

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2005

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2005

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
11-35	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 2005 ו-2004 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 2005. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה 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), התשל"ג-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 2005 ו-2004 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים - של החברה ובמיוחד - לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג - 1993.

כמוסבר בבאור 2 (א), הדוחות הכספיים לתאריכים ולתקופות דיווח שאחרי 31 בדצמבר 2003 מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. הדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003 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, 6 באפריל 2006

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

מ א ז נ י ם
באלפי שקלים חדשים

ה ח ב ר ה		מ א ו ח ד		ב א ו ר	
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר		
2004	2005	2004	2005		
סכומים מדווחים		סכומים מדווחים			
					רכוש שוטף
12,034	12,372	16,479	17,264	3	מזומנים ושווי מזומנים
70,041	98,821	109,981	152,304	4	ניירות ערך סחירים
1,867	1,087	1,867	1,087	5	לקוחות
7,721	10,816	5,939	8,572	6	חייבים ויתרות חובה
<u>91,663</u>	<u>123,096</u>	<u>134,266</u>	<u>179,227</u>		
					השקעות
40,162	51,892	-	-	7	בחברה מאוחדת
4,148	4,137	4,148	4,137	8	בחברה כלולה
<u>44,310</u>	<u>56,029</u>	<u>4,148</u>	<u>4,137</u>		
				9	רכוש קבוע
111,005	125,124	111,005	125,124		עלות
92,647	101,740	92,647	101,740		בניכוי - פחת שנצבר
18,358	23,384	18,358	23,384		
<u>154,331</u>	<u>202,509</u>	<u>156,772</u>	<u>206,748</u>		
					התחייבויות שוטפות
4,834	7,002	4,834	7,002	10	ספקים ונותני שירותים
17,940	23,353	20,381	27,592	11	זכאים ויתרות זכות
-	2,600	-	2,600	13	שטרי הון
<u>22,774</u>	<u>32,955</u>	<u>25,215</u>	<u>37,194</u>		
					התחייבויות לזמן ארוך
4,125	3,897	4,125	3,897	12	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
2,600	-	2,600	-	13	שטר הון
<u>6,725</u>	<u>3,897</u>	<u>6,725</u>	<u>3,897</u>		
				14	התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
<u>124,832</u>	<u>165,657</u>	<u>124,832</u>	<u>165,657</u>		הון עצמי
<u>154,331</u>	<u>202,509</u>	<u>156,772</u>	<u>206,748</u>		

יוסף טרייסטר
סמנכ"ל בכיר למינהל וכספים

שאול ברונפלד
סמנכ"ל ודירקטור

פרופ' יאיר אורגלר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 6 באפריל 2006

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
דוחות רווח והפסד מאוחדים
באלפי שקלים חדשים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2003	2004	2005		
סכומים	סכומים	סכומים		
מותאמים	מדווחים	מדווחים		
				הכנסות משירותים
77,565	95,340	114,723		עמלות מסחר וסליקה
13,419	20,726	28,575		דמי רישום ניירות ערך למסחר ואגרות שנתיות
7,258	10,150	12,788		שירותי מסלוקה לחברי הבורסה ולחברות הציבוריות
14,767	16,980	20,442		הפצת נתוני מסחר ומידע אחר
998	967	1,741		אחרות
<u>114,007</u>	<u>144,163</u>	<u>178,269</u>		
				עלות ההכנסות
56,633	62,685	69,443	15	שכר ונילוות
339	3,002	1,825		הוצאות שכר בגין שנים קודמות
2,941	1,120	716		תשלומי פרישה מיוחדים
10,242	11,794	11,705		מחשבים ותקשורת
7,627	8,015	9,121		שכר דירה, ארנונה ואחזקת בנין
7,695	8,963	10,765		מנהלה וכלליות
8,492	7,243	7,306		אגרה לרשות ניירות ערך
8,519	8,870	10,267		פחת
6,769	7,706	8,725		פרמיה בגין קרן סיכוני מעו"ף
<u>109,257</u>	<u>119,398</u>	<u>129,873</u>		
4,750	24,765	48,396		רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות מימון, נטו
15,474	7,864	12,618	17	הכנסות מימון, נטו
20,224	32,629	61,014		רווח הפעלה לאחר הכנסות מימון, נטו
2	114	87		הכנסות אחרות, נטו
20,226	32,743	61,101		רווח לפני מיסים על ההכנסה
3,395	12,090	20,522	18	מיסים על ההכנסה
16,831	20,653	40,579		רווח לאחר מיסים על ההכנסה
264	225	246		חלק בתוצאות חברות מוחזקות, נטו
<u>17,095</u>	<u>20,878</u>	<u>40,825</u>		רווח נקי לשנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

דוחות רווח והפסד - החברה

באלפי שקלים חדשים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2003	2004	2005		
סכומים מותאמים	סכומים מדווחים	סכומים מדווחים		
				הכנסות משירותים
39,765	53,073	62,593		עמלות מסחר וסליקה
13,419	20,726	28,575		דמי רישום ניירות ערך למסחר ואגרות שנתיות
7,232	10,121	12,761		שירותי מסלוקה לחברי הבורסה ולחברות הציבוריות
14,767	16,980	20,442		הפצת נתוני מסחר ומידע אחר
998	967	1,741		אחרות
<u>76,181</u>	<u>101,867</u>	<u>126,112</u>		
				עלות ההכנסות
56,633	62,685	69,443	15	שכר ונלוות
339	3,002	1,825		הוצאות שכר בגין שנים קודמות
2,941	1,120	716		תשלומי פרישה מיוחדים
10,242	11,794	11,705		מחשבים ותקשורת
7,627	8,015	9,121		שכר דירה, ארנונה ואחזקת בנין
7,694	8,962	10,763		מנהלה וכלליות
8,492	7,243	7,306		אגרה לרשות ניירות ערך
8,519	8,870	10,267		פחת
<u>102,487</u>	<u>111,691</u>	<u>121,146</u>		
(29,525)	(28,149)	(30,985)	16	השתתפות מסלקת מעו"ף בע"מ בהוצאות
<u>72,962</u>	<u>83,542</u>	<u>90,161</u>		
				רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות מימון, נטו
3,219	18,325	35,951		
				הכנסות מימון, נטו
9,755	5,004	8,131	17	
				רווח מפעולות רגילות לאחר הכנסות מימון, נטו
12,974	23,329	44,082		
				הכנסות אחרות, נטו
2	114	85		
				רווח לפני מיסים על ההכנסה
12,976	23,443	44,167		
				מיסים על ההכנסה
2,205	9,399	15,318	18	
				רווח לאחר מיסים על ההכנסה
10,771	14,044	28,849		
				חלק בתוצאות חברות מוחזקות, נטו
6,324	6,834	11,976		
<u>17,095</u>	<u>20,878</u>	<u>40,825</u>		רווח נקי לשנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

<u>סה"כ</u>	<u>עודפים</u>	<u>קרנות הון</u>	
86,908	83,659	3,249	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2003</u>
(49)	-	(49)	תנועה בשנת 2003 : (סכומים מתואמים) :
17,095	17,095	-	שחיקת שטרי הון רווח נקי לשנה
103,954	100,754	3,200	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2003</u>
20,878	20,878	-	תנועה בשנת 2004 : (סכומים מדווחים) :
124,832	121,632	3,200	רווח נקי לשנה
40,825	40,825	-	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2004</u>
165,657	162,457	3,200	תנועה בשנת 2005 : (סכומים מדווחים) :
			רווח נקי לשנה
			<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2005</u>

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

2003	2004	2005
סכומים מותאמים	סכומים מדווחים	סכומים מדווחים

17,095	20,878	40,825
(3,773)	10,993	7,979

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

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

13,322	31,871	48,804
--------	--------	--------

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת

(4,262)	(9,008)	(15,410)
2	246	204
(90,857)	(106,842)	(127,079)
92,781	77,589	94,009
167	308	257
(288)	-	-

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
 תמורה ממימוש רכוש קבוע
 רכישת ניירות ערך סחירים
 תמורה ממימוש ניירות ערך סחירים
 דיבידנד שנתקבל מחברה כלולה
 השקעה בחברה כלולה

(2,457)	(37,707)	(48,019)
---------	----------	----------

מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה

10,865	(5,836)	785
--------	---------	-----

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

11,450	22,315	16,479
--------	--------	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

22,315	16,479	17,264
--------	--------	--------

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		
2003	2004	2005
סכומים	סכומים	סכומים
מותאמים	מדווחים	מדווחים

נספח א'

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

8,519	8,870	10,267
(11,456)	(3,796)	(9,254)
(2)	(114)	(86)
(264)	(225)	(246)
-	-	140
(1,481)	1,290	(228)
(4,684)	6,025	593

פחת
רווח ממימוש ניירות ערך סחירים
רווח הון בגין רכוש קבוע
חלק ברווחי חברה כלולה
מיסים נדחים
עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(569)	(1,206)	(1,853)
(1,631)	1,491	2,168
3,111	4,683	7,071
911	4,968	7,386
(3,773)	10,993	7,979

עלייה בלקוחות וחייבים ויתרות חובה
עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
עלייה בזכאים ויתרות זכות

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

2003	2004	2005
סכומים מותאמים	סכומים מדווחים	סכומים מדווחים
17,095 (6,583)	20,878 3,079	40,825 (1,850)
10,512	23,957	38,975
(4,262) 2 (69,886) 74,251 167 (288)	(9,008) 246 (80,464) 61,691 308 -	(15,410) 204 (88,144) 64,456 257 -
(16)	(27,227)	(38,637)
10,496	(3,270)	338
4,808	15,304	12,034
15,304	12,034	12,372

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

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

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
 תמורה ממימוש רכוש קבוע
 רכישת ניירות ערך סחירים
 תמורה ממימוש ניירות ערך סחירים
 דיבידנד שנתקבל מחברה כלולה
 השקעה בחברה כלולה

מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה

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 החברה על תזרימי המזומנים
באלפי שקלים חדשים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2003	2004	2005
סכומים	סכומים	סכומים
מותאמים	מדווחים	מדווחים

נספח א'

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

8,519	8,870	10,267
(2)	(114)	(86)
(7,784)	(2,352)	(5,093)
(6,060)	(6,609)	(11,730)
(264)	(225)	(246)
(1,481)	1,290	(228)
(7,072)	860	(7,116)

פחת

רווח הון בגין רכוש קבוע

רווח מממוש ניירות ערך סחירים

חלק (ברווחי) הפסדי חברה מאוחדת

חלק ברווחי חברה כלולה

עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(754)	(3,184)	(2,315)
(1,631)	1,491	2,168
2,874	3,912	5,413
489	2,219	5,266
(6,583)	3,079	(1,850)

עלייה בלקוחות וחייבים ויתרות חובה

עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים

עלייה בזכאים ויתרות זכות

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
באורים לדוחות הכספיים
באלפי שקלים חדשים

באור 1 - כללי

א. הבורסה לניירות ערך בת"א, חברה המוגבלת בערבות חברה, התאגדה בשנת 1953 ועוסקת בניהול בורסה לניירות ערך.

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ הינה חברה אשר עיסוקיה העיקריים הם סליקת ניירות ערך, למעט נגזרים. לענין המסלקה ראה גם באור 14.ט. להלן.

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 וסליקת העסקאות בנגזרים הנסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

ב. הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג - 1993.

ג. 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.

בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג - 1993.

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

דולר - דולר של ארה"ב.

ד. 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
באלפי שקלים חדשים

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 ו- 2005:

(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
באלפי שקלים חדשים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

(3) אופן קביעת הסכומים המותאמים בדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003:

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.

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.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
באורים לדוחות הכספיים
באלפי שקלים חדשים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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	מחשבים ותקשורת / מערכת רצף
10-33	שיפורים במושכר (בעיקר מרכז המבקרים)

(2) עלויות מסוימות הקשורות בפיתוח עצמי של תוכנות מחשב, מהוונות בהתאם לעקרונות החשבונאיים שנקבעו בפרסום האמריקאי SOP 98-1 (Statement of Position) ומופחתות במשך תקופה של 3 שנים.

ח. מיסים על ההכנסה:

מאחר שאין ציפייה ברורה לקיומה של הכנסה חייבת בעתיד הנראה לעין, לא זוקפת החברה, מיסים נדחים לקבל בגין הפרשים זמניים בערכם של נכסים והתחייבויות, בין הדיווח הכספי לבין הדיווח לצרכי מס. חברה מאוחדת מבצעת ייחוס מיסים בגין הפרשים זמניים בין ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים לבין בסיס המס. המיסים הנדחים מחושבים לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושם כפי שהיו ידועים במועד המאזן.

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. הכרה בהכנסה:

הקבוצה רושמת את הכנסותיה ממתן שירותים בעת מתן השירות.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
באורים לדוחות הכספיים
באלפי שקלים חדשים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. 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:

מדד בישראל בנקודות	שער החליפין היציג של הדולר (ש"ח ל-1 דולר)	
117.04	4.60	31 בדצמבר 2005
114.32	4.30	31 בדצמבר 2004
112.95	4.37	31 בדצמבר 2003
%	%	<u>שיעור השינוי לשנה שנסתיימה ביום:</u>
2.37	6.84	31 בדצמבר 2005
1.21	(1.62)	31 בדצמבר 2004
(1.88)	(7.56)	31 בדצמבר 2003

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

יא. 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.

יב. ירידת ערך השקעה בחברה כלולה:

החברה בוחנת בכל תאריך מאזן האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך השקעתה בחברה כלולה. מקום בו קיימת ירידת ערך של נכס מסוים בחברה כלולה ביחס לעלותו, כולל התאמות שווי הוגן שנעשו ע"י החברה בעת הרכישה, מכירה החברה בירידת ערך בגין הנכס האמור, קודם לבחינת ירידת ערך ההשקעה בחברה הכלולה בכללותה. מקום בו ערכה של ההשקעה בחברה כלולה בספרים עולה על סכום בר-ההשבה שלה, מכירה החברה בהפסד מירידת ערך של ההשקעה כאמור, כאשר אותו הפסד מיוחס תחילה למוניטין ולאחר מכן ליתרת חשבון ההשקעה.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
באורים לדוחות הכספיים
באלפי שקלים חדשים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. תקני חשבונאות חדשים והשפעתם:

תקן חשבונאות מספר 25 - הכנסות

בחודש פברואר 2006, פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 25, "הכנסות" (להלן - "התקן"). התקן קובע את כללי ההכרה, המדידה, הגילוי וההצגה של הכנסות הנובעות מעסקאות של מכירת סחורות, אספקת שירותים וכן שימוש שעושים אחרים בנכסי הישות, המניבים ריבית, תמלוגים ודיבידנדים. התקן קובע כי ישות תמדוד את הכנסותיה לפי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה ו/או התמורה שהישות זכאית לקבל.

בהתאם להוראות התקן, תקן זה יחול על דוחות כספיים המתייחסים לתקופות המתחילות ב-1 בינואר 2006 ולאחר מכן. נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005, בסכומים השונים מאלו שהיו מוכרים אילו יושמו הוראות התקן, יותאמו ביום 1 בינואר 2006 לסכומים כפי שהיו מוכרים בהתאם להוראות תקן זה. ההשפעה של התאמת סכומי הנכסים והתחייבויות כאמור, ליום 1 בינואר 2006, תוכר כהשפעה מצטברת של שינוי שיטה חשבונאית.

להערכת החברה, השפעת התקן החדש על מצבה הכספי, תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה אינה צפויה להיות מהותית.

תקן חשבונאות מספר 22 - מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה

בתום חודש יולי 2005 אושר לפרסום ע"י המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, תקן חשבונאות 22 – מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה. התקן קובע את כללי ההצגה של מכשירים פיננסיים בדוחות הכספיים ומפרט את הגילוי הנדרש בגינם. דרישות ההצגה מתייחסות לסיווג של מכשירים פיננסיים כנכסים פיננסיים, כהתחייבויות פיננסיות או כמכשירים הונניים, לסיווג של ריבית, דיבידנדים, הפסדים ורווחים הקשורים להם ולנסיבות שבהן יש לקזז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. התקן דורש גילוי של מידע אודות גורמים המשפיעים על הסכום, העיתוי והוודאות של תזרימי המזומנים העתידיים של ישות, הקשורים למכשירים פיננסיים, ולמדיניות החשבונאית שיושמה ביחס למכשירים אלו. התקן דורש גם גילוי מידע על המהות וההיקף של השימוש שהישות עושה במכשירים פיננסיים, המטרות העסקיות שאותן הם משרתים, הסיכונים המתייחסים אליהם ומדיניות ההנהלה לבקרת הסיכונים הללו.

התקן החדש יבטל, עם כניסתו לתוקף, את גילוי דעת 53, הטיפול החשבונאי בהתחייבויות הניתנות להמרה ואת גילוי דעת 48, הטיפול החשבונאי בכתבי אופציה.

התקן יחול על דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2006 או לאחר מכן. אימוץ התקן יבוצע בדרך של "מכאן ולהבא". מספרי השוואה המוצגים בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות במועד האמור לא יוצגו מחדש.

השפעת התקן על דוחותיה הכספיים של החברה אינה צפויה להיות מהותית.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
באורים לדוחות הכספיים
באלפי שקלים חדשים

באור 3 - מזומנים ושווי מזומנים

ההרכב:

ה ח ב ר ה		מ א ו ח ד		ש י ע ו ר ר י ב י ת	
ל י ו ם 31 ב ד צ מ ב ר		ל י ו ם 31 ב ד צ מ ב ר			
2004	2005	2004	2005		
ס כ ו מ י ם מ ד ו ו ח י ם		ס כ ו מ י ם מ ד ו ו ח י ם			
962	885	2,169	890		מזומנים בקופה או בבנקים
11,072	11,487	14,310	16,374	3.25% -3.40%	פיקדונות - ללא הצמדה
12,034	12,372	16,479	17,264		

באור 4 - ניירות ערך סחירים

ההרכב:

ה ח ב ר ה		מ א ו ח ד		ש י ע ו ר ר י ב י ת	
ל י ו ם 31 ב ד צ מ ב ר		ל י ו ם 31 ב ד צ מ ב ר			
2004	2005	2004	2005		
ס כ ו מ י ם מ ד ו ו ח י ם		ס כ ו מ י ם מ ד ו ו ח י ם			
10,967	17,662	17,522	27,063		מניות
-	1,306	-	2,501		אג"ח קונצרני צמוד מט"ח
629	573	649	573		איגרות חוב הניתנות להמרה במניות
58,445	79,280	91,810	122,167		מלוות ממשלתיים ואיגרות חוב ממשלתיות
70,041	98,821	109,981	152,304		

באור 5 - לקוחות

ההרכב:

מ א ו ח ד ו ה ח ב ר ה		ש י ע ו ר ר י ב י ת	
ל י ו ם 31 ב ד צ מ ב ר			
2004	2005		
ס כ ו מ י ם מ ד ו ו ח י ם			
2,062	1,134		חובות פתוחים
25	31		שיקים לגביה
2,087	1,165		
220	78		בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
1,867	1,087		

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
באורים לדוחות הכספיים
באלפי שקלים חדשים

באור 6 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ה ח ב ר ה		מ א ו ח ד		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2004	2005	2004	2005	
סכומים מדווחים		סכומים מדווחים		
1,186	2,126	1,186	2,126	הכנסות לקבל
1,884	2,600	1,884	2,600	הוצאות מראש
1,782	2,244	-	-	חברה מאוחדת
338	779	338	779	מוסדות ממשלתיים
2,223	2,725	2,223	2,725	מקדמות והלוואות לעובדים (*)
233	274	233	274	חברי הבורסה
75	68	75	68	אחרים
<u>7,721</u>	<u>10,816</u>	<u>5,939</u>	<u>8,572</u>	

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

באור 7 - השקעה בחברה מאוחדת

ההרכב:

ה ח ב ר ה		
ליום 31 בדצמבר		
2004	2005	
סכומים מדווחים		
10,405	10,405	מסלקת מעו"ף בע"מ - בשליטה ובבעלות מלאים:
29,757	41,487	עלות
<u>40,162</u>	<u>51,892</u>	רווחים שנצברו מתאריך הרכישה, נטו

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	
2004	2005
סכומים מדווחים	
7,285	7,285
2,694	2,976
(5,491)	(5,748)
(340)	(376)
<u>4,148</u>	<u>4,137</u>

עלות
 רווחים שנצברו מתאריך הרכישה, נטו
 דיבידנד שהתקבל
 הפחתה שנצברה

ג. עודף עלות:

מאוחד והחברה	
ליום 31 בדצמבר	
2004	2005
סכומים מדווחים	
1,166	1,166
(340)	(376)
<u>826</u>	<u>790</u>

הסכום המקורי
 הפחתה שנצברה

ד. דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן:

לאחר תאריך המאזן הכריזה משרדי הבורסה על חלוקת דיבידנד בסכום של 2,700 אלפי ש"ח. חלקה של החברה בדיבידנד זה הינו כ- 278 אלפי ש"ח.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
באורים לדוחות הכספיים
באלפי שקלים חדשים

באור 9 - רכוש קבוע

ההרכב והתנועה:

מאוחד והחברה					
סה"כ	שיפורים במושכר (בעיקר מרכז המבקרים) (**)	ציוד		מערכות מחשבים (חומרה ותוכנה) וציוד נלווה	
		כלי רכב	ומערכות		סכומים מדווחים
עלות -					
111,005	7,025	787	9,341	93,852	ליום 1 בינואר 2005
15,410	479	261	511	14,159	רכישות השנה (*)
1,291	-	400	-	891	גריעות השנה
<u>125,124</u>	<u>7,504</u>	<u>648</u>	<u>9,852</u>	<u>107,120</u>	ליום 31 בדצמבר 2005
פחת שנצבר -					
92,647	3,134	457	9,202	79,854	ליום 1 בינואר 2005
10,267	885	111	293	8,978	פחת השנה
1,174	-	283	-	891	גריעות השנה
<u>101,740</u>	<u>4,019</u>	<u>285</u>	<u>9,495</u>	<u>87,941</u>	ליום 31 בדצמבר 2005
עלות מופחתת:					
<u>23,384</u>	<u>3,485</u>	<u>363</u>	<u>357</u>	<u>19,179</u>	ליום 31 בדצמבר 2005
<u>18,358</u>	<u>3,891</u>	<u>330</u>	<u>139</u>	<u>13,998</u>	ליום 31 בדצמבר 2004

(*) כולל הוצאות שכר ונלוות בסך 2.7 מיליון ש"ח שהווננו בשנת החשבון (שנה קודמת לא הווננו עלויות כאמור) - ראה גם באור 2(2).
 (**) כולל ציוד אלקטרוני ומחשבים.

באור 10 - ספקים ונותני שירותים

ההרכב:

מאוחד והחברה		
ליום 31 בדצמבר		
2004	2005	
סכומים מדווחים		
4,571	6,959	חובות פתוחים
263	43	המחאות לפרעון
<u>4,834</u>	<u>7,002</u>	

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
באורים לדוחות הכספיים
באלפי שקלים חדשים

באור 11 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

ה ח ב ר ה		מ א ו ח ד		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2004	2005	2004	2005	
סכומים מדווחים	סכומים מדווחים	סכומים מדווחים	סכומים מדווחים	
10,437	15,097	10,437	15,097	שכר ונלוות לשלם (1)
1,577	1,879	1,577	1,879	מוסדות ממשלתיים
5,072	5,638	5,740	7,073	הפרשה למס הכנסה בניכוי תשלומים
-	-	-	140	מיסים נדחים
(*)15	-	(*)15	-	צדדים קשורים
(*)95	-	(*)95	-	חברה כלולה
343	369	343	369	הכנסות מראש
401	340	401	340	זכאים אחרים והוצאות לשלם
-	-	1,762	2,664	זכאים בגין קרן סיכונים של מסלקת מעו"ף
-	-	-	-	בע"מ
-	30	11	30	אחרים
<u>17,940</u>	<u>23,353</u>	<u>20,381</u>	<u>27,592</u>	
				(1) כולל:
4,941	5,640	4,941	5,640	הפרשה לדמי חופשה
1,072	900	1,072	900	התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

(*) מויין מחדש.

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

א. ההרכב:

מ א ו ח ד ו ה ח ב ר ה		
ליום 31 בדצמבר		
2004	2005	
סכומים מדווחים	סכומים מדווחים	
13,901	14,970	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
(11,616)	(13,096)	בניכוי - יעודה
2,285	1,874	
1,840	2,023	התחייבויות לקצבה
<u>4,125</u>	<u>3,897</u>	

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
באורים לדוחות הכספיים
באלפי שקלים חדשים

באור 12 - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו (המשך)

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 העסקה, 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. לא נעשתה הפרשה בגין המענק בגובה שישה חודשי שכר, כאמור לעיל.

בחודש מארס 2006 החליט דירקטוריון הבורסה על מינוי המנהל הכללי כיו"ר הדירקטוריון בתוקף מחודש יוני 2006 ובעקבות פרישתו של יו"ר הדירקטוריון המכהן כיום. טרם נקבעו תנאי העסקתו של המנהל הכללי בתפקידו המיועד וכן טרם נתקבלה החלטה לענין תחולתו של הסכם העסקה הקיים כמפורט 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 בחודש מאי 2006, לחופשת פרישה מיוחדת בת שישה 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 העסקה, 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

א. ההרכב:

מאוחד והחברה	
ליום 31 בדצמבר	
2004	2005
סכומים מדווחים	
2,600	2,600

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

- ב.** שטרי ההון הונפקו כנגד הלוואות שקיבלה החברה ממסלקת הבורסה לניירות ערך בע"מ (להלן - "המסלקה"). שטרי ההון אינם צמודים למדד ואינם נושאי ריבית.
- ג.** במסגרת ההליכים לשינוי מבני במסלקת הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ (ראה ביאור 14 ט.) נפדו שטרי ההון ביום 1 בינואר 2006, ולפיכך הוצגו במסגרת ההתחייבויות השוטפות.

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. למסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "המסלקה") קרן סיכונים שסכומה ליום 31 בדצמבר 2005 היה 426 מיליון ש"ח. סכום קרן הסיכונים מתעדכן ב- 1 במרס של כל שנה על בסיס גובה סך מחזור הסליקה 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 נקבע 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.

חברי המסלקה מפקידים במסלקה בטוחות להבטחת חלקם בקרן הסיכונים.

ביום 1 במרס 2006 נקבע גודל קרן הסיכונים ל- 617 מיליון ש"ח.

במקרה בו חבר מסלקה לא עומד בהתחייבויותיו כלפי המסלקה, על פי חוקי העזר, רשאית המסלקה לממש את הבטוחות שניתנו על ידו לקרן הסיכונים, כקבוע בחוקי העזר של המסלקה. במקרה שלא ניתן יהיה לממש את הבטוחות 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 שניתנו על ידי חברי המסלקה האחרים לקרן הסיכונים, באופן יחסי לחלקו של כל חבר בקרן הסיכונים.

החל מיום 15 במאי 2005, חל שינוי במערך הבטוחות שנותנים חברי המסלקה למסלקה כקבוע בחוקי העזר של המסלקה. על פי ההסדר החדש, נותנים חברי המסלקה למסלקה כבטוחות, בגין קרן הסיכונים כאמור לעיל, איגרות חוב ממשלתיות שלהם, אשר מופקדות בחשבונות במסלקת הבורסה, ו/או מזומן, אשר מופקד בחשבונות בבנקים. חברי המסלקה שעבדו לטובת המסלקה את כל הנכסים והזכויות בחשבונות כאמור, הכל כקבוע בחוקי העזר של המסלקה.

סך כל הבטוחות המופקדות בחשבונות הנ"ל ליום 31 בדצמבר 2005 היה 558 מיליון ש"ח.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
באורים לדוחות הכספיים
באלפי שקלים חדשים

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. למסלקת מעו"ף בע"מ (להלן - "מסלקת מעו"ף") קרן סיכונים שסכומה ליום 31 בדצמבר 2005 היה 1,066 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 בינואר 2006 נקבע גודל קרן הסיכונים ל - 875 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. כנגד כל התחייבות בגין עסקאות מעו"ף, קיימת התחייבות גב אל גב (BACK TO BACK) של מסלקת מעו"ף לחברי מסלקת מעו"ף.

סך כל ההתחייבויות של כל החברים ליום 31 בדצמבר 2005 בתוספת מרווחי ביטחון המשמשים לצורך דרישת הביטחונות של מסלקת מעו"ף, כקבוע בחוקי העזר, הינו 1,677 מיליון ש"ח.

ד. חברי מסלקת מעו"ף נותנים 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 2005 היה 8,742 מיליון ש"ח.

ה. שיפוי נושאי משרה:

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

סכום השיפוי לכל נושאי המשרה, 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 המשרה 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 המשרה 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.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
באורים לדוחות הכספיים
באלפי שקלים חדשים

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

1. 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.

להערכת הנהלת החברה בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים, קשה לחזות את תוצאותיו של ערעור המגיע לפתחו של בית המשפט העליון, לא כל שכן בערעור כגון זה הכורך מספר עניינים "חדשניים" שטרם הוכרעו בעבר בערכאה זו. בכפוף לאמור לעיל, לדעת הנהלת החברה בהתבסס על יועציה המשפטיים, לחברה טענות ותשובות טובות ונראה כי לנוכח פסק דינו של בית המשפט המחוזי, סיכויי החברה בבית המשפט העליון, טובים. הנהלת החברה מעריכה, כי סכום התביעה ועילתה מכוסים בפוליסת ביטוח 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.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
באורים לדוחות הכספיים
באלפי שקלים חדשים

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ט. בחודש מרץ 2005 דן דירקטוריון החברה בהצעה להפוך את מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן - "המסלקה") מחברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות לחברה בעלת הון מניות, ובשינוי מבנה הבעלות במסלקה כך שתהפוך מחברה שחבריה הינם חברי המסלקה לחברה בבעלות הבורסה.

הדירקטוריון והאסיפה הכללית של הבורסה ושל המסלקה אישרו במהלך שנת 2005 את ביצוע ההסדר על פי תנאי תכנית ההסדר שהוצגה בפניהם.

במהלך חודש אוגוסט 2005 התקבל אישור בית המשפט לתכנית ההסדר, בין המסלקה לבין חבריה, במסגרתה הפכה המסלקה מחברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות לחברה בעלת הון מניות, וזאת על פי סעיף 350 לחוק החברות.

במהלך שנת 2006 צפוי להתבצע חלקה השני של התכנית, במסגרתה ישונה מבנה הבעלות במסלקה, כך שהבורסה תרכוש ממחזיקי מניות המסלקה את מניותיהם, כפוף להסכמתם לכך, ובמטרה שבסיום המהלך תהפוך המסלקה לחברה בבעלותה המלאה של הבורסה.

באור 15 - פרטים נוספים בדבר עלות ההכנסות

שכר ונלוות :

(1) ההוצאות בשנת 2005 הינן לאחר הפחתה של הוצאות שכר ונלוות הקשורות בפיתוח מערכות מחשוב שהווננו, בסך של 2.7 מיליון ש"ח. (שנת 2003 - 1.7 מיליון ש"ח). בשנת 2004 לא הווננו הוצאות כאמור.

(2) בחודש יולי 2005 נחתם הסכם שכר לשנים 2004 - 2005 שכלל עדכון תשלומים נלווים שונים ומענקים. הוצאות השכר בשנת 2005 כוללות את השפעת הסכם השכר כאמור לעיל, לרבות השפעת ההסכם על ההתחייבויות בגין יחסי עובד-מעביד.

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 להסכם בין החברות.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
באורים לדוחות הכספיים
באלפי שקלים חדשים

באור 17 - הכנסות מימון, נטו

לשנה
שנסתיימה ביום
31 בדצמבר
2005

סכומים
מדווחים

	ההרכב במאוחד
	אשראי שנלקח -
(428)	הוצאות בנק ועמלות
(213)	הוצאות ריבית למס הכנסה
<hr/> (641)	
	פיקדונות, השקעות ואחרות -
12,306	רווחים מבטוחות סחירות
926	הכנסות מפיקדונות
27	ריבית מהלוואות לעובדים
<hr/> 13,259	
<hr/> 12,618	

לשנה
שנסתיימה ביום
31 בדצמבר
2005

סכומים
מדווחים

	ההרכב בחברה
	אשראי שנלקח -
(265)	הוצאות בנק ועמלות
(213)	הוצאות ריבית מס הכנסה
<hr/> (478)	
	פיקדונות, השקעות ואחרות -
7,872	רווחים מבטוחות סחירות
710	הכנסות מפיקדונות
27	ריבית מהלוואות לעובדים
<hr/> 8,609	
<hr/> 8,131	

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
באורים לדוחות הכספיים
באלפי שקלים חדשים

באור 18 - מיסים על ההכנסה

א. הוצאות מיסים על ההכנסה:

מ א ו ח ד		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2003	2004	2005
סכומים		
מותאמים		סכומים מדווחים
3,330	11,618	20,217
65	472	165
-	-	140
<u>3,395</u>	<u>12,090</u>	<u>20,522</u>

מיסים שוטפים
מיסים בגין שנים קודמות
מיסים נדחים

ה ח ב ר ה		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2003	2004	2005
סכומים		
מותאמים		סכומים מדווחים
2,140	8,950	15,153
65	449	165
<u>2,205</u>	<u>9,399</u>	<u>15,318</u>

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.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
באורים לדוחות הכספיים
באלפי שקלים חדשים

באור 18 - מיסים על ההכנסה (המשך)

ג. המס האפקטיבי:

ההפרש בין סכום המס המחושב על הרווח לפי שיעורי המס רגילים לבין סכום ההפרשה למסים, מוסבר להלן:

מ א ו ח ד			
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2003	2004	2005	
סכומים			
מותאמים	סכומים מדווחים		
20,226	32,743	61,101	רווח לפני מיסים על הכנסה
7,281	11,460	20,774	מס מחושב לפי שיעור מס רגיל
			תוספת (חסכון) במס בגין:
(112)	(279)	(298)	הכנסות החייבות בשיעורי מס מיוחדים (כולל בגין רווחי או הפסדי הון)
(1,790)	185	(447)	הפסדים והטבות לצורכי מס שלא חושבו בגינם מיסים נדחים
(2,115)	-	(270)	ניצול הפסדים והטבות משנים קודמות שלא חושבו בגינם מיסים נדחים
219	446	517	הוצאות לא מוכרות
-	(194)	81	הבדלים בהגדרת הון ונכסים לא כספיים לצורכי מס
65	472	165	מיסים בגין שנים קודמות
(153)	-	-	אחרים
<u>3,395</u>	<u>12,090</u>	<u>20,522</u>	מיסים על ההכנסה

ה ח ב ר ה			
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2003	2004	2005	
סכומים			
מותאמים	סכומים מדווחים		
12,976	23,443	44,167	רווח לפני מיסים על הכנסה
4,671	8,205	15,017	מס מחושב לפי שיעור מס רגיל
			תוספת (חסכון) במס בגין:
(53)	(206)	(192)	הכנסות החייבות בשיעורי מס מיוחדים (כולל בגין רווחי או הפסדי הון)
(582)	691	(218)	הפסדים והטבות לצורכי מס שלא חושבו בגינם מיסים נדחים
(2,115)	-	-	ניצול הפסדים והטבות משנים קודמות שלא חושבו בגינם מיסים נדחים
219	446	517	הוצאות לא מוכרות
-	(186)	29	הבדלים בהגדרת הון ונכסים לא כספיים לצורכי מס
65	449	165	מיסים בגין שנים קודמות
<u>2,205</u>	<u>9,399</u>	<u>15,318</u>	מיסים על ההכנסה

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
באורים לדוחות הכספיים
באלפי שקלים חדשים

באור 18 - מיסים על ההכנסה (המשך)

ד. שומות מס:

לחברה ולחברה מאוחדת - מסלקת מעו"ף בע"מ - שומות מס הנחשבות סופיות, עד וכולל שנת המס 2001.

ה. בהתאם לתיקון מספר 147 לפקודת מס הכנסה, התשס"ה-2005, שיעור המס של 34% המושת על חברות יופחת באופן הדרגתי החל משנת 2006 (לגביה נקבע שיעור מס של 31%) ועד לשנת 2010 לגביה נקבע שיעור מס של 25% (שיעור המס בשנים 2007, 2008 ו-2009 הינו 29%, 27% ו-26% בהתאמה).

להערכת החברה אין לתיקון זה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים לשנת החשבון.

באור 19 - בעלי עניין צדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>ה ח ב ר ה</u>		<u>מ א ו ח ד</u>		
<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	
				במסגרת הרכוש השוטף (1)
3,769	3,411	3,769	3,411	מזומנים ושווי מזומנים
1,782	2,244	-	-	חייבים ויתרות חובה
				במסגרת השקעות -
4,148	4,137	4,148	4,137	בחברה כלולה
40,162	51,892	-	-	בחברה מאוחדת
				במסגרת ההתחייבויות השוטפות -
-	-	1,762	2,664	זכאים ויתרות זכות - חברי מסלקת מעו"ף
2,600	2,600	2,600	2,600	שטרי הון (2)

(1) היתרות אינן צמודות למדד ואינן נושאות ריבית.

(2) שטרי ההון אינם צמודים ואינם נושאים ריבית.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
באורים לדוחות הכספיים
באלפי שקלים חדשים

באור 19 - בעלי עניין צדדים קשורים

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה ח ב ר ה			מ א ו ח ד			
לשנה שנסתיימה			לשנה שנסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			ביום 31 בדצמבר			
2003	2004	2005	2003	2004	2005	
סכומים	סכומים	סכומים	סכומים	סכומים	סכומים	
מותאמים	מדווחים	מדווחים	מותאמים	מדווחים	מדווחים	
הכנסות						
34,299	46,274	54,095	72,667	72,443	86,342	עמלות מסחר וסליקה
222	252	140	222	252	140	דמי רישום ניירות ערך למסחר ואגרות שנתיות
138	77	114	152	95	131	שירותי מסלקה לחברי הבורסה ולחברות ציבוריות
5,342	6,660	8,470	5,342	6,660	8,470	הפצת נתוני מסחר ומידע אחר
389	440	603	389	440	603	אחרות
עלות ההכנסות -						
2,812	2,780	2,804	2,812	2,780	2,804	שכר דירה למשרדי הבורסה לני"ע
29,525	28,149	30,985	29,525	28,149	30,985	השתתפות בהוצאות ע"י מסלקת המעו"ף (*)
(*) ראה באור 16						

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
באורים לדוחות הכספיים
באלפי שקלים חדשים

באור 19 - בעלי עניין צדדים קשורים (המשך)

ג. הטבות לבעלי עניין

מאוחד			
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2003	2004	2005	
סכומים	סכומים	סכומים	
מותאמים	מדווחים	מדווחים	
2,974 (*)	3,125	3,763	שכר ונלוות בגין המנהל הכללי ויו"ר הדירקטוריון
2	2	2	מספר האנשים
229	182	183	שכר דירקטורים שאינם מועסקים
8	9	8	מספר אנשים

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

ד. מידע נוסף המתייחס לעסקאות עם בעלי עניין

- (1) לחברה ולחברה מאוחדת הכנסות והוצאות מימון מעסקאות עם בעלי ענין שהם תאגידיים בנקאיים וחברי בורסה אחרים, בשל מימון הניתן במהלך העסקים הרגיל. הוצאות ו/או הכנסות מימון אלו נובעים בעיקרם מהפקדת פקדונות בבנקים, ניהול חשבונות עובר ושב וניהול תיקי ניירות ערך.
- (2) בנוגע להעמדת קו אשראי למסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ - ראה באור 14.ח.
- (3) בנוגע לשינוי מבנה הבעלות במסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ - ראה באור 14.ט.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
באורים לדוחות הכספיים
באלפי שקלים חדשים

באור 20 - גילוי והצגה של מכשירים פיננסיים

א. תנאי ההצמדה של יתרות כספיות ליום 31 בדצמבר 2005:

סך הכל	אחרים	לא צמוד		צמוד למטבע חוץ	צמוד למדד המחירים לצרכן	
		ללא ריבית	נושא ריבית			
סכומים מדווחים						
מאזן מאוחד						
נכסים						
17,264	-	890	16,374	-	-	מזומנים ושווי מזומנים
152,304	27,635	-	63,973	5,125	55,571	ניירות ערך סחירים לקוחות
1,087	-	1,087	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
8,572	-	8,572	-	-	-	
<u>179,227</u>	<u>27,635</u>	<u>10,549</u>	<u>80,347</u>	<u>5,125</u>	<u>55,571</u>	
התחייבויות						
7,002	-	7,002	-	-	-	ספקים ונותני שירותים
27,592	-	18,640	-	-	8,952	זכאים ויתרות זכות שטר הון
2,600	-	2,600	-	-	-	התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד
3,897	-	1,874	-	-	2,023	
<u>41,091</u>	<u>-</u>	<u>30,116</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,975</u>	
<u>138,136</u>	<u>27,635</u>	<u>(19,567)</u>	<u>80,347</u>	<u>5,125</u>	<u>44,596</u>	עודף נכסים על התחייבות (התחייבויות על נכסים)
מאזן החברה						
נכסים						
12,372	-	885	11,487	-	-	מזומנים ושווי מזומנים
98,821	18,234	-	42,625	2,938	35,024	ניירות ערך סחירים לקוחות
1,087	-	1,087	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
10,816	-	10,816	-	-	-	
<u>123,096</u>	<u>18,234</u>	<u>12,788</u>	<u>54,112</u>	<u>2,938</u>	<u>35,024</u>	
התחייבויות						
7,002	-	7,002	-	-	-	ספקים ונותני שירותים
23,353	-	15,836	-	-	7,517	זכאים ויתרות זכות שטר הון
2,600	-	2,600	-	-	-	התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד
3,897	-	1,874	-	-	2,023	
<u>36,852</u>	<u>-</u>	<u>27,312</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,540</u>	
<u>86,244</u>	<u>18,234</u>	<u>(14,524)</u>	<u>54,112</u>	<u>2,938</u>	<u>25,484</u>	עודף נכסים על התחייבות (התחייבויות על נכסים)

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
באורים לדוחות הכספיים
באלפי שקלים חדשים

באור 20 - גילוי והצגה של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. שווי נאות של מכשירים פיננסיים:

לחברה ולחברה מאוחדת שלה נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות הכוללים, בין היתר, מזומנים ושווי מזומנים, ניירות ערך, לקוחות, חייבים, ספקים וזכאים. בשל אופיים, השווי ההוגן של נכסים אלו אינו שונה באופן מהותי מערכם המוצג בדוחות הכספיים.

ג. סיכויי אשראי:

המזומנים ושווי המזומנים וניירות הערך של הקבוצה מופקדים ברובם בתאגידי בנקאיים ומנוהלים על ידי מנהלי תיקים בנאמנות עיוורת.

באור 21 - נתוני דוחות כספיים של החברה בערכים נומינליים לצורכי מס

א. מאזן:

ליום 31 בדצמבר		
2004	2005	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		<u>רכוש שוטף</u>
12,034	12,372	מזומנים ושווי מזומנים
70,041	98,821	ניירות ערך סחירים
1,867	1,087	לקוחות
7,721	10,816	חייבים ויתרות חובה
<u>91,663</u>	<u>123,096</u>	
		<u>השקעות</u>
40,162	51,888	בחברה מאוחדת
3,361	3,400	בחברה כלולה
<u>43,523</u>	<u>55,288</u>	
		<u>רכוש קבוע, נטו</u>
<u>18,279</u>	<u>23,370</u>	
<u>153,465</u>	<u>201,754</u>	
		<u>התחייבויות שוטפות</u>
4,834	7,002	ספקים ונותני שירותים
17,940	23,353	זכאים ויתרות זכות
2,600	2,600	שטר הון
<u>25,374</u>	<u>32,955</u>	
		<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
4,125	3,897	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
<u>4,125</u>	<u>3,897</u>	
		<u>הון עצמי</u>
<u>123,966</u>	<u>164,902</u>	
<u>153,465</u>	<u>201,754</u>	

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
באורים לדוחות הכספיים
באלפי שקלים חדשים

באור 21 - נתוני דוחות כספיים של החברה בערכים נומינליים לצורכי מס (המשך)

ב. דוח רווח והפסד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2003	2004	2005	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			הכנסות משירותים:
40,338	53,073	62,593	עמלות מסחר וסליקה
13,936	20,726	28,575	דמי רישום ניירות ערך למסחר ואגרות שנתיות
			שירותי מסלקה לחברי הבורסה ולחברות
7,012	10,121	12,761	הציבוריות
14,980	16,980	20,442	הפצת נתוני מסחר ומידע אחר
1,013	967	1,741	אחרות
<u>77,279</u>	<u>101,867</u>	<u>126,112</u>	
			עלות ההכנסות:
57,454	62,685	69,443	שכר ונלוות
339	3,002	1,825	הוצאות שכר שנים קודמות
2,941	1,120	716	תשלומי פרישה מיוחדים
10,390	11,794	11,705	מחשבים ותקשורת
7,737	8,015	9,121	שכר דירה, ארנונה ואחזקת בנין
7,805	8,962	10,763	מנהלה וכלליות
8,614	7,243	7,306	אגרה לרשות ניירות ערך
8,108	8,695	10,208	פחת
<u>103,388</u>	<u>111,516</u>	<u>121,087</u>	
(29,942)	(28,149)	(30,985)	השתתפות מסלקת מעו"ף בע"מ בהוצאות
<u>73,446</u>	<u>83,367</u>	<u>90,102</u>	
3,833	18,500	36,010	רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות מימון, נטו
8,947	5,004	8,131	הכנסות מימון, נטו
12,780	23,504	44,141	רווח הפעלה לאחר הכנסות מימון, נטו
3	128	93	הכנסות אחרות, נטו
12,783	23,632	44,234	רווח לפני מיסים על ההכנסה
2,205	9,399	15,318	מיסים על ההכנסה
10,578	14,233	28,916	רווח לאחר מיסים על ההכנסה
5,826	6,883	12,024	חלק בתוצאות חברות מוחזקות, נטו
<u>16,404</u>	<u>21,116</u>	<u>40,940</u>	רווח נקי לשנה