,205           | 9,399           | מיסים על ההכנסה                                   |
| 2,561                               | 10,578          | 14,233          | <b>רווח לאחר מיסים על ההכנסה</b>                  |
| 1,992                               | 5,826           | 6,883           | חלק בתוצאות חברות מוחזקות, נטו                    |
| <u>4,553</u>                        | <u>16,404</u>   | <u>21,116</u>   | <b>רווח נקי לשנה</b>                              |