

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2009

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח רואי החשבון המבקרים
	הדוחות הכספיים:
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
5	דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי
6	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
7-49	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

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

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2009 ו-2008 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2009 ו-2008 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, הדוחות המאוחדים על השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים המאוחדים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

**בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון**

תל-אביב, 22 באפריל 2010.

סניף אילת	סניף באר שבע	סניף חיפה	סניף ירושלים	סניף רמת-גן	משרד ראשי - תל אביב
המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 88104	פארק תעשיות עומר, בניין 10 ת.ד. 1369 עומר, 84965	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 31055	שרי ישראל 12 ירושלים, 94390	הרקון 6 רמת-גן, 52521	מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 67021 ת.ד. 16593 תל אביב, 61164
טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il	טלפון: 03-7551500 פקס: 03-5759955 info-ramatgan@deloitte.co.il	טלפון: 03-6085555 פקס: 03-6094022 info@deloitte.co.il

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu, a Swiss Verein, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu and its member firms.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר,		באור	
2008	2009		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
נכסים			
נכסים שוטפים			
67,868	30,080	4	מזומנים ושווי מזומנים
166,392	248,815	18	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד - מוחזקים למסחר לקוחות
12,379	8,782		נכסים הנובעים מפעילות סליקה:
73,186	1,027,667	5	חייבים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים
37,285	35,989	6	נכסים הנובעים מניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד
3,085	3,077		חייבים ויתרות חובה
622	3,108	13	נכסי מיסים שוטפים
<u>360,817</u>	<u>1,357,518</u>		סה"כ נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים			
4,216	4,448	7	השקעה בחברה כלולה
(88,969)*	102,813	8, 9	רכוש קבוע, נטו
33,867	43,994	10	נכסים בלתי מוחשיים
1,087	-	12	נכסים בגין הטבות עובדים
<u>128,139</u>	<u>151,255</u>		סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>488,956</u>	<u>1,508,773</u>		סה"כ נכסים
התחייבויות והון עצמי			
התחייבויות שוטפות			
13,037	10,578		ספקים ונותני שירותים
73,186	1,027,667	5	התחייבויות הנובעות מפעילות סליקה:
37,285	35,989	6	זכאים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים
1,888	92	13	התחייבויות בגין ניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד
26,262	27,247	12	התחייבות בגין מיסים שוטפים
6,255	7,591	11	התחייבות בגין הטבות עובדים
<u>157,913</u>	<u>1,109,164</u>		זכאים ויתרות זכות
סה"כ התחייבויות שוטפות			
התחייבויות לא שוטפות			
2,890	3,525	12	התחייבויות בגין הטבות עובדים
-	2,879	13	התחייבויות מיסים נדחים
<u>2,890</u>	<u>6,404</u>		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
הון עצמי			
3,200	3,200		קרנות הון
324,953	390,005		עודפים
<u>328,153</u>	<u>393,205</u>		סה"כ הון עצמי
<u>488,956</u>	<u>1,508,773</u>		סה"כ התחייבויות והון עצמי

(*) סווג מחדש עקב יישום למפרע של תיקון לתקן דיווח כספי - ראה באור 2'יט(1).

יוסף טרייסטר
סמנכ"ל בכיר למינהל וכספים

אסתר לבנון
סמנכ"ל ודירקטור

שאל ברונפלד
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 22 באפריל 2010.

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2007	2008	2009		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			15	הכנסות משירותים
150,539	139,891	141,660		עמלות מסחר וסליקה
51,753	35,572	35,835		דמי רישום ניירות ערך למסחר ואגרות שנתיות
19,973	23,913	25,193		שירותי מסלוקה
32,790	32,321	32,869		הפצת נתוני מסחר ומידע אחר
2,462	2,529	1,445		אחרות
257,517	234,226	237,002		סה"כ הכנסות משירותים
			16	עלות ההכנסות
88,887	84,792	97,365	א16	הוצאות בגין הטבות עובדים
20,336	22,707	25,163		מחשבים ותקשורת
10,595	10,356	11,485		שכר דירה, ארנונה ואחזקת בנין
12,394	12,043	11,996		מנהלה וכלליות
7,247	5,028	7,358		שיווק
7,460	7,667	8,485		אגרה לרשות ניירות ערך
11,155	11,769	14,856	ב16	פחת והפחתות
10,153	8,648	6,133		פרמיה בגין העמדת בטוחות לקרן סיכוני מעו"ף
503	60	4		הוצאות אחרות, נטו
168,730	163,070	182,845		סה"כ עלות ההכנסות
88,787	71,156	54,157		רווח לפני הכנסות מימון, נטו
15,751	2,858	29,151	17	הכנסות מימון
(273)	(403)	(435)	17	הוצאות מימון
15,478	2,455	28,716		סה"כ הכנסות מימון, נטו
104,265	73,611	82,873		רווח לאחר הכנסות מימון, נטו
398	196	427		חלק החברה ברווחי חברה כלולה
104,663	73,807	83,300		רווח לפני מיסים על ההכנסה
30,506	19,330	18,248	13	מיסים על ההכנסה
74,157	54,477	65,052		רווח כולל לשנה

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי

<u>סה"כ</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>עודפים</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>קרנות הון</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
199,519	196,319	3,200	יתרה ליום 1 בינואר 2007
			<u>תנועה בשנת 2007</u>
<u>74,157</u>	<u>74,157</u>	<u>-</u>	רווח כולל לשנה
273,676	270,476	3,200	יתרה ליום 1 בינואר 2008
			<u>תנועה בשנת 2008</u>
<u>54,477</u>	<u>54,477</u>	<u>-</u>	רווח כולל לשנה
328,153	324,953	3,200	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008
			<u>תנועה בשנת 2009</u>
<u>65,052</u>	<u>65,052</u>	<u>-</u>	רווח כולל לשנה
<u>393,205</u>	<u>390,005</u>	<u>3,200</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2009

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:		
74,157	54,477	65,052
30,506	19,330	18,248
(15,478)	(2,455)	(28,716)
11,155	11,769	14,856
503	60	4
(141)	195	(232)
<u>100,702</u>	<u>83,376</u>	<u>69,212</u>
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות :		
(3,371)	(3,570)	3,605
233,012	23,301	(954,481)
83,058	22,658	1,296
(3,164)	(5,822)	(6,371)
(233,012)	(23,301)	954,481
(83,058)	(22,658)	(1,296)
5,767	(4,974)	2,707
<u>99,934</u>	<u>69,010</u>	<u>69,153</u>
9,358	10,418	8,004
(273)	(243)	(421)
(26,603)	(17,430)	(19,548)
<u>(17,518)</u>	<u>(7,255)</u>	<u>(11,965)</u>
<u>82,416</u>	<u>61,755</u>	<u>57,188</u>
מזומנים נטו מפעילות שוטפת		
תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה:		
(65,557)*	(9,348)	(18,279)
112	-	-
(7,680)	(7,892)	(6,262)
(5,617)	(9,030)	(9,042)
6,332	(2,272)	(61,376)
(733)	(681)	(14)
<u>(73,143)</u>	<u>(29,223)</u>	<u>(94,973)</u>
מזומנים נטו לפעילות השקעה		
עליה (ירידה), נטו במזומנים ושווי מזומנים		
9,273	32,532	(37,785)
26,240	35,377	67,868
(136)	(41)	(3)
<u>35,377</u>	<u>67,868</u>	<u>30,080</u>
מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה		
נספח א' - פעולות שלא במזומן		
<u>9,309</u>	<u>4,020</u>	<u>5,247</u>

(*) סווג מחדש עקב יישום למפרע של תיקון לתקן דיווח כספי - ראה באור 2 יט'(1).

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"), חברה המוגבלת בערבות חברה, התאגדה בישראל בשנת 1953 ומשרדה הרשום הוא ברחוב אחד העם 54, בתל-אביב. הבורסה עוסקת בניהול בורסה לניירות ערך.

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("מסלקת הבורסה") הינה חברה בבעלות מלאה של הבורסה שנרכשה על ידי הבורסה בחודש ספטמבר 2006, ועיסוקה העיקרי הינו סליקת ניירות ערך, למעט נגזרים, ומתן שירותי משמורת מרכזית לניירות ערך (Central Securities Depository).

מסלקת מעו"ף בע"מ ("מסלקת מעו"ף") הינה חברה בבעלות מלאה של הבורסה ועיסוקיה העיקריים הם הוצאת אופציות וחוזים עתידיים ("נגזרים") ומתן שירותי סליקה לנגזרים אלו.

ב. הגדרות:

- החברה או הבורסה - הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
- הקבוצה - החברה והחברות המאוחדות שלה (כהגדרתן להלן).
- חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה (כהגדרתה בתקן בינלאומי 27) בהן במישרין או בעקיפין, שדוחותיהן הכספיים מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה.
- חברה כלולה - חברה אשר לקבוצה השפעה מהותית בה, ואשר השקעת הקבוצה בה, במישרין או בעקיפין, נכללת בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.
- חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברה כלולה. רשימת החברות המוחזקות ניתנת בבאור 7 להלן.
- צדדים קשורים - כהגדרתם בתקן בינלאומי 24 בדבר צדדים קשורים.
- בעלי עניין - כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, על תקנותיו.
- שיטת הריבית האפקטיבית - שיטה לחישוב העלות המופחתת על נכס פיננסי או התחייבות פיננסית ושל הקצאת הכנסות או הוצאות ריבית על פני התקופה הרלוונטית לפי שיעור הריבית האפקטיבית. שיעור הריבית האפקטיבית הוא השיעור המנכה במדויק את הזרם החזוי של תקבולי המזומנים או התשלומים העתידיים על פני אורך החיים הצפוי של המכשיר הפיננסי, או לפי העניין, לתקופה קצרה יותר.
- מדד - מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- דולר - דולר של ארה"ב.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB).

ב. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (להלן - "תקנות דוחות כספיים").

ג. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:

עד ליום 31 בדצמבר 2003 נחשבה ישראל למדינה בה שוררים תנאים של כלכלה היפר אינפלציונית. לפיכך, פריטים לא כספיים בדוח על המצב הכספי המוצגים על בסיס עלות הותאמו לשינויים במדד המחירים לצרכן עד ליום 31 בדצמבר 2003. ממועד זה ואילך שימשו הסכומים המותאמים כבסיס דיווח לתקופות שלאחר יום 31 בדצמבר 2003 (להלן - "עלות היסטורית"). הדוחות הכספיים נערכו על בסיס העלות ההיסטורית, למעט:

- מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, הנמדדים לפי שוויים הוגן; לעניין אופן קביעת השווי הוגן ראה סעיף יג להלן.
- רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים מוצגים לפי הנמוך מבין העלות ההיסטורית, בניכוי פחת והפחתות שנצברו לבין סכום בר-השבה.
- התחייבויות בגין הטבות לעובדים, כמפורט בבאור 12.

ד. מתכונת הצגת הוצאות שהוכרו בדוחות המאוחדים על הרווח הכולל:

הוצאות הקבוצה בדוח על הרווח הכולל מוצגות בהתבסס על מהות הוצאה. להערכת הקבוצה, לאור המבנה הארגוני של הקבוצה, סיווג הוצאות באופן זה מספק מידע מהימן ורלוונטי יותר.

ה. מטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של הקבוצה, ומעוגלים לאלף הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת הקבוצה.

(2) תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות

בהכנת הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה, נרשמות עסקאות שבוצעו במטבעות השונים ממטבע הפעילות של אותה חברה (להלן - "מטבע חוץ") לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. בתום כל תקופת דיווח, פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף לאותו מועד; פריטים לא-כספיים הנמדדים במונחי עלות היסטורית מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף במועד ביצוע העסקה בקשר לפריט הלא-כספי.

(3) אופן הרישום של הפרשי שער

הפרשי שער מוכרים ברווח והפסד בתקופה בה הם נבעו.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. דוחות כספיים מאוחדים:

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות הנשלטות על ידי החברה, במישרין או בעקיפין. שליטה מתקיימת מקום שלחברה יש את הכוח לשלוט במדיניות הפיננסית והתפעולית של חברה מוחזקת לצורך השגת הטבות מפעילויותיה.

לצורך האיחוד, מבוטלות במלואן כל העסקאות, היתרות, ההכנסות וההוצאות הבין-חברתיות.

ז. השקעה בחברה כלולה:

חברה כלולה הינה ישות שלקבוצה יש בה השפעה מהותית, והיא אינה חברה בת או זכות בעסקה משותפת. השפעה מהותית היא הכוח להשתתף בקבלת ההחלטות הנוגעות למדיניות הפיננסית והתפעולית של החברה המוחזקת, אך אינה מהווה שליטה או שליטה משותפת במדיניות זו.

התוצאות, הנכסים וההתחייבויות של חברה כלולה נכללים בדוחות כספיים אלה תוך שימוש בשיטת השווי המאזני. על פי שיטת השווי המאזני, השקעה בחברה כלולה נכללת בדוח על המצב הכספי בעלות המותאמת לשינויים שאירעו לאחר הרכישה בחלקה של הקבוצה בנכסים נטו, בניכוי ירידת ערך, במידה וחלה, בערכה של החברה הכלולה.

ח. מזומנים ושווי מזומנים:

מזומנים ושווי מזומנים כוללים פיקדונות למשיכה מיידית וכן פיקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פירעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים.

ט. רכוש קבוע:

(1) כללי

רכוש קבוע הוא פריט מוחשי, אשר מוחזק לצורך שימוש בהספקת שירותים, אשר חזוי שישתמשו בו במשך יותר מתקופה אחת.

פריטי רכוש קבוע מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי עלותם בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך, אם וככל שהיו. העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה.

(2) הפחתה של רכוש קבוע

הפחתת הרכוש הקבוע מבוצעת בנפרד לגבי כל מרכיב של פריט רכוש קבוע בר-פחת בעל עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט. ההפחתה מבוצעת באופן שיטתי לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של מרכיבי הפריט מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש המיועד תוך הבאה בחשבון של ערך שייר צפוי בתום החיים השימושיים.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. רכוש קבוע: (המשך)

אורך החיים השימושי ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:

<u>שיעורי פחת</u>	<u>אורך חיים שימושיים</u>	
-	-	קרקע ובנין בהקמה
10%-33% (בעיקר 33%)	3-10 שנים	מערכות מחשבים וציוד נלווה
6%-33%	3-16 שנים	ציוד ומערכות (*)
15%	6.6 שנים	כלי רכב
		התקנות ושיפורים במושכר (בעיקר מרכז המבקרים) (*)
15%-33%	3-6.6 שנים	

(*) שיפורים במושכר ופריטי ריהוט וציוד מסוימים מופחתים בהתאם למועד הצפוי למעבר לבנין חדש. ראה גם באור 7 להלן.

ערכי השייר, שיטת הפחת ואורך החיים השימושיים של הנכס נסקרים בידי הנהלת החברה בתום כל שנת כספים. שינויים מטופלים כשינויי אומדן בדרך של "מכאן ולהבא".

רווח או הפסד הנוצר כתוצאה ממכירה או הוצאה משימוש של נכס נקבע לפי ההפרש שבין התקבולים ממכירתו לבין ערכו הפנקסני של הנכס, ונזקף לרווח והפסד.

י. נכסים בלתי מוחשיים:

(1) כללי

נכסים בלתי מוחשיים הם נכסים לא כספיים ניתנים לזיהוי וחסרי מהות פיזית.

אורך החיים השימושיים בו נעשה שימוש בהפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר הינו כדלקמן:

תוכנות ורישיונות 10 - 3 שנים (בעיקר 5 שנים).

(2) הנכסים הבלתי מוחשיים מוכרים ונמדדים בהתאם לאופן היווצרותם, לפי הקבוצות הבאות:

א. נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד

נכסים בלתי מוחשיים (תוכנות ורישיונות) שנרכשו בנפרד, מוצגים לפי העלות בניכוי הפחתה והפסדים שנצברו מירידת ערך, במידה והיו.

ההפחתה מחושבת על בסיס הקו הישר על פני משך החיים השימושיים המשוער. אומדן משך החיים ושיטת ההפחתה נבחנים בתום כל שנת דיווח כאשר השפעת השינויים באומדן, מטופלת באופן של "מכאן ולהבא".

ב. נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו באופן פנימי - עלויות פיתוח עצמי של תוכנות מחשב לשימוש פנימי

עלויות בשלב המיקדמי בגין פיתוח עצמי של תוכנות מחשב לשימוש פנימי, נזקפות לרווח והפסד במועד התהוותן.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. נכסים בלתי מוחשיים: (המשך)

(2) הנכסים הבלתי מוחשיים מוכרים ונמדדים בהתאם לאופן היווצרותם, לפי הקבוצות הבאות: (המשך)

ב. נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו באופן פנימי - עלויות פיתוח עצמי של תוכנות מחשב לשימוש פנימי (המשך)

נכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי בשלב הפיתוח של תוכנות ומערכות מחשב מוכר, רק בהתקיים כל התנאים הבאים:

- קיימת היתכנות טכנית להשלמת הנכס כך שהוא יהיה זמין לשימוש.
- בכוונת הקבוצה להשלים את הנכס ולהשתמש בו.
- ביכולתה של הקבוצה להשתמש בנכס.
- האופן שבו הנכס יפיק הטבות כלכליות עתידיות, ניתן לקביעה.
- קיימים בידי הקבוצה משאבים טכניים פיננסיים ואחרים זמינים להשלמת הפיתוח ולשימוש בנכס; וכן
- עלויות במהלך הפיתוח שניתן לייחסן לנכס, ניתנות למדידה באופן מהימן.

כאשר לא ניתן להכיר בנכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי, עלויות פיתוח התוכנה נזקפות לרווח והפסד במועד התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו באופן פנימי, בעלי אורך חיים מוגדר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת החיים השימושיים שלהם, ומוצגים בעלות בניכוי הפחתה שנצברה ובניכוי הפסדים מירידת ערך, אם וככל שהיו. אומדן משך החיים ושיטת ההפחתה נבחנים בתום כל שנת דיווח כאשר השפעת השינויים באומדן מטופלת באופן של "מכאן ולהבא".

יא. חכירות:

חכירות קרקע מסווגות כחכירות מימוניות ומוצגות בדוח על המצב הכספי, בסעיף רכוש קבוע, נטו. תשלומי החכירה מופחתים על בסיס הקו הישר על פני תקופת החכירה. הקרקעות מוכרות לתקופות של 140 שנה עד 999 שנה (בעיקר כ-140 שנים).

לעניין אימוץ מוקדם של התיקון ל-17 IAS "חכירות" שפורסם במסגרת פרויקט השיפורים השנתיים לשנת 2009, ראה סעיף יט(1) להלן.

יב. ירידת ערך נכסים:

בתום כל תקופת דיווח, הקבוצה בוחנת את הערך הפנקסני של נכסיה במטרה לקבוע באם קיימים סימנים כלשהם המעידים על הפסדים מירידת ערך בגין נכסים אלו. במידה וקיימים סימנים כאמור, נאמד סכום בר-השבה של הנכס במטרה לקבוע את סכום ההפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל.

סכום בר-השבה הינו הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס בניכוי עלויות מכירה לבין שווי השימוש בו. בהערכת שווי השימוש, אומדני תזרימי המזומנים העתידיים מנוכים לערכם הנוכחי תוך שימוש בשיעור ניכיון לפני מס המשקף את הערכות השוק הנוכחיות לגבי ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים לנכס בגינם לא הותאם אומדן תזרימי המזומנים העתידיים.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ב. ירידת ערך נכסים: (המשך)

כאשר סכום בר-השבה של נכס נאמד כנמוך מערכו הפנקסני, הסכום הפנקסני של הנכס מופחת לסכום בר-השבה שלו. הפסד מירידת ערך מוכר מיידית כהוצאה ברווח והפסד.

כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך הפנקסני של הנכס מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-ההשבה העדכני אך לא יותר מערכו הפנקסני של הנכס שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפסד מירידת ערך מוכר מיידית ברווח והפסד.

י.ג. נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות:

(1) נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (למעט מפעילות סליקה)

(א) נכסים פיננסיים - כללי

נכסים פיננסיים מוכרים בדוח על המצב הכספי כאשר הקבוצה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר.

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן,

נכסים פיננסיים בקבוצה מסווגים לקטגוריות המפורטות להלן. הסיווג לקטגוריות אלו תלוי בטבעו ובמטרת החזקתו של הנכס הפיננסי המוחזק והוא נקבע במועד ההכרה הראשוני של הנכס הפיננסי:

- נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד;
- הלוואות וחייבים.

לעניין תיקון IFRS 7 "מכשירים פיננסיים: גילויים" - ראה סעיף יט'(1) להלן.

לעניין פרסום IFRS 9 "מכשירים פיננסיים" - ראה סעיף יט'(2) להלן.

(ב) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

נכסים פיננסיים מסווגים כ"נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד" כאשר אותם נכסים מוחזקים לצורכי מסחר. בקטגוריה זו נכללים ניירות ערך שנרכשו למטרת מסחר.

נכס פיננסי בקטגוריה זו מוצג בשווי הוגן. כל רווח או הפסד הנובע משינויים בשווי ההוגן, לרבות אלה שמקורם בשינויים בשערי חליפין, מוכר ברווח והפסד בתקופה בה התרחש השינוי. הרווח או ההפסד נטו, המוצג ברווח והפסד מגלם בתוכו כל דיבידנד או ריבית שנצמחו בגין הנכס הפיננסי. שוויים ההוגן של המכשירים הפיננסיים מבוסס על מחיר שוק (שער קובע) שנקבע במסגרת המסחר בבורסה, לתום תקופת הדיווח.

(ג) הלוואות וחייבים

לקוחות, פיקדונות וחייבים אחרים עם תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה, שאין להם ציטוט בשוק פעיל, מסווגים כהלוואות וחייבים. הלוואות וחייבים נמדדים בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית בניכוי ירידת ערך, אם ישנה כזו. הכנסות ריבית מוכרות בשיטת הריבית האפקטיבית, למעט בגין יתרות מסויימות לזמן קצר, כאשר סכומי הריבית בהם יש להכיר, אינם מהותיים.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ג. נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות: (המשך)

(1) נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (למעט מפעילות סליקה) (המשך)

(ד) התחייבויות פיננסיות אחרות

ספקים ונותני שירותים זכאים אחרים, מסווגים כהתחייבויות פיננסיות אחרות. התחייבויות פיננסיות אחרות מוכרות לראשונה בשווי הוגן. לאחר מועד ההכרה הראשונית, התחייבויות פיננסיות אחרות לא נמדדות לפי שיטת הריבית האפקטיבית מאחר וסכומי הריבית בהם יש להכיר אינם מהותיים.

(2) נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מפעילות סליקה

(א) כללי

מסלקת הבורסה לניירות ערך בע"מ, שהינה חברה בת בבעלות מלאה של הבורסה, הינה צד נגדי מרכזי - Central Counter Party (להלן - "CCP") לעסקאות בניירות ערך (למעט נגזרים) המתבצעות בבורסה וכן להעברות לנאמן למשמורת (פעולות קסטודיאן) שהינן המשכן של עסקאות המתבצעות בבורסה וכן לעסקאות ריפו ועסקאות ספוט באגרות חוב ממשלתיות, המתבצעות במערכת מסחר אירופאית בה נסחרות אגרות חוב ממשלתיות (להלן - "מערכת MTS"), והנסלקות במסלקה.

מסלקת מעו"ף בע"מ, שהינה חברה בת בבעלות מלאה של הבורסה, מוציאה נגזרים הנסחרים בבורסה וסולקת אותם. מסלקת מעו"ף הינה CCP לעסקאות בנגזרים הנסחרים בבורסה.

כ-CCP למסלקות אחרות לקיום ההתחייבויות של חבר מסלקה שהינו צד לעסקה בבורסה, שלא ביצע את חלקו בעסקה, כלפי חבר מסלקה אחר שהינו הצד הנגדי לעסקה בבורסה, אשר ביצע את חלקו בעסקה.

לפיכך, המסלקות רושמות בדוחות הכספיים שלהן נכסים והתחייבויות בגין הצד המוכר והצד הקונה, בהתאמה, של כל אחת מהעסקאות כאמור לעיל. המסלקות אינן נושאות בסיכון מחיר (למעט במקרים של כשל חבר) שכן ערך הנכסים של הצד המוכר זהה לערך ההתחייבות של הצד הקונה של כל עסקה.

נכסים והתחייבויות מפעולות סליקה (למעט נכסים והתחייבויות בגין ניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד, כמפורט בבאור 6), מוכרים או נגרעים במועד סליקת העסקה (Settlement date), ולא במועד ביצוע העסקה, מאחר ועסקאות אלה נעשות בדרך רגילה (Regular way) בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 39.

בהתאם לאמור לעיל, נכסים והתחייבויות פיננסיים בגין פעילות סליקה בקבוצה כוללים חייבים וזכאים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים ונכסים והתחייבויות בגין ניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד.

עסקאות אלה נמדדות בכל תקופת דיווח לפי שווי הוגן. מאחר והפוזיציות הפתוחות בצד הנכסים והפוזיציות הפתוחות בצד ההתחייבויות זהות, אותו סכום נרשם הן בגין הנכסים והן בגין ההתחייבויות, וברוח והפסד לא מוכרים רווחים או הפסדים מהתאמות שווי הוגן.

(ב) שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

שוויים הוגן של המכשירים הפיננסיים מבוסס על מחיר שוק (שער קובע) שנקבע במסגרת המסחר בבורסה לתום תקופת הדיווח. במקרה שלתאריך הדוח על המצב הכספי לא מתקיים מסחר במכשיר מסוים, משתמשת הקבוצה בטכניקות הערכה על פי מודלים כלכליים מקובלים להערכת נגזרים, המלוות בהנחות המתבססות על התנאים הכלכליים הקיימים לכל תום תקופת דיווח. (ראה גם באור 18 ג' להלן).

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות: (המשך)

(2) נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מפעילות סליקה (המשך)

(ג) קיזוז מכשירים פיננסיים

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

יד. מיסים על ההכנסה:

(1) כללי

הוצאות המסים על ההכנסה כוללות את סך המיסים השוטפים וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים.

(2) מיסים שוטפים

הוצאות המיסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה וחברות מאוחדות במהלך תקופת הדיווח. ההכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מסים על הכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פריטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס או ניתנים לניכוי בתקופות דיווח שונות, או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי. נכסים והתחייבויות בגין מיסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד תאריך הדוח על המצב הכספי.

(3) מיסים נדחים

חברות הקבוצה יוצרות מיסים נדחים, כמפורט להלן, בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצרכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות המיסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושן, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד תאריך הדוח על המצב הכספי. התחייבויות מיסים נדחים מוכרות, בדרך כלל, בגין כל הפרשים הזמניים בין ערכם לצרכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין כל הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הפרש הזמני הניתן לניכוי.

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

נכסי והתחייבויות מיסים נדחים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מיסים שוטפים כנגד התחייבויות מיסים שוטפים, וכאשר הם מתייחסים למיסים על ההכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס, ובכוונת הקבוצה לסלק את נכסי והתחייבויות המיסים השוטפים על בסיס נטו.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. הכרה בהכנסה:

הכנסה נמדדת לפי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה ו/או התמורה שהקבוצה זכאית לקבל בגין הכנסה ממתן שירותים במהלך העסקים הרגיל.

(1) הכנסה ממתן שירותים

הקבוצה רושמת את הכנסותיה ממתן שירותים במועד מתן השירות.

(2) הכנסות ריבית

הכנסות ריבית נצברות על בסיס עיתי בהתחשב בקרן לפירעון ותוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

(3) הכנסות מדיבידנד

הכנסות מדיבידנד בגין השקעות בניירות ערך סחירים המוחזקים למסחר, מוכרות במועד בו נוצרה הזכאות לקבלת הדיבידנד.

טז. הטבות לעובדים:

(1) הטבות לאחר סיום העסקה

הטבות שמעניקה הקבוצה לעובדיה לאחר סיום העסקה כוללות בעיקר התחייבות לפיצויי פיטורין וכן התחייבות לפנסיה למנהל שפרש. הטבות לאחר סיום העסקה הינן בחלקן תוכניות להפקדה מוגדרת ובחלקן תוכניות להטבה מוגדרת. הוצאות בגין התחייבות החברה להפקדת כספים במסגרת תכנית להפקדה מוגדרת (Defined Contribution Plan) נזקפות לרווח והפסד, או מהוונות לעלות נכסים בלתי מוחשיים (במסגרת עלויות פיתוח עצמי של תוכנות מחשב) במועד אספקת שירותי העבודה, בגינם מחויבת הקבוצה לביצוע ההפקדה.

הוצאות בגין תכנית להטבה מוגדרת (Defined Benefit Plan) נזקפות לרווח והפסד, או מהוונות לעלות נכסים בלתי מוחשיים (במסגרת עלויות פיתוח עצמי של תוכנות מחשב) בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה (Projected Unit Credit Method), תוך שימוש בהערכות אקטואריות המתבצעות בתום כל תקופת דיווח. הערך הנוכחי של מחויבות הקבוצה בגין תכנית להטבה מוגדרת נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התכנית בתשואות שוק של אגרות חוב ממשלתיות בעלות תקופות פדיון זהות בקירוב למועדי הסילוק החזויים של התכנית. רווחים והפסדים אקטואריים העולים על 10% מהגובה מבין הערך הנוכחי של המחויבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת לבין השווי ההוגן של נכסי התוכנית לתחילת התקופה, מופחתים על פני יתרת תקופת העבודה הממוצעת הצפויה של העובדים המשתתפים בתוכנית.

התחייבות החברה בגין תכנית הטבה מוגדרת המוצגת בדוח על המצב הכספי כוללת את הערך הנוכחי של המחויבות בגין הטבה מוגדרת, בתוספת (בניכוי) רווחים (הפסדים) אקטואריים אשר טרם הוכרו בניכוי שוויים ההוגן של נכסי התוכנית. נכס נטו, המתהווה מהחישוב כאמור, מוגבל לגובה סכום ההפסדים האקטואריים בתוספת הערך הנוכחי של הטבות כלכליות הזמינות בצורה של החזרים מהתוכנית או בצורה של הקטנה בהפקדות עתידיות לתוכנית (להלן: "סכום התקרה").

(2) הטבות עובדים אחרות לטווח ארוך

הטבות עובדים אחרות בקבוצה כוללות התחייבויות בגין מענקי ותק. הטבות אלו נזקפות לרווח והפסד, בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה (Projected Unit Credit Method), תוך שימוש בהערכות אקטואריות המתבצעות בתום כל תקופת דיווח. רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח והפסד במועד היווצרותם.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. הטבות לעובדים: (המשך)

(3) הטבות עובדים לטווח קצר

הטבות עובדים לטווח קצר, הן הטבות עומדות לתשלום בתקופה שאינה עולה על 12 חודשים מתום התקופה בה סופק השירות המזכה בהטבה. הטבות עובדים לטווח קצר כוללות את התחייבות החברה בגין חופשה, הבראה, תשלומי מענקים ושכר (לרבות סוציאליות). הטבות אלו נזקפות לרווח והפסד, או מהוונות לעלות נכסים בלתי מוחשיים (עלויות פיתוח עצמי של תוכנות מחשב), במועד היווצרותן. ההטבות נמדדות על בסיס לא מהוון אותו חוזה החברה לשלם. הפרש בין גובה ההטבות לזמן קצר להן זכאי העובד, לבין הסכום ששולם בגין מוכר כהתחייבות. לעניין תיקון IAS 19 (מתוקן) "הטבות עובד", ראה סעיף יט'(1) להלן.

(4) הטבות בגין פיטורין

הטבות בגין פיטורין הן הטבות אשר עומדות לתשלום כתוצאה מהחלטת הקבוצה לפטר עובדים לפני מועד הפרישה הרגיל או מהחלטת עובד להסכים לפרישה מרצון בתמורה להטבות אלה. התחייבות החברה בגין הטבות אלו מוכרות לראשונה כנגד רווח והפסד כאשר הקבוצה מחויבת, בהתייחס לעובדים מזוהים וידועים, לפיטורין פורמליים הכוללים את ההטבות להן זכאים העובדים המפוטרים ומועד הפיטורים. ההטבות נמדדות על בסיס לא מהוון.

ז. 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 לתום תקופת הדיווח.

(2) יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתום תקופת הדיווח.

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

<u>מדד ידוע</u> <u>בישראל</u> <u>בנקודות</u>	<u>שער החליפין</u> <u>היציג של הדולר</u> <u>(ש"ח ל-1 דולר)</u>
110.57	3.775
106.50	3.802
%	%
3.82	(0.71)
4.51	(1.14)
2.79	(8.97)

תאריך הדוחות הכספיים ליום:

31 בדצמבר 2009
31 בדצמבר 2008

שיעורי השינוי לשנה שנסתיימה ביום:

31 בדצמבר 2009
31 בדצמבר 2008
31 בדצמבר 2007

(4) הפרשי שער והצמדה נזקפים לרווח והפסד עם התהוותם.

ח. הצגת דוח על המצב הכספי לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת:

הנהלת החברה החליטה שלא להציג דוח על המצב הכספי לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת, זאת על אף שיישמה למפרע מדיניות חשבונאית חדשה בהתאם לתיקון IAS 17 "חכירות", כמפורט בסעיף יט'(1) להלן.

הנהלת החברה סבורה כי מאחר והיישום למפרע של מדיניות חשבונאית חדשה כאמור לעיל, משפיע באופן שאינו מהותי על המצגים המשתקפים בדוח על המצב הכספי לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת. הצגת דוח נוסף לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת, תהא בניסיון האמורות לא רלוונטית להבנת הדוחות הכספיים וכן לא תתרום למשתמשי הדוחות הכספיים לצורך הבנת ההשפעה של עסקאות מסוימות ואירועים, על המצב הכספי של החברה.

לעניין פרסום IAS 1 (מתוקן) "הצגת דוחות כספיים" ראה סעיף יט'(1) להלן.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. תקני דוח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו:

(1) תקנים ופרשנויות חדשים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות:

▪ **IAS 1 (מתוקן) "הצגת דוחות כספיים"**

התקן קובע את ההצגה הנדרשת בדוחות הכספיים, ומפרט מסגרת כללית למבנה דוח כספי ותוכן מינימלי, אשר יש לכלול במסגרת הדו"ח. במסגרת התיקון לתקן זה, בוצעו שינויים למתכונת ההצגה הקיימת של הדוחות הכספיים, וכן הורחבו דרישות ההצגה והגילוי לדוחות הכספיים, ובכלל זה הצגת דוח נוסף במסגרת הדוחות הכספיים בשם "דוח על הרווח הכולל", והוספת דוח על המצב הכספי לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים במקרים של שינוי מדיניות חשבונאית בדרך של יישום למפרע, הצגה מחדש וסיווג מחדש. התקן חל, בדרך של יישום למפרע, לגבי תקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2009.

על פי הוראות התקן, מציגה הקבוצה דוח יחיד על הרווח הכולל, הכולל הן את רכיבי הרווח הכולל האחר והן את רכיבי הרווח או הפסד בדוח אחד.

▪ **תיקון IFRS 7 "מכשירים פיננסיים: גילויים"**

התיקון מרחיב את הגילויים הנדרשים בנוגע לסיכון נזילות ולמדידת שווי הוגן, תוך קביעת מדרג בן שלוש רמות להצגת מדידות שווי הוגן. לפרטים ראה באור 18ג' (2) להלן.

▪ **תיקון IAS 19 "הטבות עובד"**

כחלק מפרוייקט השיפורים השנתיים לשנת 2008, תוקן IAS 19 "הטבות עובד".

תיקון IAS 19 "הטבות עובד", קובע כי זכאות נצברת לפיצוי בגין היעדרויות תסווג כהטבות עובד לטווח קצר, או כהטבות עובד אחרות לטווח ארוך בהתבסס על המועד בו נוצרה לעובד זכות לקבלת ההטבה.

כתוצאה מכך, מציגה החברה הטבות בגין חופשה, כהטבות עובד לטווח קצר, הנמדדות בגובה הסכום הלא מהוון, אותו חוזה החברה לשלם בגין מימוש זכאות זו.

התיקון חל לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2009, או לאחר מכן ויישמו חל למפרע. השפעת היישום למפרע על הדוח על המצב הכספי ועל הרווח והפסד, אינה מהותית.

▪ **תיקון IAS 17 "חכירות"**

במסגרת פרויקט השיפורים השנתיים לשנת 2009, תוקן IAS 17 "חכירות".

תיקון IAS 17 "חכירות" קובע כי חכירות קרקע יסווגו כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית תוך שימוש בעקרונות הכלליים בתקן, תוך התחשבות בהיות קרקע נכס בעל אורך חיים כלכלי אינסופי. במסגרת התיקון בוטל האיסור הגורף לסיווג חכירת קרקע כחכירה מימונית כאשר הקרקע אינה עוברת לחוכר בתום תקופת החכירה.

התיקון יושם ביישום מוקדם.

כתוצאה מהתיקון, סיווגה הקבוצה קרקע בחכירה מהוונת, כמוחכרת בחכירה מימונית. בהתאם, סווג סך של 31,181 אלפי ש"ח בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2008, מסעיף "הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית", לסעיף "רכוש קבוע, נטו".

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. תקני דוח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו: (המשך)

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

▪ IFRS 9 "מכשירים פיננסיים"

התקן החדש מפרט את הוראות הסיווג והמדידה של נכסים פיננסיים.

הוראות התקן חלות בדרך של יישום למפרע, למעט חריגים כמפורט בתקן, לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי. הנהלת הקבוצה מעריכה כי השפעת יישום התקן על הדוחות הכספיים של הקבוצה אינה מהותית.

▪ IAS 24 (מתוקן) "גילויים בהקשר לצד קשור"

התקן החדש משנה את הגדרת צד קשור. התקן יישום למפרע לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011, או לאחריו. הנהלת הקבוצה מעריכה כי השפעת יישום התקן על הדוחות הכספיים של הקבוצה אינה מהותית.

▪ IAS 7 "דוחות תזרים מזומנים"

התיקון לתקן מבהיר כי רק יציאות המביאות לידי נכס המוכר בדוח על המצב הכספי, כשירות לסיווג כתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה. התיקון יישום למפרע לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2010, או לאחריו. הנהלת הקבוצה מעריכה כי השפעת יישום התקן על הדוחות הכספיים של הקבוצה אינה מהותית.

(3) תקנים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שפורסמו, אשר אינם ישימים לקבוצה

בנוסף לתיקונים לתקנים האמורים לעיל, פורסמו, נכון למועד הדוחות הכספיים, פרשנויות נוספות ותיקונים נוספים לתקנים, אשר להערכת הנהלת החברה אינם ישימים לקבוצה.

באור 3 - שיקול דעת חשבונאי קריטי ומקורות מפתח לאומדני אי ודאות

א. שיקול דעת חשבונאי קריטי:

ביישום המדיניות החשבונאית הנקוטה על ידי הקבוצה, נדרשת הנהלת החברה, במקרים מסויימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב (בהבדל משיקול דעת המתייחס לקביעת אומדנים והערכות כמתואר בסעיף ב' להלן). שיקול דעת זה מתייחס בעיקר לאימוץ הכלל החשבונאי הנאות ביותר בנסיבות העניין, או מתן פרשנות קבילה לכלל חשבונאי שאינו נותן מענה מלא או מפורש לנסיבות ספציפיות. שיקול דעת חשבונאי קריטי הוא כזה אשר בתוצאותיו יש כדי להשפיע באופן מהותי על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה של החברה כמשתקף בדוחותיה הכספיים המאוחדים, ואשר בהנחות בסיס אחרות היה יכול להביא לתוצאה חשבונאית שונה באופן מהותי מזו המוצגת בהם. מטבעו, שיקול דעת חשבונאי כאמור הינו בחלקו סובייקטיבי. עם זאת, בהפעלת שיקול דעת חשבונאי קריטי מתבססת הנהלת החברה על הבנתה את הכללים החשבונאיים הישימים לפעילויותיה; ובנוסף, ככל שרלבנטי, נוהגת החברה להתייעץ עם מומחים חיצוניים בתחום.

המובא להלן מתייחס לשיקולי דעת קריטיים, פרט לאלו הכרוכים באומדנים (ראה סעיף ב' להלן), שביצעה ההנהלה בתהליך יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, ושיש להם השפעה משמעותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - שיקול דעת חשבונאי קריטי ומקורות מפתח לאומדני אי ודאות (המשך)

א. שיקול דעת חשבונאי קריטי: (המשך)

השקעה בחברה כלולה

אחזקת החברה במניות "משרדי הבורסה לניירות ערך בע"מ" (להלן - "משרדי הבורסה") מקנות לה 55.88% מהזכות למנות מנהלים וכ-10.29% מהזכות לקבלת רווחים והשתתפות בנכסי משרדי הבורסה במקרה של פירוק.

שליטה מתקיימת כאשר לישות הכח לקבוע את המדיניות התפעולית והפיננסית של ישות אחרת, כדי להשיג הטבות מפעילויותיה.

לצורך הקביעה באם מתקיימת שליטה של החברה במשרדי הבורסה שכתוצאה ממנה על החברה לאחד בדוחותיה את דוחות משרדי הבורסה, בחנה הנהלת החברה את הנסיבות העשויות להצביע על יחסים בהם מתקיימת שליטה בהתאם להגדרה הנ"ל, בין השאר, בהתאם לפרשנות מספר 12 של הוועדה המתמדת לפרשנויות (SIC 12).

מסקנת הבחינה כאמור הייתה כי לא מתקיימת שליטה ולפיכך ההשקעה במשרדי הבורסה מוצגת בדוחות על בסיס השווי המאזני.

ב. אומדנים ואי וודאויות עיקריים:

בעת עריכת הדוחות הכספיים נדרשת הנהלת החברה להשתמש באומדנים או בהערכות לגבי עסקאות או עניינים אשר השפעתם הסופית על הדוחות הכספיים אינה ניתנת לקביעה מדויקת בעת עריכתם. הבסיס העיקרי לקביעת ערכם הכמותי של אומדנים כאמור הוא הנחות שאותן מחליטה הנהלת החברה לאמץ, בהתחשב בנסיבות נשוא האומדן, וכן המידע הטוב ביותר שיש ברשותה במועד עריכתו. מטבע הדברים, בהיות אומדנים והערכות אלו תוצאה של הפעלת שיקול דעת בסביבה של אי וודאות, לעתים משמעותית במיוחד, שינויים בהנחות הבסיס כנגזרת של שינויים שאינם תלויים בהכרח בהנהלת החברה, כמו גם תוספת מידע בעתיד שלא היה בנמצא ברשות החברה במועד בו נערך האומדן, עשויים להביא לשינויים בערכו הכמותי של האומדן, ולכן להשפיע גם על מצבה הכספי של החברה ותוצאות פעולותיה.

לפיכך, אף שהאומדנים או ההערכות נעשים לפי מיטב שיקול הדעת של הנהלה, המבוסס על ניסיון העבר שלה, בהתחשב בגורמים הייחודיים לנסיבות של כל מקרה, וככל שרלבנטי, גם תוך הסתמכות על מומחים חיצוניים, ההשפעה הכמותית הסופית של עסקאות או עניינים דורשי אמידה, יכולה להתברר רק כאשר עסקאות או עניינים אלו מגיעים לסיומם. משכך, התוצאות בפועל, עת מתבררים באופן סופי תוצאותיו של אירוע הדורש קביעת אומדנים והערכות, עשויות להיות שונות, לעיתים אף באופן מהותי, מאומדנים והערכות אלו עת הם נקבעים לראשונה ומתעדכנים על פני הזמן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נבחנו באופן שוטף ומתעדכנים בעקבות מידע שבא לידיעת הנהלה או אירוע שהתרחש לאחר המועד האחרון בו נקבע האומדן, ואשר לא היו בידיה בתקופה הקודמת שבה נקבע האומדן, או נבחן לאחרונה. שינויים לאומדנים חשבונאיים נזקפים בתקופה בה מבוצע השינוי באומדן, או גם לתקופות עתידיות שלאחר התקופה שבה מבוצע השינוי אם יש בהשלכות השנוי כדי להשפיע הן על התקופה הנוכחית והן על תקופות עתידיות.

להלן תחום אשר קביעת ערכו בדוחות הכספיים מחייבת ביצוע אומדן והערכות, אשר להערכת הנהלת הקבוצה השפעתם הצפויה הינה משמעותית:

הטבות עובדים

הערך הנוכחי של התחייבות הקבוצה לתשלום פיצויי פיטורין לעובדיה מתבסס על מספר רב של נתונים, אשר נקבעים על בסיס הערכה אקטוארית, תוך שימוש במספר רב של הנחות, לרבות שיעור היוון. שינויים בהנחות האקטואריות עשויים להשפיע על ערך הפנקסני של התחייבויות הקבוצה לתשלום פיצויי פרישה ופיטורין ותשלומי פנסיה. הקבוצה אומדת את שיעור היוון אחת לשנה, בהתבסס על שיעור התשואה של אגרות חוב ממשלתיות. הנחות מפתח אחרות נקבעות בהתבסס על התנאים השוררים בשוק, ועל בסיס הניסיון שנצבר בקבוצה. לפרטים נוספים אודות ההנחות בהן עשתה הקבוצה שימוש, ראה באור 12.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - מזומנים ושוי מזומנים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר,		שיעור ריבית	
2008	2009	ליום 31 בדצמבר,	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	2009	
		%	
3,380	12,472		מזומנים בבנקים
64,488	17,608	בעיקר -0.05%	פיקדונות לזמן קצר
67,868	30,080	0.25%	

באור 5 - חייבים וזכאים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים

להלן פרטים נוספים בקשר ליתרות בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים ולבטוחות בגינם:

א. סכום הנכסים מבטא את השווי ההוגן של סך חובות חברי מסלקת מעו"ף כלפי מסלקת מעו"ף. סכום ההתחייבויות מבטא את השווי ההוגן של סך ההתחייבויות של מסלקת מעו"ף כלפי חברי מסלקת מעו"ף.

סכום הנכסים וסכום ההתחייבויות כאמור חושבו, לאחר קיזוז השווי ההוגן של סך החובות של חבר מסלקת מעו"ף כלפי מסלקת מעו"ף, כנגד השווי ההוגן של סך ההתחייבויות של מסלקת מעו"ף כלפי אותו חבר, הנובעים מהפוזיציות הפתוחות של אותו חבר לאותו מועד פקיעה.

סכום הנכסים וסכום החיובים כאמור אינם כוללים קיזוז כאמור הנובע מהפוזיציות הפתוחות של אותו החבר למועדי פקיעה שונים.

לעניין השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות, הנובעים מהפוזיציות הפתוחות של כל חברי מסלקת מעו"ף, המביא בחשבון גם קיזוז של החיובים והזיכויים של חבר הנובעים מהפוזיציות הפתוחות שלו שהינן למועדי פקיעה שונים, ראה באור 18 ד'1(ד')ג' להלן.

ב. מועד הפקיעה האחרון של נגזרים שהוצאו על ידי מסלקת מעו"ף עד לתאריך הדוח על המצב הכספי, הינו יוני 2010.

ג. בנוגע לקרן הסיכונים של מסלקת מעו"ף ולבטוחות בגינה ובנוגע לבטוחות בגין עסקאות בנגזרים המבוצעות על ידי חברי מסלקת מעו"ף או באחריותם - ראה באור 18 ד'1(ד')ג' להלן.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - נכסים והתחייבויות בגין ניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד

להלן פרטים נוספים בקשר ליתרות בגין נכסים והתחייבויות, בגין ניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד ("שורט מסלקה"), ולבטוחות בגינם:

א. הסכומים בסעיף זה מבטאים את סך השווי ההוגן של ניירות הערך, למעט אגרות חוב ממשלתיים ומק"מ, שנמכרו בעסקאות בבורסה או שניתנה הוראה להעברתם לנאמן למשמורת ואשר סליקתם הינה באחריות מסלקת הבורסה (בהיותה Central Counter Party) ואינם מצויים בחשבונות במסלקה של חבר המסלקה המוכר או המעביר, לפי העניין, במועד הקבוע בחוקי העזר כמועד להעברתם לחבר שרכשם או לחבר שאצלו מצוי חשבון הנאמן למשמורת, לפי העניין.

להבטחת ההתחייבויות האמורות של חברי המסלקה, הפקידו החברים מזומנים, בשווי כספי של כ-62 מיליון ש"ח בפקדונות על שם המסלקה המתנהלים בבנקים. סכומים אלה מוחזקים בחשבונות המסלקה בבנקים, עד לקבלת ניירות הערך הנ"ל מהחבר המוכר או המעביר, לפי העניין, בחשבונות החברים במסלקה (ראה גם באור 18ד'(1)(ד)1(ב) להלן).

ב. בנוגע לקרן הסיכונים של מסלקת הבורסה ולבטוחות בגינה - ראה באור 18 ד'(1)(ד)1(א) להלן.

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות

א. חברות מאוחדות:

היקף ההשקעה ליום 31 בדצמבר		שיעור ההחזקה בזכויות ההון ובזכויות ההצבעה ליום 31 בדצמבר 2008 ו-2009	מדינת ההתאגדות	שם החברה
2008	2009			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
84,287	98,448	100%	ישראל	מסלקת מעו"ף בע"מ
33,693	37,385	100%	ישראל	מסלקת הבורסה לניירות ערך בע"מ

ב. חברה כלולה:

(1) אחזקת החברה במניות משרדי הבורסה לניירות ערך בע"מ ("משרדי הבורסה") מקנות לה 55.88% מהזכות למנות מנהלים וכ-10.29% מהזכות לקבלת רווחים והשתתפות בנכסי משרדי הבורסה במקרה של פירוק. חברת משרדי הבורסה התאגדה בישראל.

(2) ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,285	7,285	עלות המניות
3,605	4,032	חלק ברווחים שנצברו מתאריך הרכישה, נטו
(6,674)	(6,869)	דיבידנדים שהתקבלו
4,216	4,448	

(3) דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן הכריזה משרדי הבורסה על חלוקת דיבידנד בסכום של 4,100 אלפי ש"ח. חלקה של החברה בדיבידנד זה הינו כ-422 אלפי ש"ח.

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

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות

ב. חברה כלולה: (המשך)

(4) מידע תמציתי מתוך הדוחות הכספיים של חברה כלולה

ליום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11,633	12,240	נכסים שוטפים
36,000	37,250	נדל"ן להשקעה
(114)	(27)	התחייבויות שוטפות
(6,554)	(6,245)	התחייבויות לא שוטפות
<u>40,965</u>	<u>43,218</u>	נכסים בניכוי התחייבויות נטו
<u>4,216</u>	<u>4,448</u>	חלק הקבוצה בהון עצמי של חברה כלולה - על פי חלקה ברווחים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>4,375</u>	<u>2,996</u>	<u>4,351</u>	הכנסות
<u>3,865</u>	<u>1,907</u>	<u>4,153</u>	רווח נקי
<u>398</u>	<u>196</u>	<u>427</u>	חלק הקבוצה ברווחי חברה כלולה

באור 8 - זכויות במקרקעין

א. בשנת 2007 התקשרה החברה בהסכמים לרכישת זכויות הבעלות, החזקה והשימוש זכויות החכירה במקרקעין לשם הקמת בנין חדש לבורסה.

החברה נמצאת בהליכי בניה של הבניין. המעבר לבנין החדש צפוי להיות בתחילת שנת 2012.

ב. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
19,707	19,792	מקרקעין בבעלות
37,483	37,647	מקרקעין בחכירה מהוונת (זכויות החכירה לתקופות שונות המסתיימות בשנים 3003 - 2148).
<u>(*) 57,190</u>	<u>(*) 57,439</u>	

(*) רישום זכויות הבעלות והחכירה בלשכת רישום מקרקעין הושלם בחלקו. חלקו האחר טרם הושלם בשל בעיות טכניות

ג. הזכויות במקרקעין מוצגות בדוח על המצב הכספי בסעיף רכוש קבוע, נטו.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - רכוש קבוע

ההרכב והתנועה

סי"כ אלפי ש"ח	שיפורים במושכר (בעיקר מרכז המבקרים) אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	ציוד ומערכות אלפי ש"ח	מערכות מחשבים וציוד נלווה אלפי ש"ח	קרקע ובנין בהקמה (1) (2) אלפי ש"ח	
עלות:						
122,711	7,729	261	9,019	43,530	62,172	ליום 1 בינואר 2009
23,526	336	-	623	10,520	12,047	רכישות השנה
(4,493)	-	-	(208)	(4,285)	-	גריעות השנה
<u>141,744</u>	<u>8,065</u>	<u>261</u>	<u>9,434</u>	<u>49,765</u>	<u>74,219</u>	ליום 31 בדצמבר 2009
עלות:						
113,349	7,474	261	7,946	39,344	58,324 (*)	ליום 1 בינואר 2008
13,367	255	-	1,141	8,123	3,848	רכישות השנה
(4,005)	-	-	(68)	(3,937)	-	גריעות השנה
<u>122,711</u>	<u>7,729</u>	<u>261</u>	<u>9,019</u>	<u>43,530</u>	<u>62,172</u>	ליום 31 בדצמבר 2008
פחת שנצבר:						
33,742	5,843	140	6,263	21,496	-	ליום 1 בינואר 2009
9,679	955	39	1,087	7,598	-	פחת השנה
(4,490)	-	-	(204)	(4,286)	-	גריעות השנה
<u>38,931</u>	<u>6,798</u>	<u>179</u>	<u>7,146</u>	<u>24,808</u>	<u>-</u>	ליום 31 בדצמבר 2009
פחת שנצבר:						
29,405	5,078	101	5,453	18,773	-	ליום 1 בינואר 2008
8,283	765	39	876	6,603	-	פחת השנה
(3,946)	-	-	(66)	(3,880)	-	גריעות השנה
<u>33,742</u>	<u>5,843</u>	<u>140</u>	<u>6,263</u>	<u>21,496</u>	<u>-</u>	ליום 31 בדצמבר 2008
עלות מופחתת:						
<u>102,813</u>	<u>1,267</u>	<u>82</u>	<u>2,288</u>	<u>24,957</u>	<u>74,219</u>	ליום 31 בדצמבר 2009
<u>88,969</u>	<u>1,886</u>	<u>121</u>	<u>2,756</u>	<u>22,034</u>	<u>62,172</u>	ליום 31 בדצמבר 2008

(*) סווג מחדש עקב יישום למפרע של תקן חדש - ראה באור 2'ט(1).

(1) למידע בדבר זכויות במקרקעין - ראה באור 8.
היתרה כוללת עלויות בגין הקמת בנין בסך 16,780 אלפי ש"ח.

(2) התקשרויות להקמת הבניין:

בחודש יולי 2009 החברה התקשרה עם קבלן לביצוע עבודות הריסה, חפירה, דיפון ויסודות לבניית בנין הבורסה החדש, בהיקף של כ-20 מיליון ש"ח, צמוד למדד תשומות הבניה. יתרת ההתקשרות ליום 31 בדצמבר 2009 הינה בסך כ-14 מיליון ש"ח.

בחודש אפריל 2010 התקשרה החברה עם חברה קבלנית להמשך הקמת בניין הבורסה החדש (שלד ומערכות) בהיקף כולל של כ-63 מיליון ש"ח, צמוד ברובו למדד תשומות הבניה.

(3) כולל תשלומים על חשבון רכישת רכוש קבוע ליום 31 בדצמבר 2009 כלהלן:

בסעיף ציוד ומערכות - 315 אלפי ש"ח.
בסעיף מערכות מחשבים וציוד נלווה - 150 אלפי ש"ח.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - נכסים בלתי מוחשיים

להלן ההרכב והתנועה בסעיף:

סה"כ אלפי ש"ח	מוניטין אלפי ש"ח	תוכנה ורישיונות אלפי ש"ח	
77,575	492	77,083	עלות:
6,262	-	6,262	יתרה ליום 1 בינואר 2009
9,042	-	9,042	רכישות (*)
92,879	492	92,387	היוון הוצאות בגין פעילות פיתוח תוכנה לשימוש פנימי
60,653	492	60,161	יתרה ליום 1 בינואר 2008
7,892	-	7,892	רכישות
9,030	-	9,030	היוון הוצאות בגין פעילות פיתוח תוכנה לשימוש פנימי
77,575	492	77,083	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008
43,708	-	43,708	הפחתה שנצברה:
5,177	-	5,177	יתרה ליום 1 בינואר 2009
48,885	-	48,885	הפחתה
40,222	-	40,222	יתרה ליום 1 בינואר 2008
3,486	-	3,486	הפחתה
43,708	-	43,708	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008
43,994	492	43,502	עלות מופחתת:
33,867	492	33,375	ליום 31 בדצמבר 2009
33,867	492	33,375	ליום 31 בדצמבר 2008

(*) כולל תשלומים על חשבון רכישת תוכנות ורשיונות בסך 992 אלפי ש"ח.

באור 11 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,104	4,264	מוסדות
1,772	1,783	הוצאות לשלם בגין פרמיה לקרן סיכונים של מסלקת מעו"ף בע"מ
843	1,127	זכאים אחרים והוצאות לשלם
179	30	חברי מסלקה - זכאים בגין ריבית
357	387	הכנסות מראש
6,255	7,591	

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - הטבות לעובדים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(1,087)	465
1,907	1,989
820	2,454
983	1,071
26,262	27,247
28,065	30,772

הטבות לאחר סיום העסקה במסגרת תוכניות להטבה מוגדרת (ראה סעיף ב' (1) (ו') להלן):

התחייבות (נכסים) בגין פיצויי פרישה ופיטורין
התחייבות לקצבה

הטבות עובדים אחרות לטווח ארוך בגין מענק ותק (ראה סעיף ג' להלן)
הטבות עובדים לטווח קצר (ראה סעיף ה' להלן)

הצגה בדוח על המצב הכספי:

1,087	-
26,262	27,247
2,890	3,525
29,152	30,772

נכסים בגין הטבות עובדים:

לא שוטף

התחייבויות בגין הטבות עובדים:

שוטף

לא שוטף

ב. הטבות לאחר סיום העסקה:

(1) תוכניות להטבה מוגדרת

(א) כללי

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה (לרבות עובדים העוזבים את מקום העבודה תחת נסיבות ספציפיות אחרות). חישוב ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מתבצע על פי הסכם קיבוצי בתוקף ומבוסס על המשכורת האחרונה של העובד וכן בהתחשב במספר שנות העבודה שלו.

המחויבות האמורה חושבה תוך שימוש בהערכה אקטוארית. הערכה האקטוארית בוצעה על ידי אקטואר מוסמך. הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת והעלויות המתייחסות של שירות שוטף, נמדדו תוך שימוש בשיטת יחידת הזכאות החזויה.

בנוגע למענקים למנהלת הכללית וליו"ר הדירקטוריון עם סיום תקופת העסקתם - ראה סעיפים י' ו-יא' להלן.

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

באור 12 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

(1) תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

(א) כללי (המשך)

התחייבות לקצבה

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 2% המתאים לתשואות השוק הריאליות של אגרות חוב ממשלתיות לתקופה המחושבת (ליום 31 בדצמבר 2008 - שיעור של 2%).

ההנחות בדבר שיעור התמורה העתידי מבוססות על לוחות תמורה שפורסמו על ידי משרד האוצר, מעודכנים לשנת 2009.

(ב) ההנחות האקטואריות העיקריות בגין פיצויי פרישה ופיטורין לתום תקופת הדיווח

ליום 31 בדצמבר		
2008	2009	
%	%	
5.52	5.84	שיעורי ההיוון
5.52	5.84	שיעורי התשואה החזויים לגבי נכסי התוכנית
3.50	3.50	שיעורי העלאות משכורות חזויים (ריאלי)
2.18	2.68	שיעורי אינפלציה חזויים
		שיעורי תחלופה ועזיבה:
(*) 2	(*) 2	עובדים
-	-	מנהלים
100	100	שיעור הפיצויים בהתפטרות

(*) בעשר השנים הראשונות של ההעסקה שיעור התחלופה הינו 3.5%.

עד לסיום בחינת קיומו או אי-קיומו של שוק עמוק באגרות חוב תאגידיות באיכות גבוהה עושה הקבוצה שימוש בשיעור היוון המתאים לתשואות השוק על אגרות חוב ממשלתיות. אם הבחינה הנ"ל תקבע כי קיים בישראל שוק עמוק באגרות חוב תאגידיות באיכות גבוהה, יהיה על הקבוצה להציג מחדש את סכומי המחויבויות תוך שימוש בשיעור היוון המתאים לתשואות השוק על אגרות חוב תאגידיות בדירוג AA.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: המשך

(1) תוכניות להטבה מוגדרת - המשך

(ב) ההנחות האקטואריות העיקריות לתום תקופת הדיווח (המשך)

במידה וייקבע שימוש בשיעור היוון של אגרות חוב תאגידיות, צפויה לכך השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של הקבוצה באופן שיווצר קיטון בסכום התוכנית להטבה מוגדרת בגובה כ-13 מיליון ש"ח.

שיעור התשואה החזוי על נכסי תוכנית מבוסס על תשואת אג"ח ממשלתי לטווח ההתחייבות.

(ג) סכומים שהוכרו ברווח והפסד בגין תוכניות הטבה מוגדרת

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
2,783	3,428	4,352	עלות שירות שוטף
2,967	3,471	3,421	עלות ריבית
(1,636)	(2,265)	(1,955)	תשואה חזויה על נכסי התוכנית
163	212	336	הפסדים אקטואריים בגין קיצבה
-	-	150	הפסדים אקטואריים בגין פיצויי פרישה
-	-	-	ופיטורין שהוכרו (מעבר לרצועה)
<u>4,277</u>	<u>4,846</u>	<u>6,304</u>	

ההוצאה נכללה במלואה בסעיף "הוצאות בגין הטבות עובד" במסגרת "עלות ההכנסות".

(ד) התנועה בערך הנוכחי של המחויבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
48,883	54,715	62,726	יתרת פתיחה
2,783	3,428	4,352	עלות שירות שוטף
2,967	3,471	3,421	עלות ריבית
224	3,067	729	הפסדים אקטואריים בגין פיצויי פרישה
-	(1,850)	(493)	ופיטורין
(305)	(317)	(329)	הטבות ששולמו בגין פיצויים
163	212	336	הטבות ששולמו בגין קצבה
163	212	336	הפסדים אקטואריים שהוכרו בגין קצבה
<u>54,715</u>	<u>62,726</u>	<u>70,742</u>	יתרת סגירה

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

באור 12 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: המשך

(1) תוכניות להטבה מוגדרת - המשך

(ה) התנועה בשווי ההוגן של נכסי תוכנית

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
44,129	49,320	53,555	יתרת פתיחה
1,636	2,265	1,955	תשואה חזויה על נכסי התוכנית
564	(5,624)	3,892	רווחים (הפסדים) אקטואריים
2,991	9,317	4,170	הפקדות על ידי המעסיק
-	(1,723)	(322)	הטבות ששולמו
<u>49,320</u>	<u>53,555</u>	<u>63,250</u>	יתרת סגירה

(ו) התאמת הערך הנוכחי של המחויבות בגין תכנית להטבה המוגדרת והשווי ההוגן של נכסי התוכנית לנכסים וההתחייבויות שהוכרו בדוח על המצב הכספי

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
52,786	60,819	68,753	ערך נוכחי של מחויבויות ממומנות
(49,320)	(53,555)	(63,250)	שווי הוגן של נכסי התוכנית
<u>3,466</u>	<u>7,264</u>	<u>5,503</u>	
1,929	1,907	1,989	ערך נוכחי של מחויבויות בלתי ממומנות
<u>5,395</u>	<u>9,171</u>	<u>7,492</u>	
340	(8,351)	(5,038)	רווחים (הפסדים) אקטואריים נטו שלא הוכרו
<u>5,735</u>	<u>820</u>	<u>2,454</u>	התחייבות נטו הנובעת ממחויבות להטבה מוגדרת

(ז) תשואה בפועל על נכסי תוכנית

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,636	2,265	1,955	תשואה חזויה על נכסי תוכנית (*)
564	(5,624)	3,892	רווחים (הפסדים) אקטואריים
<u>2,200</u>	<u>(3,359)</u>	<u>5,847</u>	תשואה בפועל על נכסי תוכנית
<u>1,176</u>	<u>1,200</u>	<u>1,107</u>	לאחר העברה לתגמולים בסך

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

באור 12 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: המשך

(1) תוכניות להטבה מוגדרת - המשך

(ח) השוואה לשנים קודמות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
54,715	62,726	70,742	ערך נוכחי של מחויבות בגין תוכניות
(49,320)	(53,555)	(63,250)	להטבה מוגדרת
5,395	9,171	7,492	שווי הוגן של נכסי התוכנית
			גרעון בתוכנית
862	424	(3,425)	תיאומים על בסיס ניסיון העבר
			להתחייבויות תוכנית
583	(5,585)	3,684	תיאומים על בסיס ניסיון העבר לנכסי
			תוכנית

(ט) היתרה המצטברת של רווחים (הפסדים) אקטואריים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	340	(8,351)	רווחים (הפסדים) אקטואריים שלא הוכרו ליום 1 בינואר
177	(8,903)	2,827	רווחים (הפסדים) אקטואריים שנוצרו בתקופה השוטפת בגין המחויבות ובגין נכסי תוכנית
163	212	486	החלק בהפסדים (רווחים) אקטואריים שנזקפו לרווח והפסד (*)
340	(8,351)	(5,038)	רווחים (הפסדים) אקטואריים שלא הוכרו ליום 31 בדצמבר

(*) נזקף לרווח והפסד בשנה השוטפת.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: המשך

(1) תוכניות להטבה מוגדרת - המשך

(י) בחודש מארס 2006 החליט דירקטוריון הבורסה על מינוי המשנה למנכ"ל הקודם כמנהלת כללית בתוקף מחודש יוני 2006, ובחודש דצמבר 2006 נחתם הסכם העסקה על פיו זכאית המנהלת הכללית, עם סיום תקופת העסקתה בשנת 2011, למענק פרישה נוסף בגובה משכורת אחת לכל שנת עבודה בחברה כמנהלת כללית וזאת מעבר לסכומים שוטפים בשעורים מקובלים המופקדים עבורה בתוכניות ביטוח מנהלים וכן למענק בסכום השווה לשלושה חודשי שכר. המחויבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין בדוחות הכספיים כוללת לפיכך גם מחויבות בגין תקופת הזכאות היחסית שנצברה מחודש יוני 2006 ועד לתאריך הדוח על המצב הכספי, בגין מענקי הפרישה האמורים. בנסיבות מסוימות של הפסקת עבודה, זכאית המנהלת הכללית למענקי פרישה כאמור לעיל גם לפני תום תקופת ההעסקה.

(יא) בחודש מארס 2006 החליט דירקטוריון הבורסה על מינוי המנהל הכללי הקודם כיו"ר הדירקטוריון בתוקף מחודש יוני 2006, ובחודש דצמבר 2006 נחתם הסכם העסקה עם יו"ר הדירקטוריון לתקופה של 5 שנים. בהתאם להסכם, זכאי יו"ר הדירקטוריון עם סיום העסקתו, למענק פרישה נוסף בגובה משכורת חודשית אחרונה כמנכ"ל הבורסה (כפי שהוגדרה בהסכם) בגין כל שנת עבודה בחברה עד לחודש מאי 2006 (מועד המינוי כיו"ר הדירקטוריון). המחויבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין בדוחות הכספיים כוללת לפיכך גם מחויבות בגין מלוא מענקי הפרישה הנוסף כאמור. בנסיבות מסוימות של הפסקת עבודה, לפני תום תקופת ההעסקה או בסיומה, זכאי יו"ר הדירקטוריון לחופשת פרישה מיוחדת בת שלושה חודשים.

(2) תוכניות להפקדה מוגדרת

תוכניות בגין פיצויי פרישה ופיטורין

חלק מעובדי החברה חברים בקרן פנסיה. בהתייחס לעובדים החברים בקרן פנסיה, על פי ההסכם הקבוצי שבין החברה ונציגות העובדים, החברה פועלת על פי האישור הכללי בדבר תשלומי מעבידים לקרן פנסיה ולקופת ביטוח במקום פיצויי פיטורים, לפי חוק פיצויי פיטורים התשכ"ג-1963, על עדכונים. בהתאם לכך, תשלומי החברה על חשבון פיצויים, באים במקום מלוא הפיצויים לעובד, ולא נעשית במועד הפסקת עבודת העובד כל התחשבנות נוספת בין החברה לבין העובד בגין פיצויים, והחברה פטורה מתשלום פיצויי פיטורים לעובד או לשאריו, והכל לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963 והאישור הכללי כאמור. הסכום הכולל של ההוצאות שהוכרו בדוח רווח והפסד בגין תוכניות להפקדה מוגדרת בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 הינו סך של 771 אלפי ש"ח (2008 - 411 אלפי ש"ח ו-2007 - 281 אלפי ש"ח).

ג. הטבות עובדים אחרות לטווח ארוך:

מענק ותק

עובדי החברה מקבלים מכח נוהג, מענקי ותק בסך של עד 6 אלפי ש"ח, בהגיעם לוותק של 15 שנה, וכעבור כל חמש שנים לאחר מכן.

ד. הטבות בגין פיטורין:

כללי

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. לעניין המדיניות החשבונאית - ראה באור 2 יט'.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - הטבות לעובדים (המשך)

ה. הטבות עובדים לזמן קצר:

(1) ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
16,739	17,029
9,523	10,218
<u>26,262</u>	<u>27,247</u>

שכר עבודה, משכורת וסוציאליות (כולל הטבות בגין תשלומי מענקים ופיטורין)
הטבות בגין חופשה שלא נוצלה

(2) מידע נוסף

ימי חופשה בתשלום

בהתאם לחוק חופשה שנתית התשי"א-1951, זכאים עובדי החברה למספר ימי חופשה בתשלום בגין כל שנת עבודה. בהתאם לחוק האמור ותוספת לו שנקבעה בהסכם בין החברה לעובדים, מספר ימי החופשה בשנה להם זכאי כל עובד נקבעים בהתאם לוותק של אותו עובד.

העובד רשאי לצבור את יתרת ימי החופשה שטרם נוצלה. עובד, שחדל לעבוד בטרם ניצל את יתרת ימי החופשה שצבר, זכאי לתשלום בגין יתרת ימי החופשה הנ"ל.

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

באור 13 - מסים על ההכנסה

א. יתרות מיסים נדחים:

(1) ההרכב והתנועה

הפרשי עיתוי				
סך הכל אלפי ש"ח	הפרשות (בעיקר בגין הטבות עובדים) (*) אלפי ש"ח	רכוש קבוע אלפי ש"ח	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד אלפי ש"ח	
(600)	458	-	(1,058)	יתרה ליום 1 בינואר 2008
				<u>תנועה בתקופת החשבון -</u>
600	862	(1,320)	1,058	תנועה בתקופת החשבון ברווח והפסד
-	1,320	(1,320)	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008
				<u>תנועה בתקופת החשבון -</u>
(2,879)	1,048	(914)	(3,013)	תנועה בתקופת החשבון ברווח והפסד
(2,879)	2,368	(2,234)	(3,013)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2009

(*) הקבוצה הכירה בנכס מס עד לגובה הרווחים שינבעו מההיפוך של הפרשי עיתוי חייבים במס.

(2) המיסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי במסגרת התחייבויות לא שוטפות - התחייבויות מיסים נדחים.

ב. סכומים שלא הוכרו בגינם נכסי מס נדחה (*):

ליום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
469	-	הפסדי הון לצרכי מס הפרשים זמניים
4,015	444	
4,484	444	סה"כ

(*) ראה באור 2'ד(3) לעיל.

מועדי פקיעה

בהתאם לחוקי המס הקיימים לא קיים מועד פקיעה לניצול הפסדים לצרכי מס ולניצול הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי.

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

באור 13 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. הפרשי עיתוי בגין השקעות בחברות מוחזקות אשר לא הוכרה בגינם התחייבות מסים נדחים:

ליום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
84,357	102,210	חברות מאוחדות
210	442	חברה כלולה
<u>84,567</u>	<u>102,652</u>	

הקבוצה לא הכירה בהתחייבויות מסים נדחים בגין מיסים שהיו חלים במקרה של מימוש השקעות בחברות מאוחדות ובחברה כלולה, מאחר ובכוונת הקבוצה להחזיק בהשקעות ולפתחן וכן דיבידנדים מחברות מאוחדות וחברה כלולה אינם חייבים במס.

ד. הוצאות מסים על ההכנסה שהוכרו ברווח והפסד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
30,118	20,325	16,357	מיסים שוטפים
408	(395)	(988)	מיסים שוטפים
<u>30,526</u>	<u>19,930</u>	<u>15,369</u>	הוצאות (הכנסות) מיסים בגין שנים קודמות סה"כ מיסים שוטפים
(20)	(600)	2,879	מיסים נדחים
<u>30,506</u>	<u>19,330</u>	<u>18,248</u>	הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים בגין יצירתם והיפוכם של הפרשים זמניים סה"כ הוצאות מס

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

באור 13 - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. המס האפקטיבי:

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
104,663	73,807	83,300	רווח לפני מיסים על ההכנסה
29%	27%	26%	שיעור מס סטטוטורי
30,352	19,928	21,658	הוצאות מס לפי שיעור מס סטטוטורי
			תוספת (חסכון) במס בגין:
			הכנסות החייבות בשיעורי מס מיוחדים (כולל בגין רווחי או הפסדי הון)
(525)	(259)	(281)	מימוש הפסדים והטבות לצורכי מס משנים קודמות, בגין לא נרשמו בעבר נכסי מיסים נדחים, נטו
(244)	(306)	(2,427)	הוצאות שאינן מותרות בניכוי
515	362	286	מיסים בגין שנים קודמות
408	(395)	(988)	סה"כ מיסים על ההכנסה כפי שהוצגו ברווח והפסד
<u>30,506</u>	<u>19,330</u>	<u>18,248</u>	

ו. מידע נוסף:

(1) שומוות מס

לחברה ולחברות מאוחדות - מסלקת מעו"ף בע"מ ומסלקת הבורסה בת"א בע"מ - שומוות מס הנחשבות סופיות, עד וכולל שנת המס 2005.

(2) בהתאם לתיקון מספר 147 לפקודת מס הכנסה, התשס"ה-2005, מס החברות בשיעור 34% אשר הושת על חברות הפחת 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).

(3) ביום 26 בפברואר 2008 עבר בכנסת בקריאה שלישית, חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח - 2008 (להלן - "התיקון"), לפיו תחולתו של חוק התיאומים בשל אינפלציה תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס.

בהתאם לתיקון, בשנת המס 2008 ואילך לא תחושב עוד התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן תופסק ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה יתואמו עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד תיפסק ממועד זה ואילך.

(4) ביום 23 ביולי 2009 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 (להלן - "חוק ההסדרים"). על פי חוק ההסדרים, יופחתו שיעורי המס בגובה 26% ו-25% המושגים על חברות בשנים 2009 ו-2010, בהתאמה, באופן הדרגתי החל משנת המס 2011 לגביה נקבע מס חברות בשיעור 24% ועד לשנת המס 2016 לגביה נקבע מס חברות בשיעור של 18%. הקבוצה יוצרת נכס מס רק עד לגובה הרווחים שינבעו מההיפוך של הפרשי עיתוי חייבים במס ולפיכך לחוק האמור לא הייתה השפעה על ההכנסות ממיסים נדחים.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 14 - התחייבויות תלויות וערבוביות

א. שיפוי נושאי מישרה:

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.

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.

ב. מתן פטור מאחריות לנושאי מישרה:

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

ג. החברה התחייבה בחודש יוני 2008 לחתום עם עיריית תל-אביב על חוזה חכירה לשטח תת קרקע לתקופה של 49 שנים ואופציה להארכה ב-49 שנים נוספות, ולשלם תמורה כספית בגין חכירת תת קרקע בהתאם להערכה שמאית. להבטחת התחייבותה כאמור הפקידה החברה בידי העירייה ערבות בנקאית בסך של 2.5 מיליון ש"ח.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 15 - פרטים נוספים בדבר הכנסות משירותים

א. הרכב עמלות מסחר וסליקה:

ההרכב

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
93,461	95,339	107,398	עמלות מסחר וסליקת ניירות ערך, למעט נגזרים עמלות מסחר וסליקת נגזרים
57,078	44,552	34,262	
<u>150,539</u>	<u>139,891</u>	<u>141,660</u>	

ב. לקוחות עיקריים:

כסום ההכנסות מלקוח א' בשנת 2009 הינו בשיעור של כ-15% אחוזים ומלקוח ב' בשיעור של כ-13%.

באור 16 - פרטים נוספים בדבר עלות ההכנסות

א. הוצאות בגין הטבות עובד:

ההרכב

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
(*)89,865	(*)88,524	99,155	שכר (כולל הטבות בגין תשלומי מענקים ופיטורין) הטבות עובד אחרות לזמן ארוך הוצאות בגין תכנית הפקדה מוגדרת
81	41	177	
281	411	771	
4,277	4,846	6,304	הוצאות בגין תוכנית הטבה מוגדרת
94,504	93,822	106,407	
(5,617)	(9,030)	(9,042)	בניכוי סכומים שהווננו לנכסים בלתי מוחשיים (ראה באור 10)
<u>88,887</u>	<u>84,792</u>	<u>97,365</u>	

(*) סווג מחדש עקב יישום למפרע של תקן חדש – ראה באור 2 יט' (1).

ב. פחת והפחתות:

ההרכב:

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
7,978	8,283	9,679	פחת רכוש קבוע (ראה באור 9) הפחתת נכסים בלתי מוחשיים (ראה באור 10)
3,177	3,486	5,177	
<u>11,155</u>	<u>11,769</u>	<u>14,856</u>	

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

באור 17 - הכנסות מימון, נטו

הרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(224)	(230)	(417)	הוצאות מימון -
-	(160)	-	הוצאות בנק ועמלות
(17)	(13)	(18)	הפסדים נטו מנכסים פיננסיים מוחזקים למסחר
(32)	-	-	הוצאות ריבית למס הכנסה
(273)	(403)	(435)	הוצאות מימון אחרות
13,624	-	28,589	הכנסות מימון -
1,869	2,430	329	רווחים נטו מנכסים פיננסיים המוחזקים למסחר
208	329	116	הכנסות ריבית בגין פיקדונות בבנקים לזמן קצר
50	99	117	הכנסות ריבית ממס הכנסה
15,751	2,858	29,151	הכנסות ריבית מהלוואות לעובדים
15,478	2,455	28,716	

באור 18 - מטרות ומדיניות ניהול סיכונים פיננסיים

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

עיקרי המדיניות החשבונאית והשיטות שאומצו בקשר עם נכסים והתחייבויות פיננסיים, לרבות קריטריונים להכרה, בסיסי מדידה והזקיפה לרווח והפסד מוצגים בבאור 2.

ב. יתרות של מכשירים פיננסיים לפי קטגוריות:

ליום 31 בדצמבר,		
2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
67,868	30,080	נכסים פיננסיים (*)
73,186	1,027,667	מזומנים ושוי מזומנים
37,285	35,989	נכסים פיננסיים בשוי הוגן דרך רווח והפסד:
166,392	248,815	נכסים הנובעים מפעילות סליקה:
14,832	10,948	חייבים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים
359,563	1,353,499	נכסים הנובעים מניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד
		נכסים פיננסיים בשוי הוגן דרך רווח והפסד – מוחזקים למסחר
		הלוואות וחייבים
		התחייבויות פיננסיות
73,186	1,027,667	התחייבויות פיננסיות בשוי הוגן דרך רווח והפסד:
37,285	35,989	התחייבויות הנובעות מפעילות סליקה:
15,831	13,517	זכאים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים
126,302	1,077,173	התחייבויות בגין ניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד
		התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

(*) הערך הפנקסני של הנכסים הפיננסיים המוצגים לעיל מייצג את החשיפה המרבית של הקבוצה לסיכון אשראי.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 18 - מטרות ומדיניות ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ג. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

(1) המכשירים הפיננסיים של הקבוצה כוללים בעיקר מזומנים ושווי מזומנים, ניירות ערך סחירים, לקוחות, חייבים אחרים, ספקים ונותני שרות, זכאים ויתרות זכות, נכסים והתחייבויות בגין ניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד, ונכסים והתחייבויות בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים.

היתרות בדוח על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2009 ו-2008 של מכשירים פיננסיים של הקבוצה מהווים קירוב לשוויים ההוגן.

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

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

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

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

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

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

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

ליום 31 בדצמבר 2009

נכסים		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד - מוחזקים למסחר אלפי ש"ח	והתחייבויות בגין ניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד אלפי ש"ח	חייבים וזכאים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים אלפי ש"ח
248,815	35,989	979,524
-	-	77,547
<u>248,815</u>	<u>35,989</u>	<u>1,057,071</u>
-	-	(29,404)
<u>248,815</u>	<u>35,989</u>	<u>1,027,667</u>

קיזוז בין מכשירים ברמה 1 למכשירים ברמה 2, בפוזיציה של אותו חבר לאותו מועד פקיעה (ראה באור 5א' לעיל)

סה"כ יתרה בדוח על המצב הכספי

ההנחות ששימשו בקביעת השווי ההוגן של חייבים וזכאים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים שאינם נמדדים ברמה 1:

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

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 18 - מטרות ומדיניות ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ג. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים: (המשך)

ההנחות ששימשו בקביעת השווי ההוגן של חייבים וזכאים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים שאינם נמדדים ברמה 1: (המשך)

שימוש בהנחות שונות עשוי לשנות את ערכי השווי ההוגן אך לא תהיה השפעה על הרווח והפסד שכן הפוזיציות הפתוחות בצד הנכסים והפוזיציות הפתוחות בצד ההתחייבויות, זהות, כאמור בבאור 2'ג' (2) לעיל.

ד. מטרות ומדיניות ניהול סיכונים:

מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה גובשה כדי לזהות ולנתח את הסיכונים העומדים בפני הקבוצה, ועל מנת לבצע פעולות לצמצום הסיכונים השונים שאליהם היא חשופה בפעילותה, וכן לפקח על הסיכונים והעמידה במגבלות שנקבעו ביחס לסיכונים אלו.

הקבוצה חשופה לסיכונים הפיננסיים הבאים: סיכונים אשראי, סיכונים נזילות וסיכונים שוק.

בביאור זה ניתן מידע בדבר החשיפה של הקבוצה לכל אחד מהסיכונים ולאופן ניהולם.

בחודש פברואר 2010 מונה מנהל סיכונים לקבוצה.

(1) ניהול סיכונים אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לקבוצה אם צד נגדי לעסקה לא יעמוד בהתחייבויותיו.

סיכון האשראי העיקרי נובע מאותן פעולות סליקה המתבצעות על ידי המסלקות ואשר לגביהן פועלות המסלקות כצד נגדי מרכזי - Central Counter Party (להלן: "CCP").

מסלקת הבורסה, שהינה חברה בת בבעלות מלאה של הבורסה, הינה CCP לעסקאות בניירות ערך (למעט נגזרים) המתבצעות בבורסה, וכן להעברות לנאמן למשמורת (פעולות קסטודיאן) שהינן המשכן של עסקאות המתבצעות בבורסה, וכן לעסקאות ריפו ועסקאות ספוט באיגרות חוב ממשלתיות המתבצעות במערכת מסחר אירופאית בה נסחרות אג"ח ממשלתיות (להלן: "מערכת MTS"), והנסלקות במסלקה.

מסלקת מעו"ף שהינה חברה בת בבעלות מלאה של הבורסה מוציאה נגזרים הנסחרים בבורסה וסולקת אותם. מסלקת מעו"ף הינה CCP לעסקאות בנגזרים הנסחרים בבורסה.

כ- CCP, למסלקות אחריות לקיום ההתחייבויות של חבר מסלקה שהינו צד לעסקה בבורסה, שלא ביצע את חלקו בעסקה כלפי חבר מסלקה אחר שהינו הצד הנגדי לעסקה ואשר ביצע את חלקו בעסקה. סיכון האשראי העיקרי הנוגע לפעילות המסלקות הוא במצב של כשל, בו חבר מסלקה שהינו צד לעסקה, אינו מסוגל לעמוד בהתחייבויותיו בעסקה ועל המסלקה לעמוד בהתחייבויותיו כלפי חבר המסלקה שהינו הצד השני לעסקה.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 18 - מטרות ומדיניות ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ומדיניות ניהול סיכונים: (המשך)

(1) ניהול סיכוני אשראי (המשך)

חשיפת האשראי המירבית של מסלקת הבורסה ביום 31 בדצמבר 2009 בשל עסקאות הנסלקות על ידה ואשר היא מחוייבת כ- CCP בגין, הינה בסך 7,480 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2008 היה 7,317 מיליוני ש"ח). בדוחות הכספיים לא נכללים נכסים והתחייבויות בגין עסקאות אלה מאחר שהן נרשמות במועד סליקת העסקה (Settlement Date), ולא במועד ביצוע העסקה, בהיותן עסקאות הנעשות בדרך רגילה, כאמור בביאור 2 יג' (2) (א).

להלן התפלגות החשיפה הנ"ל בין עסקאות הנסלקות בדרך של DVP (ראה סעיף ד' (1) (ג') (להלן) ביום שלאחר מועד ביצוע העסקה (להלן: "סליקה ביום t+1") לבין עסקאות בהן ניירות הערך נסלקים ביום ביצוע העסקה והמזומנים נסלקים ביום שלאחר יום ביצוע העסקה (להלן: "סליקה ביום t"):

ליום 31 בדצמבר		אופן הסליקה	סוג נייר הערך
2008	2009		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
4,348	3,081	סליקה ביום t+1	אג"ח ממשלתי, מק"מ ו-MTS
2,969	4,399	סליקה ביום t	יתר ני"ע
<u>7,317</u>	<u>7,480</u>		סה"כ

כמו כן, הקבוצה חשופה לסיכוני אשראי בגין הנכסים הפיננסיים המפורטים בסעיף ב' לעיל.

להלן פירוט ההיבטים השונים הקשורים להתמודדות עם סיכוני האשראי הנוגעים לפעילות המסלקות:

(א) חקיקה בעניין יציבות המסלקות

על פי חוק ניירות ערך, שעבוד של ניירות ערך שניתן על ידי חבר מסלקה לטובת המסלקה יגבר על שעבודים לטובת צדדים שלישיים, אם למסלקה יש שליטה בניירות הערך באחת מהדרכים שנקבעו בחוק. כן נקבע בחוק כי מימוש שעבוד של ניירות ערך לטובת המסלקות יכול שיעשה על ידי המסלקה עצמה, בלא צו של בית משפט או של ראש הוצאה לפועל וכפוף לתנאים הקבועים בחוק.

(ב) חברי בורסה

תקנון הבורסה מגדיר וקובע תנאי כשירות לחברות בבורסה. בתקנון הבורסה קבועות, בין השאר, דרישות מינימום לעניין ההון העצמי של החברים שאינם בנקים (חש"בים).

התקנון קובע את תחומי הפעילות המותרים לחש"ב ואת חובותיו של חבר הבורסה כלפי הבורסה, כלפי חבריה וכלפי לקוחותיו.

הבורסה מפקחת על עמידתם של חברי הבורסה בדרישות המפורטות בתקנון הבורסה.

בין הדרישות מהחש"בים ראוי לציין את הדרישות להון עצמי מזערי, לנכסים חופשיים, לנכסים נזילים חופשיים ולהון חוזר חיובי, וכן את המגבלות על תחומי פעילות של חש"ב ועל האשראי שנותן חש"ב ללקוחותיו. כן קבועות בתקנון דרישות לעניין בקרת אשראי וביטחונות, ניהול סיכונים ובקרתם, בקרת ציות, ביקורת פנים וביטוח נאות.

התקנון מסמיך את הבורסה לנקוט באמצעי משמעת כנגד חבר שחרג מהוראות התקנון.

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

באור 18 - מטרות ומדיניות ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ומדיניות ניהול סיכונים: (המשך)

(1) ניהול סיכוני אשראי (המשך)

(ג) סליקה בזמן אמת - מערכת RTGS

סליקה כספית מתבצעת בבנק ישראל במערכת זה"ב לסליקה תוך יומית ותשלומים בזמן אמת (RTGS), והיא סופית לאחר שהיא מתבצעת.

הסליקה הכספית במערכת זה"ב של עסקאות באג"ח ממשלתיות ומק"מ, מתבצעת בדרך של DVP (Delivery Vs. Payment), כאשר הסליקה הכספית וסליקת ניירות הערך מתבצעות בו זמנית, כך שלמסלקה אין סיכון אשראי הנובע מהפער בין יום סליקת נייר הערך ליום הסליקה הכספית.

בניירות הערך האחרים, שאינם אג"ח ממשלתיות ומק"מ, קיים עדיין סיכון אשראי הנובע מהפער בין יום סליקת נייר הערך ליום הסליקה הכספית (פער של עד יום עסקים אחד). ניירות ערך אלו מיועדים למעבר לסליקה ב- t+1 במהלך 2010 ו-2011.

(ד) קרנות הסיכונים של המסלקות ובטחונות שוטפים
(יתרות חוץ מאזניות)

על מנת להגן על מסלקת הבורסה ומסלקת מעו"ף מפני חשיפה לסיכון במקרה בו חבר מסלקת הבורסה, או חבר מסלקת מעו"ף, לפי העניין, אינו יכול לעמוד בהתחייבויותיו, הוקמו על ידן קרנות סיכונים אשר נועדו לשמש כמקור תשלום במקרה בו חבר מסלקה לא יוכל למלא את התחייבויותיו.

(1) מסלקת הבורסה

(א) קרן הסיכונים של מסלקת הבורסה

למסלקת הבורסה יש קרן סיכונים. חבר מסלקה משעבד לטובת המסלקה בטוחות, כערובה לקיום חיוביו כלפי המסלקה, וכן להבטחת חלקו בקרן הסיכונים למקרה של כשל של חבר אחר. סכום קרן הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2009 הינו 849 מיליון ש"ח.

סכום קרן הסיכונים מתעדכן אחת לחצי שנה (בחודשים מרס וספטמבר) ויהיה הגבוה מבין הסכומים שלהלן:

1. מחזור הסליקה הכללי היומי הממוצע, כפי שהוא מוגדר בחוקי העזר של מסלקת הבורסה - הסכום המתקבל מצרוף מחזור הסליקה היומי הממוצע של כל החברים, למעט בנק ישראל ולמעט חמשת הבנקים שהינם בעלי ההון העצמי הגבוה מבין הבנקים החברים, שאינם בנק חוץ כהגדרתו בתקנון הבורסה.

2. 150 מיליון ש"ח.

חלקו של כל חבר בקרן הסיכונים יעודכן בכל מועד עדכון ויהיה הגבוה מבין שני הסכומים הבאים:

1. הסכום של קרן הסיכונים, כשהוא מוכפל ביחס שבין מחזור הסליקה של החבר במחצית השנה הקלנדרית שהסתיימה לפני מועד העדכון, לבין סך מחזורי הסליקה של כל החברים, למעט בנק ישראל, באותה תקופה.

2. 5 מיליון ש"ח.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 18 - מטרות ומדיניות ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ומדיניות ניהול סיכונים: (המשך)

(1) ניהול סיכוני אשראי - (המשך)

(ד) קרנות הסיכונים של המסלקות ובטחונות שוטפים (המשך)
(יתרות חוץ מאזניות)

(1) מסלקת הבורסה (המשך)

(א) קרן הסיכונים של מסלקת הבורסה (המשך)

הביטחונות המופקדים בפועל על ידי חלק מהחברים עולים על דרישת הביטחונות מהם כאמור לעיל.

הנכסים שהחברים רשאים לתת כביטחונות לקרן הסיכונים הינם רק איגרות חוב ממשלתיות ומזומן. איגרות חוב ממשלתיות הניתנות כביטחונות, מופקדות בחשבונות במסלקת הבורסה, כאשר עבור כל חבר נפתח חשבון נפרד על שם מסלקת הבורסה. מזומן, הניתן כביטחון, מופקד בחשבונות בבנקים כאשר עבור כל חבר נפתח חשבון נפרד על שם מסלקת הבורסה. הביטחונות כאמור המופקדים בחשבונות הנ"ל הינם בבעלות חברי מסלקת הבורסה, שהפקידו אותם, והפירות המתקבלים בשל הבטחונות הינם בבעלות החברים.

החל מיום 1 בדצמבר 2008 חייב כל חבר במסלקת הבורסה להפקיד 25 אחוזים לפחות מחלקו בקרן הסיכונים- במזומן. בכפוף לאמור לעיל, הרכב הביטחונות נקבע על ידי החברים.

חברי מסלקת הבורסה שעבדו לטובת מסלקת הבורסה את הנכסים והזכויות בחשבונות כאמור, הכל כקבוע בחוקי העזר של מסלקת הבורסה.

(ב) נכסים הנובעים מניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד ("שורט מסלקה")

להבטחת ההתחייבויות של חברי המסלקה להעביר את ניירות הערך שמכרו ואינם מצויים בחשבונם במועד הקבוע בחוקי העזר, מחזיקה המסלקה את הכספים שהתקבלו בשל המכירה כאמור, בתוספת מקדם ביטחון כקבוע בחוקי העזר, וזאת בחשבונות המסלקה בבנקים, עד לקבלת ניירות הערך כאמור.

לפרטים נוספים - ראה ביאור 6.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 18 - מטרות ומדיניות ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ומדיניות ניהול סיכונים: (המשך)

(1) ניהול סיכוני אשראי - (המשך)

(ד) קרנות הסיכונים של המסלקות ובטחונות שוטפים (המשך)
(יתרות חוץ מאזניות)

(2) מסלקת מעוף

(א) קרן הסיכונים של מסלקת מעוף

למסלקת מעוף יש קרן סיכונים. חבר מסלקה משעבד לטובת המסלקה ביטחונות, כערובה לקיום חיוביו כלפי המסלקה, וכן להבטחת חלקו בקרן הסיכונים. סכום קרן הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2009 הינו 713 מיליון ש"ח.

סכום קרן הסיכונים מתעדכן אחת לרבעון קלנדרי ויהיה הגבוה מבין הסכומים שלהלן:

1. הממוצע היומי של סכומי הביטחונות שנדרשו במהלך הרבעון הקודם, מחברי מסלקת מעוף שאינם נמנים על חמשת הבנקים החברים במסלקת מעוף, שהינם בעלי ההון העצמי הגבוה ביותר מבין חברי מסלקת מעוף.

2. שלישי מהסכום הממוצע היומי של סכומי הביטחונות שנדרשו במהלך הרבעון הקודם, מכל חברי מסלקת מעוף.

3. 200 מיליון ש"ח.

חלקו של כל חבר בקרן הסיכונים יעודכן בכל מועד עדכון ויהיה הגבוה מבין שני הסכומים הבאים:

1. הסכום של קרן הסיכונים כשהוא מוכפל ביחס שבין הממוצע היומי של סכומי הבטוחות שנדרשו בתחילת ימי המסחר מן החבר לבין הממוצע היומי של סכומי הבטוחות שנדרשו בתחילת ימי המסחר מכל חברי מסלקת מעוף ברבעון הקודם.

2. 5 מיליון ש"ח.

הביטחונות המופקדים בפועל על ידי חלק מהחברים עולים על דרישת הביטחונות מהם כאמור לעיל.

ביום 15 באפריל 2010 נקבע גודל קרן הסיכונים ל- 1,125 מיליון ש"ח.

הנכסים שהחברים רשאים לתת כביטחונות הינם איגרות חוב ממשלתיות ומזומן. איגרות חוב ממשלתיות הניתנות כביטחונות, מופקדות בחשבונות במסלקת הבורסה, כאשר עבור כל חבר נפתח חשבון נפרד על שם מסלקת מעוף. מזומן, הניתן כביטחון, מופקד בחשבונות בבנקים כאשר עבור כל חבר נפתח חשבון נפרד בבנק על שם מסלקת מעוף. הביטחונות כאמור המופקדים בחשבונות הנ"ל הינם בבעלות חברי מסלקת מעוף שהפקידו אותם, והפירות המתקבלים בשל הביטחונות הינם בבעלות החברים.

החל מיום 1 בדצמבר 2008 מחויב כל חבר במסלקת מעוף להפקיד 25 אחוזים לפחות מחלקו בקרן הסיכונים, במזומן, בכפוף לאמור לעיל, הרכב הביטחונות נקבע על ידי החברים.

חברי מסלקת מעוף שעבדו לטובת מסלקת מעוף את הנכסים והזכויות בחשבונות כאמור, הכל כקבוע בחוקי העזר של מסלקת מעוף.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 18 - מטרות ומדיניות ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ומדיניות ניהול סיכונים: (המשך)

(1) ניהול סיכוני אשראי - (המשך)

(ד) קרנות הסיכונים של המסלקות ובטחונות שוטפים (המשך)
(יתרות חוץ מאזניות)

(2) מסלקת מעוף

(ב) בטחונות שוטפים

בנוסף לאמור לעיל, חברי מסלקת מעוף מפקידים בטחונות בגין פעילותם בשוק הנגזרים. דרישת הבטחונות מחברי מסלקת מעוף מחושבת לפי מערך תרחישים שנקבע בחוקי העזר של מסלקת מעוף. דרישת הבטחונות מכל חבר מסלקת מעוף מחושבת בזמן אמת במערכת ממוחשבת ("מבט") בהתאם לעסקאות שמבצע חבר במסחר. המערכת מתריעה כאשר חבר נדרש להשלים בטחונות ובמקרה כאמור החבר נדרש להפקיד בטחונות בפרק זמן של עד 20 דקות או עד 30 דקות ממועד ההתרעה והכל כקבוע בחוקי העזר של מסלקת מעוף.

בהתאם לחוקי העזר של מסלקת מעוף, מסלקת מעוף עוקבת אחר שינויים בתנאי השוק במהלך המסחר וכאשר נדרשת התאמה של "פרמטרים" כגון: במחיר או בסטיית התקן של נכס הבסיס, מותאמת דרישת הביטחונות השוטפים מהחברים לתנאי השוק שהשתנו.

סך כל דרישת הביטחונות ליום 31 בדצמבר 2009 בגין עסקאות בנגזרים הינה 2,651 מיליון ש"ח. הביטחונות שניתנו בפועל על ידי חברי מסלקת מעוף עולים על דרישת הביטחונות כאמור לעיל.

(ג) זכות קיזוז

בהתאם לחוקי העזר של מסלקת מעוף, במקרה של חדלות פירעון של חבר ובמקרים נוספים כמפורט בחוקי העזר של מסלקת מעוף, קיימת למסלקת מעוף זכות לקזז כל חיוב של חבר כלפיה, מכל מין וסוג שהוא, לרבות בגין פוזיציות שלהן מועדי פקיעה שונים, כנגד כל חיוב של מסלקת מעוף כלפי אותו חבר.

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות, הנובעים מהפוזיציות הפתוחות של כל חברי מסלקת מעוף, המביא בחשבון גם קיזוז של החיובים והזיכויים הנובעים מהפוזיציות הפתוחות של החבר שהינן למועדי פקיעה שונים, הינו 851 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2008 - 38 מיליון ש"ח).

(ה) השקעות בניירות ערך ומזומנים של הרזרבות הכספיות של הבורסה

הרזרבות הכספיות של הבורסה מושקעות בניירות ערך ובפיקדונות לזמן קצר בבנקים ומנוהלות בנאמנות עיוורת על ידי 10 מנהלי תיקים שהם חברי בורסה או חברות שבשליטתם המלאה. הבורסה מצמצמת את חשיפתה לסיכון אשראי בגין השקעות אלה באמצעות מדיניות השקעות. מדיניות ההשקעות מגדירה, בין היתר, את המגבלות הבאות: סוגי ניירות הערך המוחזקים, הרכב תיק ההשקעות (לפחות 80% מושקע באג"ח ממשלתי בעל מח"מ מוגבל, מק"מ ופיקדונות בנקאיים), חשיפה מקסימלית למט"ח, גובה תיק מקסימלי לניהול אצל מנהל תיק ושיעור אחזקה מקסימלי בניירות ערך של תאגיד אחד.

מדיניות ההשקעות וכללי המעקב אחר ניהול תיקי ההשקעות מאושרים מדי שנה על ידי דירקטוריוני חברות קבוצת הבורסה. כמו כן מבוצעת בקרה שוטפת באמצעות ר"ח חיצוני, אחר עמידת מנהלי התיקים במדיניות שנקבעה וממצאי הביקורת מדווחים לוועדת הביקורת ולדירקטוריון אחת לשנה.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 18 - מטרות ומדיניות ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ומדיניות ניהול סיכונים: (המשך)

(1) ניהול סיכוני אשראי (המשך)

(ה) השקעות בניירות ערך ומזומנים של הרזרבות הכספיות של הבורסה (המשך)

להלן הרכב תיק ההשקעות בניירות ערך ובמזומנים

ליום 31 בדצמבר,		
2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
16,279	46,932	מניות
147,675	201,559	מלוות ואג"ח ממשלתיים
2,438	324	אחרים
166,392	248,815	סה"כ ניירות ערך
67,868	30,080	מזומנים
234,260	278,895	סה"כ כולל

(2) **ניהול סיכוני נזילות**

סיכון נזילות הוא הסיכון שהקבוצה לא תוכל לעמוד במחויבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. סיכון הנזילות לו חשופות חברות הקבוצה הינו נמוך.

מועדי הפירעון החזויים של רוב רובן של ההתחייבויות הפיננסיות הנובעות מפעילות סליקה המבוצעת על ידי מסלקת הבורסה כמפורט בסעיף ד(1) לעיל, הינו תוך יום אחד.

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

ליום 31 בדצמבר,		
2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
55,342	821,489	עד חודש לאחר תאריך המאזן
15,022	79,010	1-2 חודשים
1,297	121,951	2-3 חודשים
1,525	5,217	עד ששה חודשים
73,186	1,027,667	

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

על מנת להבטיח רציפות בפעילות המסלקות במקרה בו חבר אינו משלם עבור פעילותו בניירות ערך או בנגזרים, על כל חבר להפקיד בחשבונות המנוהלים בבנקים על שם המיסלקות, ביטחונות במזומן, בגובה של לפחות 25% מחלקו בכל אחת מקרנות הסיכונים של מסלקת הבורסה ומסלקת מעו"ף.

על מנת לאפשר נזילות מיידית גם בחלק הביטחונות שמושקע באג"ח, פנתה הבורסה לבנק ישראל במטרה להגיע עימו להסכם לפיו במקרה בו תידרשנה מסלקת הבורסה או מסלקת מעו"ף לממש ביטחונות שניתנו להן על ידי חברים, ירכוש מהן בנק ישראל, באופן מידי, בתנאים שיקבעו, איגרות חוב במסגרת מימוש הביטחונות על ידי המסלקות. טרם נתקבלה הסכמה של בנק ישראל לאמור.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 18 - מטרות ומדיניות ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ומדיניות ניהול סיכונים: (המשך)

(2) ניהול סיכוני נזילות (המשך)

בנוסף, ננקטו מספר צעדים שמטרתם לשמור על רציפות המסחר והסליקה כמפורט להלן:

(א) לבורסה מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד בסך כ- 279 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2009.

(ב) למסלקת הבורסה הוקצה קו אשראי בנקאי, מבנק מסחרי, בגובה של עד 30 מיליון ש"ח כנגד בטוחות מתאימות על מנת לספק נזילות מיידית במקרה הצורך (אי עמידת חבר בהתחייבויותיו).

(ג) לעניין החלטות של הבורסה בדבר הענקת הלוואות למסלקת הבורסה ולמסלקת מעו"ף - ראה באור 19 ד' (1).

(3) ניהול סיכוני שוק

(א) סיכוני מחיר

(1) בעסקאות סליקה, המסלקות אינן נושאות בסיכון מחיר, למעט במקרה בו חבר אינו משלם עבור פעילותו בניירות ערך או בנגזרים. המסלקות מתמודדות עם סיכוני המחיר הנוגעים לפעילותן באמצעות קרנות הסיכונים – ראה סעיף ד' (1) לעיל,

(2) לקבוצה השקעות בנכסים פיננסיים סחירים כפי שפורט לעיל. על כן לקבוצה קיימת חשיפה בגין שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים אלה כתוצאה משינויים במחיר השוק שלהם.

פיזור הנכסים בין כ- 10 מנהלי תיקים שונים וקביעת מדיניות השקעה לפיה לפחות 80% משווי התיק יושקע באג"ח מדינה, מק"מ ופיקדונות בנקאיים, מקטינה את חשיפת הנכסים הפיננסיים לשינויים קיצוניים בשווי השוק שלהם.

השפעת שינוי של $+3\%$ / -6% במחירי הנכסים הפיננסיים החשופים לסיכון המחיר כאמור, לפני השפעת המס הינה כלהלן:

ליום 31 בדצמבר 2008			ליום 31 בדצמבר 2009		
שינוי של $-/+6\%$	שינוי של $-/+3\%$	סה"כ ני"ע מיליוני ש"ח	שינוי של $-/+6\%$	שינוי של $-/+3\%$	סה"כ ני"ע מיליוני ש"ח
10	5	166.4	15	7.5	248.8

(ב) סיכוני ריבית:

לקבוצה השקעות בפיקדונות בנקאיים בריבית משתנה ולכן קיימת חשיפה לשינויים בריבית.

הטבלה להלן מפרטת את השפעת השינוי בריבית על הפיקדונות (לפני השפעת המס) בשיעורים של $+1\%$ / -2% :

ליום 31 בדצמבר 2008			ליום 31 בדצמבר 2009		
שינוי של $-/+2\%$	שינוי של $-/+1\%$	סך פקדונות מיליוני ש"ח	שינוי של $-/+2\%$	שינוי של $-/+1\%$	סך פקדונות מיליוני ש"ח
1.3	0.64	64.5	0.35	0.18	17.6

(ג) בסיסי הצמדה:

חשיפות הקבוצה לסיכוני מט"ח ולסיכוני מדד הינה זניחה. עיקר הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה נמדדים בהתאם לשוויים ההוגן המבוסס בעיקר על מחירי שוק (שער קובע).

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 19 - בעלי עניין וצדדים קשורים

א. הטבות לבעלי עניין (*):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,628	2,729	3,781	הטבות לזמן קצר
668	637	632	הטבות לאחר סיום העסקה
4,296	3,366	4,413	שכר ונלוות בגין המנהל הכללי ויו"ר הדירקטוריון (1)
2	2	2	מספר אנשים
345	567	759	שכר דירקטורים שאינם מועסקים
7	9	6	מספר אנשים

(*) סכומים אלה גם מהווים תגמול לאנשי מפתח ניהוליים.

(1) בנוגע להסכמי העסקה עם המנהל הכללי ועם יו"ר הדירקטוריון - ראה באור 12 ב'1) י-יא'.

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

(1) יתרות עם בעלי עניין

ליום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
66,521 (*)	28,083	במסגרת הנכסים השוטפים (1)
5,345 (*)	2,497	מזומנים ושוי מזומנים
-	13	לקוחות (2)
		חייבים ויתרות ובה - חברה כלולה
1,759 (*)	1,770	במסגרת ההתחייבויות השוטפות (1)(2)
179	30	זכאים ויתרות זכות - חברי מסלקת מעו"ף
		זכאים ויתרות זכות - חברי מסלקת הבורסה

(*) הוצג מחדש.

(1) בנוגע לחייבים וזכאים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים, ראה באור 5.

(2) בנוגע לנכסים והתחייבויות בגין ניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד, ראה באור 6.

(2) היתרות אינן צמודות למדד ואינן נושאות ריבית.

(2) התחייבות בגין הטבות עובדים לאנשי מפתח ניהוליים

ליום 31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,363	5,230

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 19 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
159,971 (*)	162,120	(1) עסקאות עם בעלי עניין הכנסות משירותים עלות ההכנסות - פרמיה בגין עמדת בטוחות לקרן סיכוני מעו"ף הכנסות מימון, נטו (1)
(8,598)	(6,083)	
1,792	(425)	

(*) הוצג מחדש.

(1) לחברה ולחברות מאוחדות הכנסות והוצאות מימון מעסקאות עם בעלי עניין שהם תאגידים בנקאיים וחברי בורסה אחרים, בשל עיסקות המבוצעות במהלך העסקים הרגיל. סכומים אלו נובעים בעיקרם מהפקדת פקדונות בבנקים, ניהול חשבונות עובר ושב וניהול תיקי ניירות ערך ונכללים במסגרת "הכנסות מימון, נטו".

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		(2) עסקאות עם צדדים קשורים:
		(א) עסקאות עם חברה כלולה
2,996	3,100	שכר דירה למשרדי הבורסה - חברה כלולה
		(ב) עסקאות עם חברות בנות (1)
24,613	21,582	השתתפות בהוצאות ע"י מסלקת המעו"ף (*)

(*) השתתפות מסלקת מעו"ף בהוצאות החברה מחושבת על פי יחס מחזורי ההכנסות של החברה ושל מסלקת המעו"ף, בהתאם להסכם בין החברות.

(1) בין הבורסה לבין שתי המסלקות קיימת זיקה תפעולית הדוקה. הדבר בא לידי ביטוי בכך שהבורסה מעמידה לרשות המסלקות את כל התשתיות התפעוליות הדרושות להן (מיחשוב, כוח אדם ועוד), ומגד, ההכנסות מעמלות הסליקה בניירות ערך מועברות לבורסה ונרשמות בדוחותיה הכספיים, ואילו מסלקת מעו"ף, אשר עמלות המסחר והסליקה נרשמות בדוחותיה הכספיים, משתתפת עם הבורסה בהוצאות בשיעור חלקה של מסלקת מעו"ף בהכנסות מתוך סך כל ההכנסות של שתי החברות.

ד. מידע נוסף המתייחס לעסקאות עם צדדים קשורים:

(1) החלטות של הבורסה בדבר הענקת הלוואה למסלקת הבורסה ולמסלקת מעו"ף:

בשנת 2004 אישרה הבורסה הענקת הלוואה למסלקת הבורסה בסך שלא יעלה על 50 מיליון ש"ח, וזאת למקרה בו מסלקת הבורסה תזדקק לכך על מנת לעמוד בהתחייבויותיה. כן הוחלט להסמיך ועדה של הדיקטוריון 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 בשנת 2004 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים לא נזקקה המסלקה להלוואה זו.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 19 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. מידע נוסף המתייחס לעסקאות עם צדדים קשורים: (המשך)

(1) החלטות של הבורסה בדבר הענקת הלוואה למסלקת הבורסה ולמסלקת מעו"ף: (המשך)

בתחילת שנת 2009 אישרה הבורסה הענקת הלוואה למסלקת מעו"ף בסך שלא יעלה על 50 מיליון ש"ח ובכפוף לכך שסכום הלוואה שתינתן למסלקת מעו"ף, ביחד עם הלוואה שתינתן למסלקת הבורסה כאמור לעיל, לא יעלה על 50 מיליון ש"ח, וזאת למקרה בו מסלקת מעו"ף תזדקק לכך על מנת לעמוד בהתחייבויותיה. כן הוחלט להסמיך את הועדה הנ"ל של הדירקטוריון לקבוע את עיתוי מתן הלוואה ולקבוע את סכום הלוואה, כפוף למגבלות שצויינו לעיל. הלוואה תינתן בריבית שתהיה בגובה הריבית שגובה בנק ישראל מהבנקים, אלא אם יוסכם אחרת בין הבורסה לבין מסלקת מעו"ף. מאז האישור שניתן בתחילת שנת 2009 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים, לא נזקקה המסלקה להלוואה זו.

אין התחייבות של הבורסה כלפי המסלקות למתן הלוואה כאמור. הענקת הלוואות, בעת הצורך, תהיה לפי החלטת הועדה שהוסמכה כאמור לעיל.

(2) בנוגע לשיפוי נושאי משרה ולמתן פטור מאחריות לנושאי משרה ראה באור 14.

באור 20 - שעבודים

בחודש מרץ 2008 פתחה מסלקת הבורסה חשבון בנק (להלן - "החשבון") לצורך קבלת הלוואות, אם וכאשר תזדקק המסלקה באופן מיידי למזומנים, לשם המשך רציף של הסליקה, במקרה של כשל של חבר.

בחודש אפריל 2008 נרשם שעבוד קבוע ראשון בדרגה על ניירות ערך המופקדים ו/או שיופקדו בחשבון או על התמורה ממכירתם ו/או פירותיהם של ניירות הערך.

במקרה בו תיקח המסלקה הלוואה כאמור בעתיד, היא תפקיד בחשבון את הבטוחות לטובת הבנק.

המסלקה לא עשתה שימוש כלשהו בחשבון מעת שנפתח ולא מופקדים בו נכסים כלשהם.

