



## הבורסה לניירות ערך

דו"ח לגבי ארועים ושינויים שחלו בבורסה

26 באפריל, 2010  
DOC.152832

### דו"ח לגבי הארועים והשינויים שחלו במצב עניני החברה ושהשפיעו על הדו"חות הכספיים לשנת 2009

#### 1. מאפיינים כלליים של הבורסה -

הבורסה הינה חברה הרשומה בישראל שהתאגדה בשנת 1953 כחברה מוגבלת בערבות חברה.

בסוף דצמבר 2009 מנתה הבורסה 28 חברים, מהם 14 בנקים, 13 חברים שאינם בנקים (חש"בים) וחבר רחוק אחד, מהם 4 בנקים בינלאומיים חשובים (שניים שהינם במעמד של בנק חוץ ושניים שהינם חברות בנות מקומיות של בנקים בינלאומיים) ובית השקעות בינלאומי אחד (שהינו חבר רחוק).

1.1 בשנת 1969, בעקבות חקיקתו של חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "החוק" או "חוק ניירות ערך"), ניתן לחברה רשיון לניהול בורסה לניירות ערך, בהתאם להוראות סעיף 45(א) לחוק ניירות ערך.

החוק הגביל את הזכויות המימשליות וההוניות של חברי הבורסה כמפורט בסעיף 6 וסעיף 11.

1.2 בקבוצת הבורסה שלוש חברות נוספות כלהלן:

#### 1.2.1 מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "המסלקה")

המסלקה התאגדה בשנת 1966 כחברה מוגבלת בערבות חברה.

עיקר פעילותה של המסלקה היא סליקת העסקאות המתבצעות בניירות הערך הנסחרים בבורסה, למעט הנגזרים, ומתן שירותי משמורת מרכזית לניירות ערך (Central Securities Depository). המסלקה מספקת גם שירותים נוספים כגון: סליקת תשלומים שונים המתבצעים למחזיקי ניירות הערך האמורים באמצעות חברי המסלקה, סליקה אג"ח ממשלתיות ועסקאות ריפו (באג"ח ממשלתיות) הנסחרות במערכת המסחר של MTS\*, סליקה ומשמורת של ניירות ערך שאינם נסחרים בבורסה (נש"ר). חברי מסלקה אחדים מקבלים באמצעות המסלקה שירותי Global Custodian מסיטיבנק, בהתייחס לניירות ערך הנסחרים בבורסות בחו"ל.

\* מערכת מסחר ממוחשבת הממוקמת באירופה בה נסחרות אג"ח של מדינת ישראל, באמצעות עושי שוק ראשיים.

בין הבורסה לבין המסלקה קיימת זיקה תפעולית הדוקה. הדבר בא לידי ביטוי בכך שהבורסה מעמידה לרשות המסלקה את כל התשתיות התפעוליות הדרושות לה (מחשוב, כח אדם ועוד) ומנגד, ההכנסות מעמלות הסליקה בניירות ערך מועברות לבורסה ונרשמות בדו"חות הכספיים של הבורסה יחד עם עמלות המסחר. למסלקה אין עובדים משל עצמה.

בחודש אוגוסט 2005 התקבל אישור בית המשפט לתכנית הסדר, בין החברה לבין חבריה, במסגרתה הפכה החברה מתברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות לחברה בעלת הון מניות וזאת על פי סעיף 350 לחוק החברות. במהלך שנת 2006, התבצע חלקה השני של התכנית, במסגרתה שונה מבנה הבעלות בחברה, כך שהבורסה רכשה מחברי המסלקה את מניותיהם ובחודש ספטמבר 2006 הפכה החברה לחברה בבעלותה המלאה. נכון לסוף 2009 ישנם 23 חברים במסלקה ובהם 2 חברים זרים (HSBC, CITIBANK).

#### מסלקת מעו"ף בע"מ

1.2.2

החברה נוסדה בשנת 1957 כבניי הבורסה בע"מ. בשנת 1993, בעת שהבורסה הקימה את שוק הנגזרים, שונה שמה למסלקת מעו"ף בע"מ, ומאז היא פועלת כמסלקה של הנגזרים הנסחרים בבורסה.

החברה הינה חברה בת בבעלות מלאה של הבורסה (מסלקת הבורסה מחזיקה מניה אחת מתוך 3,000,079 מניות החברה, והבורסה מחזיקה ב-3,000,078 מניות החברה). עיקר פעילותה של החברה הוא הוצאת הנגזרים הנסחרים בבורסה, סליקת העסקאות בנגזרים הנסחרים בבורסה ומימושם של הנגזרים כאמור וקבלת בטחונות מחברי מסלקת מעו"ף בגין פעילותם בשוק הנגזרים. הכנסות מסלקת מעו"ף נובעות מעמלות שהיא גובה מחברי הבורסה על קניות ומכירות של נגזרים.

בין הבורסה לבין מסלקת מעו"ף קיימת זיקה תפעולית הדוקה. הדבר בא לידי ביטוי בכך שהבורסה מעמידה לרשות מסלקת מעו"ף את כל התשתיות התפעוליות הדרושות לה (מחשוב, כח אדם ועוד) ואילו מסלקת מעו"ף, אשר עמלות המסחר והסליקה נרשמות בדוחותיה הכספיים, משתתפת עם הבורסה בהוצאות בשיעור חלקה של מסלקת מעו"ף בהכנסות מתוך סך הכל ההכנסות של שתי החברות. למסלקת מעו"ף כאמור, אין עובדים משל עצמה.

כל הוצאות מסלקת מעו"ף, למעט תשלום הפרמיה לחברי מסלקת מעו"ף בגין קרן הסיכונים, משולמות על ידי הבורסה.

בין מסלקת מעו"ף לבורסה קיים הסכם לפיו מסלקת מעו"ף משתתפת בהוצאות הבורסה על פי יחס מחזורי ההכנסות של מסלקת מעו"ף ושל הבורסה.

### 1.2.3 משרדי הבורסה לניירות ערך בע"מ

החברה הינה בעלת המבנה בו ממוקמת הבורסה ברחוב אחד העם 54 בתל-אביב. הבורסה מחזיקה בכ-10% בהון החברה וכ-56% מזכויות ההצבעה בחברה. הבורסה זכאית, על פי תקנון ההתאגדות של החברה, למנות 2/3 מהדירקטורים בחברה וכן למנות את יו"ר דירקטוריון החברה. הבעלים האחרים של החברה הם חלק מחברי הבורסה. בשנת 2012 מתכננת הבורסה לפנות את משרדיה הנוכחיים שבמבנה של חברת משרדי הבורסה ברחוב אחד העם 54, ולעבור לבניין חדש, שיהיה בבעלותה של הבורסה, אשר נבנה ברחוב אחוזת בית בתל אביב.

### 1.3 ועדות הבורסה ותפקידיהן

הבורסה פועלת באמצעות ועדות דירקטוריון שהמרכזיות שבהן: ועדת ביקורת, ועדת כספים ומאזן וועדת שכר. הרכב ועדות אלה ותפקידיהן העיקריים מפורטים להלן.

#### ועדת ביקורת

הועדה דנה בדו"חות הביקורת של המבקר הפנימי וכן היא דנה בנושאים שעל פי חוק החברות טעונים אישור ועדת ביקורת.

חברי הועדה:

דוד שלכט- יו"ר (יו"ר מ- 22.10.09) - דירקטור חיצון  
לינדה בן שושן (מ- 22.10.09) - דירקטור חיצון  
אבנר הלוי- דירקטור חיצון  
יורם סירקיס  
אריק שטיינברג  
גיל ביאנקו - דירקטור חיצון- (עד 30.9.09)  
זאב גוטמן (עד 20.1.09)

#### ועדת כספים ומאזן

הועדה דנה וממליצה לדירקטוריון בנושא תוכנית העבודה השנתית והרב שנתית של הבורסה ובנושא תקציב הבורסה, ועוקבת במהלך השנה אחר ביצוע התקציב. הועדה דנה בדו"חות הכספיים של החברה לפני הבאתם לאישור הדירקטוריון.

חברי הועדה:

חנה פרי-זן - יו"ר  
יהודה אלגריסי (מ-22.10.09)  
יורם אלסטר - דירקטור חיצון  
לינדה בן שושן (מ-22.10.09) - דירקטור חיצון  
גיל ביאנקו (עד 30.9.09) - דירקטור חיצון  
שאול ברונפלד  
אבנר הלוי - דירקטור חיצון  
בארי טאף  
אסתר לבנון  
ד"ר רון מלכא - דירקטור חיצון  
אהוד ציטיאט (מ-22.10.09)  
נחום קפלן (עד 22.10.09)