

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2013

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2013

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים בדבר ביקורת רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
3	דוח רואי החשבון המבקרים הדוחות הכספיים:
4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
8-63	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואי החשבון המבקרים לחברים של
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ
בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
בהתאם לסעיף 9ב (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2013. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח לגבי האירועים והשינויים שחלו במצב עניני החברה ושהשפיעו על החברה לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו על ידינו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" על תיקוניו (להלן - "תקן ביקורת 104"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע (2) בקרות על תהליך הדיווח הכספי של מטרות ומדיניות ניהול סיכונים פיננסיים, (3) בקרות על תהליך נכסים בלתי מוחשיים ורכוש קבוע, (4) בקרות על תהליך שכר והתחייבויות לעובדים ו- (5) בקרות על תהליך ההכנסות (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת 104. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קויימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בתאגיד בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2013.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 וליום 1 בינואר 2012 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 והדוח שלנו, מיום 12 ביוני, 2014, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים וכן הפניית תשומת לב, בדבר בקשות לאישור תובענות ייצוגיות בטענות לכאורה של גביית יתר של עמלות ושל אי חקירתם של הנחיות הבורסה.

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון

תל אביב, 12 ביוני, 2014

משרד אילת המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402 טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-ailat@deloitte.co.il	משרד באר שבע אלומות 12 פארק החעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500 טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502 טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	משרד ירושלים שרי ישראל 12 ירושלים, 9439024 טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il	משרד רמת-גן הרקון 6 רמת-גן, 5252183 טלפון: 03-7551500 פקס: 03-5759955 info-ramatgan@deloitte.co.il	טריגר פורטיס מרכז עזריאלי 3 תל אביב, 6701101 טלפון: 03-6070500 פקס: 03-6070501 info@tfc.co.il	תל אביב - משרד ראשי מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101 ת.ד. 16593 תל אביב, 6116402 טלפון: 03-6085555 פקס: 03-6094022 info@deloitte.co.il
---	--	--	--	--	---	---

**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 2013 ו-2012 וליום 1 בינואר 2012 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון והדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה 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 ולבצע 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 שיושמו 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 המצב הכספי של החברה והחברות הבנות שלה לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 וליום 1 בינואר 2012 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאורים 14 ו-14 בדבר בקשות לאישור תובענות ייצוגיות כנגד החברה בטענות לכאורה לגביית יתר של עמלות מינימום ולאי חוקיותם של הנחיות הבורסה והתעריפונים הנספחים אליהן. להערכת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, בשלב מוקדם וראשוני זה של ההליכים המשפטיים, אין ביכולתה להעריך את סיכויי ההליכים וסיכויניהם ולפיכך בדוחות הכספיים לא נכללה כל הפרשה בגין.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוני, רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2013 והדוח שלנו, מיום 12 ביוני, 2014, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

**בריטמן אלמגור זהר ושות'
 רואי חשבון**

תל-אביב, 12 ביוני, 2014

משרד אילת	משרד באר שבע	משרד חיפה	משרד ירושלים	משרד רמת-גן	טריגר פורטיס	תל אביב - משרד ראשי
המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	אלומות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	שרי ישראל 12 ירושלים, 9439024	הרקון 6 רמת-גן, 5252183	מרכז עזריאלי 3 תל אביב, 6701101	מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101 ת.ד. 16593 תל אביב, 6116402
טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-ailat@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: 03-6070500 פקס: 03-6070501 info@tfc.co.il	טלפון: 03-6085555 פקס: 03-6094022 info@deloitte.co.il

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 1 בינואר		ליום 31 בדצמבר		ביאור
2012	2012	2013		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
נכסים				
נכסים שוטפים				
19,133	11,405	14,498	4	מזומנים ושווי מזומנים
259,863	200,548	176,872	6	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד - מוחזקים למסחר לקוחות
8,663	9,741	9,075		
1,051,687	1,744,627	2,068,253	5	נכסים הנובעים מפעילות סליקה: חייבים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים
30,259	-	-		נכסים בגין ניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד חייבים ויתרות חובה
5,369	7,554	4,607		
9,017	10,057	3,983	13	נכסי מיסים שוטפים
1,383,991	1,983,932	2,277,288		
-	-	5,884	ב7	השקעה בחברה כלולה בפירוק מרצון
1,383,991	1,983,932	2,283,172		סה"כ נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים				
4,515	4,785	-	ב7	השקעה בחברה כלולה
194,208	285,933	241,427	9,8,ג3	רכוש קבוע, נטו
66,500	69,888	73,870	10	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
*1,729	*2,631	27,371	13,ד3	נכסי מיסים נדחים
266,952	363,237	342,668		סה"כ נכסים לא שוטפים
1,650,943	2,347,169	2,625,840		סה"כ נכסים
התחייבויות והון				
התחייבויות שוטפות				
23,764	34,076	24,036		ספקים ונותני שירותים
1,051,687	1,744,627	2,068,253	5	התחייבויות הנובעות מפעילות סליקה: זכאים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים
30,259	-	-		התחייבויות בגין ניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד
*26,958	*23,323	35,797	12	התחייבויות לזמן קצר בגין הטבות לעובדים
5,272	2,208	2,416	11	זכאים ויתרות זכות
-	114	55	13	התחייבות מיסים שוטפים
1,137,940	1,804,348	2,130,557		סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות				
*12,425	*20,746	17,451	12	התחייבויות לזמן ארוך בגין הטבות לעובדים
*421	*999	1,004	13,ד3	התחייבויות מיסים נדחים
12,846	21,745	18,455		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
הון				
* (5,768)	* (10,711)	(9,480)		קרן מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת
3,200	3,200	3,200		קרנות הון אחרות
*502,725	*528,587	483,108		עודפים
500,157	521,076	476,828		סה"כ הון
1,650,943	2,347,169	2,625,840		סה"כ התחייבויות והון

* תיאום למפרע בגין יישום לראשונה של הוראות IAS 19 המתוקן - ראה ביאור 2.יט.

12 ביוני, 2014

דוד דרעי סמנכ"ל בכיר למינהל וכספים	יוסף ביינארט מנכ"ל ודירקטור	אמנון נויבר יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------------------	--------------------------------	---------------------------------	----------------------------

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2011	2012	2013		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			15	הכנסות משירותים:
158,930	129,440	134,526		עמלות מסחר וסליקה
38,416	34,434	42,191		דמי רישום ניירות ערך למסחר ואגרות שנתיות
28,943	29,613	27,395		שירותי מסלוקה
36,484	34,330	33,278		הפצת נתוני מסחר ומידע אחר
1,998	1,398	1,523		אחרות
<u>264,771</u>	<u>229,215</u>	<u>238,913</u>		סה"כ הכנסות משירותים
				עלות ההכנסות:
*105,089	*109,648	120,392	א16	הוצאות בגין הטבות לעובדים
33,086	32,772	32,970		הוצאות מחשבים ותקשורת
12,136	13,029	13,272		הוצאות שכר דירה, ארנונה ואחזקת בנין
12,133	10,795	13,531		הוצאות מנהלה וכלליות
-	3,048	3,420	ב16	הוצאות מעבר לבניין החדש
4,435	5,755	5,126		הוצאות שיווק
6,007	6,158	7,288		אגרה לרשות ניירות ערך
20,606	22,987	24,194	ג16	הוצאות פחת והפחתות
-	-	92,500	(5)9,ג3	הפסד מירידת ערך בניין בהקמה
11,585	4,237	351		פרמיה בגין העמדת בטוחות לקרן סיכוני מעו"ף
1,127	2,004	1,894		תגמול עושי שוק והוצאות אחרות, נטו
<u>206,204</u>	<u>210,433</u>	<u>314,938</u>		סה"כ עלות ההכנסות
58,567	18,782	(76,025)		רווח (הפסד) לפני הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(1,186)	14,822	10,728	17	הכנסות מימון
(424)	(225)	(475)	17	הוצאות מימון
<u>(1,610)</u>	<u>14,597</u>	<u>10,253</u>		סה"כ הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
56,957	33,379	(65,772)		רווח (הפסד) לאחר הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
480	529	1,377	ב7	חלק החברה ברווחי חברה כלולה
57,437	33,908	(64,395)		רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
*11,167	*8,046	(18,916)	13	מיסים על הכנסה (הטבות מס)
<u>46,270</u>	<u>25,862</u>	<u>(45,479)</u>		רווח (הפסד) לשנה
				רווח (הפסד) כולל אחר
*3,027	*(4,943)	1,231		סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:
				קרן מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
<u>49,297</u>	<u>20,919</u>	<u>(44,248)</u>		רווח (הפסד) כולל לשנה

* תיאום למפרע בגין יישום לראשונה של הוראות IAS 19 המתוקן - ראה ביאור 2.ט.

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

<u>סה"כ</u>	<u>עודפים</u>	<u>קרנות הון</u>	<u>קרן מדידות</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>מחדש של</u>	
			<u>ההתחייבות</u>	
			<u>נטו</u>	
			<u>בגין</u>	
			<u>הטבה</u>	
			<u>מוגדרת</u>	
			<u>אלפי ש"ח</u>	
458,390	455,190	3,200	-	יתרה ליום 1 בינואר 2011
(7,530)	1,265	-	(8,795)	השפעת שינויים במדיניות חשבונאית *
<u>450,860</u>	<u>456,455</u>	<u>3,200</u>	<u>(8,795)</u>	יתרה ליום 1 בינואר 2011 לאחר תיאומים למפרע
46,270	46,270	-	-	רווח לשנה
3,027	-	-	3,027	רווח כולל אחר לשנה
<u>49,297</u>	<u>46,270</u>	<u>-</u>	<u>3,027</u>	סה"כ רווח כולל לשנה
<u>500,157</u>	<u>502,725</u>	<u>3,200</u>	<u>(5,768)</u>	סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2011
504,800	501,600	3,200	-	יתרה ליום 1 בינואר 2012
(4,643)	1,125	-	(5,768)	השפעת שינויים במדיניות חשבונאית *
<u>500,157</u>	<u>502,725</u>	<u>3,200</u>	<u>(5,768)</u>	יתרה ליום 1 בינואר 2012 לאחר תיאומים למפרע
25,862	25,862	-	-	רווח לשנה
(4,943)	-	-	(4,943)	הפסד כולל אחר לשנה
<u>20,919</u>	<u>25,862</u>	<u>-</u>	<u>(4,943)</u>	סה"כ רווח כולל לשנה
<u>521,076</u>	<u>528,587</u>	<u>3,200</u>	<u>(10,711)</u>	סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2012
530,678	527,478	3,200	-	יתרה ליום 1 בינואר 2013
(9,602)	1,109	-	(10,711)	השפעת שינויים במדיניות חשבונאית *
<u>521,076</u>	<u>528,587</u>	<u>3,200</u>	<u>(10,711)</u>	יתרה ליום 1 בינואר 2013 לאחר תיאומים למפרע
(45,479)	(45,479)	-	-	הפסד לשנה
1,231	-	-	1,231	רווח כולל אחר לשנה
<u>(44,248)</u>	<u>(45,479)</u>	<u>-</u>	<u>1,231</u>	סה"כ הפסד כולל לשנה
<u>476,828</u>	<u>483,108</u>	<u>3,200</u>	<u>(9,480)</u>	סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2013

* תיאום למפרע בגין יישום לראשונה של הוראות IAS 19 המתוקן - ראה ביאור 2.ט.

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

*46,270	*25,862	(45,479)
*11,167	*8,046	(18,916)
1,610	(14,597)	(10,253)
20,606	22,987	24,194
-	-	92,500
351	1,451	1,520
(141)	(270)	(1,099)
79,863	43,479	42,467

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות:

רווח (הפסד) לשנה
הוצאות מיסים (הטבות מס) שהוכרו בדוח רווח והפסד
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד
פחת והפחתות
הפסד מירידת ערך בניין בהקמה
הפסד הון ממימוש רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
חלק החברה ברווחים בלתי מחולקים של חברה כלולה

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(3,220)	(3,263)	3,613
336,644	(692,940)	(323,626)
(16,807)	30,259	-
(2,042)	(15,603)	(666)
(336,644)	692,940	323,626
16,807	(30,259)	-
*(6,637)	*(1,903)	10,561
67,964	22,710	55,975

קיטון (גידול) בלקוחות וחייבים אחרים ויתרות חובה
קיטון (גידול) בחייבים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים
קיטון (גידול) בנכסים הנובעים מניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד
קיטון בספקים, נותני שירותים וזכאים אחרים
גידול (קיטון) בזכאים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים
גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין ניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד
גידול (קיטון) בהתחייבות בגין הטבות עובדים

9,752	7,283	4,591
(742)	(225)	(476)
(18,736)	(8,394)	1,109
(9,726)	(1,336)	5,224
58,238	21,374	61,199

תקבולי ריבית
תשלומי ריבית
תקבולי (תשלומי) מיסים בגין פעילות שוטפת

מזומנים נטו מפעילויות שוטפות

תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה:

(49,440)	(80,617)	(66,275)
-	-	20
(7,954)	(6,293)	(8,635)
(12,260)	(9,790)	(11,966)
6,660	66,736	29,932
(320)	939	(1,151)
(63,314)	(29,025)	(58,075)

השקעות ברכוש קבוע
תמורה ממימוש רכוש קבוע
השקעות בנכסים בלתי מוחשיים
תשלומים בגין עלויות אשר הווננו לרכוש קבוע ולנכסים בלתי מוחשיים
מימוש נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר, נטו
תקבולי (תשלומי) מיסים בגין נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר

מזומנים נטו לפעילויות השקעה

(5,076)	(7,651)	3,124
24,241	19,133	11,405
(32)	(77)	(31)
19,133	11,405	14,498

עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

נספח א' - פעולות שלא במזומן

10,223	22,851	13,685
--------	--------	--------

רכישת רכוש קבוע ורכוש בלתי מוחשי באשראי לזמן קצר

* תיאום למפרע בגין יישום לראשונה של הוראות IAS 19 המתוקן - ראה ביאור 2.ט.

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 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 ובעיסוקים הנלווים לעיסוק זה.

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("מסלקת הבורסה") הינה חברה בבעלות מלאה של הבורסה (ראה ביאור 7 להלן). המסלקה נרכשה על ידי הבורסה בחודש ספטמבר 2006 מידי חברי המסלקה, 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 (ראה ביאור 7 להלן) ועיסוקיה העיקריים הם הוצאת אופציות וחוזים עתידיים ("נגזרים") ומתן שירותי סליקה לנגזרים אלו.

כל האמור בדוחות אלה בנוגע לפעילות המסלקות כפוף לאמור בחוקי העזר של מסלקת הבורסה ומסלקת מעו"ף, לפי העניין.

בכל הקשור לפעולות המסלקות, המונחים בדוחות כספיים אלה יהיו כמובנם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו ובחוקי העזר של המסלקות.

ב. הגדרות:

החברה או הבורסה	- הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
הקבוצה	- החברה והחברות המאוחדות שלה (כהגדרתן להלן).
חברות מאוחדות	- חברות אשר לחברה שליטה (כהגדרתה ב-IFRS 10) בהן, שדוחותיהן הכספיים מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה.
חברה כלולה	- חברה אשר לקבוצה השפעה מהותית בה.
חברות מוחזקות	- חברות מאוחדות וחברה כלולה. רשימת החברות המוחזקות ניתנת בביאור 7 להלן.
צדדים קשורים	- כהגדרתם ב-IAS 24 בדבר צדדים קשורים.
בעלי עניין	- כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, על תקנותיו.

ביאור 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). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה, פרט לשינויים במדיניות החשבונאית שנבעו מיישום הוראות (IAS 19 (2011) "הטבות עובד" אשר נכנס לתוקף במועד הדוחות הכספיים כמפורט בסעיף 2ט.

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

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מתכונת הצגת דוח על המצב הכספי:

הקבוצה מציגה נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי בחלוקה לפריטים שוטפים ולא שוטפים.

תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.

ד. מתכונת הצגת הוצאות שהוכרו בדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר:

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

לעניין פרסום התיקון ל-1 IAS (מתוקן) "הצגת דוחות כספיים" (בדבר הצגת פריטי הרווח הכולל האחר בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר), ראה סעיף 2'ט.

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.

ו. מזומנים ושווי מזומנים:

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

ז. דוחות כספיים מאוחדים:

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות הנשלטות על ידי החברה, במישרין או בעקיפין. חברה משקיעה שולטת בחברה מושקעת כאשר היא חשופה, או שיש לה זכויות, לתשואות משתנות הנובעות מהחזקתה במושקעת, וכאשר יש לה יכולת להשפיע על אותן תשואות באמצעות הפעלת כוח על המושקעת.

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

ח. השקעה בחברה כלולה בפירוק מרצון:

חברה כלולה הינה ישות שלקבוצה יש בה השפעה מהותית, והיא אינה חברה בת. השפעה מהותית היא הכוח להשתתף בקבלת ההחלטות הנוגעות למדיניות הפיננסית והתפעולית של החברה המוחזקת, אך אינה מהווה שליטה או שליטה משותפת במדיניות זו. בסוף שנת 2013 החברה הכלולה החלה בתהליך פירוק מרצון - לפרטים נוספים אודות השקעה בחברה כלולה זו, ראה ביאור 7'ב.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

לעניין בחינת ירידת ערך בניין בהקמה, ראה ביאור 3 ג'.

(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.

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

שיעורי פחת	אורך חיים שימושיים	
-	-	קרקע ובניין בהקמה (*)
10%-50% (בעיקר 20%)	2-10 שנים	מערכות מחשבים וציוד נלווה
6%-33%	3-16 שנים	ציוד ומערכות (**)

(*) לגבי קרקע בחכירה - ראה סעיף יא להלן.

(**) פריטי ריהוט וציוד מסוימים מופחתים בהתאם למועד הצפוי למעבר לבניין חדש ראה גם ביאור 9 להלן.

שיטת הפחתה ואורך החיים השימושיים של הנכס נסקרים בידי הנהלת החברה בתום כל שנה. 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 במסגרת הוצאות אחרות.

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 בעיקר 5-10 שנים.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. נכסים בלתי מוחשיים: (המשך)

(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 הפסדים 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 המקדמי בגין פיתוח עצמי של תוכנות מחשב לשימוש פנימי, נזקפות לרווח והפסד במועד התהוותן.

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

- עלויות במהלך הפיתוח שניתן ליחסן לנכס, ניתנות למדידה באופן מהימן;
- 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; וכן
- קיימים בידי הקבוצה משאבים טכניים פיננסיים ואחרים זמינים להשלמת הפיתוח ולשימוש בנכס.

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 מוחכרות לתקופות של 98 שנה עד 999 שנה (בעיקר כ-140 שנים).

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. ירידת ערך נכסים (למעט נכסים פיננסיים):

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. כאשר לא ניתן למדוד את סכום בר-השבה של נכס בודד, אומדת הקבוצה את סכום בר-השבה של היחידה מניבת-המזומנים אליה שייך הנכס.

סכום בר-השבה הינו הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס בניכוי עלויות למכירה 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.

כאשר סכום בר-השבה של נכס (או של יחידה מניבה-מזומנים) נאמד כנמוך מערכו הפנקסני, הסכום הפנקסני של הנכס (או של יחידה מניבה-מזומנים) מופחת לסכום בר-השבה שלו. הפסד מירידת ערך מוכר מיידית כהוצאה ברווח או הפסד.

כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך הפנקסני של הנכס מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-ההשבה מעודכן 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 או הפסד.

לעניין בחינת ירידת ערך בניין בהקמה, ראה ביאור 3 ג'.

יג. נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות:

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

(א) נכסים פיננסיים - כללי:

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.

הלוואות וחייבים מוכרים בדוח על המצב הכספי כאשר הקבוצה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר. נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד מוכרים בדוח על המצב הכספי במועד סליקת העסקה, בדומה לנכסים פיננסיים מפעילות סליקה (ראה סעיף יג (א) (2) להלן).

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן.

לעניין פרסום IFRS 9, "מכשירים פיננסיים", ראה ביאור 2'ט.
לעניין פרסום IFRS 13 "מדידת שווי הוגן", ראה ביאור 2'ט.

(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.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות: (המשך)

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

(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 מסוימות לזמן קצר, כאשר סכומי הריבית בהם יש להכיר, אינם מהותיים.

(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, להעברות משמורת (פעולות קסטודיאן) שהינן המשך של עסקאות המתבצעות בבורסה וכן לעסקאות ריפו ולעסקאות ספוט באגרות חוב ממשלתיות, המתבצעות במערכת מסחר אירופאית בה נסחרות אגרות חוב ממשלתיות (להלן - "מערכת MTS"), אשר נסלקות במסלקה.

כ-CCP, למסלקת הבורסה אחריות לקיום ההתחייבויות של חבר מסלקת הבורסה שהינו צד לעסקה בבורסה, שלא ביצע את חלקו בעסקה, כלפי חבר מסלקה אחר שהינו הצד הנגדי לעסקה בבורסה, אשר קיים את חלקו בעסקה. לפיכך, למסלקת הבורסה יש נכסים ומחויבויות (בגין הצד המוכר והצד הקונה, בהתאמה) של כל אחת מהעסקאות שבוצעו כאמור. מסלקת הבורסה אינה נושאת בסיכון מחיר (למעט במקרים של כשל של חבר) שכן בכל עסקה, ערך הנכסים של מסלקת הבורסה הנובע מהמחויבויות של הצד המוכר זהה לערך המחויבויות של מסלקת הבורסה כלפי הצד הקונה.

מסלקת מעו"ף בע"מ, שהינה חברה בת בבעלות מלאה של הבורסה (ראה ביאור 7א להלן), מוציאה נגזרים הנסחרים בבורסה וסולקת אותם. מסלקת מעו"ף הינה CCP לאופציות ולחוזים עתידיים הנסלקים במסלקת מעו"ף.

כ-CCP, למסלקת מעו"ף אחריות לקיום התחייבויות של חבר מסלקת מעו"ף שהינו צד לאופציה או לחוזה עתידי, שלא ביצע את חלקו על פי האופציה או החוזה העתידי, כלפי חבר מסלקת מעו"ף אחר שהינו הצד הנגדי לאופציה או לחוזה העתידי, אשר ביצע את חלקו על פי תנאי האופציה או החוזה העתידי. לפיכך, למסלקת מעו"ף יש נכסים ומחויבויות (בגין הצד המוכר והצד הקונה, בהתאמה) בגין כל אחד מהחוזים העתידיים והאופציות הנסלקים במסלקת מעו"ף. מסלקת מעו"ף אינה נושאת בסיכון מחיר (למעט במקרים של כשל של חבר) שכן לגבי כל חוזה עתידי ואופציה, ערך הנכסים של מסלקת מעו"ף הנובע מהמחויבויות של הצד המוכר זהה לערך המחויבויות של מסלקת מעו"ף כלפי הצד הקונה.

המסלקות משלימות את הסליקה של עסקאות בניירות ערך ביום העסקים הבא לאחר יום ביצוע העסקה.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות: (המשך)

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

(א) כללי: (המשך)

נכסים והתחייבויות מפעולות סליקה כאמור נרשמים בדוחות הכספיים (מוכרים או נגרעים) במועד סליקת העסקה (Settlement date), ולא במועד ביצוע העסקה, מאחר שהעסקאות בגינם נעשות בדרך רגילה (Regular way). עסקאות שנעשות בדרך רגילה הינן עסקאות למכירה או רכישה של נכס פיננסי בהתאם לחוזה, שתנאיו דורשים מסירת הנכס תוך פרק הזמן, שבדרך כלל נקבע על ידי הוראה או מוסכמה בשוק הרלוונטי. בהתאם לכך, עסקאות שבוצעו ביום 31 בדצמבר, אך טרם נסלקו, אינן מוצגות כנכסים וכהתחייבויות בדוחות על המצב הכספי.

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות בגין פעילות סליקה של אופציות וחוזים עתידיים, כוללים חייבים וזכאים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים (ראה ביאור 5). פוזיציות אלה נמדדות בכל תקופת דיווח לפי שווי הוגן. מאחר והפוזיציות הפתוחות בצד הנכסים והפוזיציות הפתוחות בצד ההתחייבויות הינן זהות, נרשם אותו סכום הן בגין הנכסים והן בגין ההתחייבויות, וברוח והפסד לא מוכרים רווחים או הפסדים מהתאמת של שווי הוגן.

(ב) שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

שווי הוגן של המכשירים הפיננסיים מבוסס על מחיר שוק (שער קובע) שנקבע במסגרת המסחר בבורסה לתום תקופת הדיווח. במקרה שביום המסחר האחרון בשנה 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 ביאור 6ג להלן).

(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.

לעניין פרסום תיקון IAS 32 "מכשירים פיננסיים: הצגה" (קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות) - ראה סעיף 2כ להלן.

לעניין פרסום תיקון IFRS 7 "מכשירים פיננסיים: גילויים" (קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות) - ראה סעיף 2יט להלן.

יד. מיסים על ההכנסה:

(1) כללי:

הוצאות המסים על ההכנסה כוללות את סך המיסים השוטפים וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים, למעט המסים הנדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון.

(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 מיסים על ההכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פריטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס או ניתנים לניכוי בתקופת 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.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ד. מיסים על ההכנסה: (המשך)

(3) מיסים נדחים:

חברות הקבוצה יוצרות מיסים נדחים, כמפורט להלן, בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצורכי 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 לצורכי 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 מאוחדות, 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.

לעניין פרסום תיקון IAS 32, ראה סעיף 2 להלן.

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. הפרשות:

הפרשות מוכרות כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, בגינה צפוי שימוש במשאבים כלכליים הניתנים לאומדן באופן מהימן על מנת לסלק את המחויבות.

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה במועד הדוח על המצב הכספי תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות.

כאשר כל הסכום או חלקו הדרוש ליישוב המחויבות בהווה צפוי להיות מושב על ידי צד שלישי, מכירה הקבוצה בנכס, בגין ההשבה, עד לגובה ההפרשה שהוכרה, רק כאשר וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל וכן ניתן לאומדו באופן מהימן.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. הטבות עובדים:

(1) הטבות לאחר סיום העסקה:

הטבות שמעניקה הקבוצה לעובדיה לאחר סיום העסקה כוללות בעיקר התחייבות לפיצויי פיטורין וכן התחייבות לפנסיה לאלמנת מנהל 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) נקפות לרווח או הפסד, או מהוונות (בעיקר 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) נקפות לרווח או הפסד, או מהוונות לעלות נכסים (בעיקר 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. בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה, עלות הריבית נטו נכללת בהוצאות בגין הטבות עובד בדוח על הרווח או הפסד.

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח הכולל האחר במועד היווצרותם, או מהוונים לעלות הנכס (בעיקר במסגרת עלויות פיתוח עצמי של תוכנות מחשב). רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

נכסי התוכנית נמדדים בשווי הוגן. הכנסת ריבית על נכסי תוכנית נקבעת על בסיס שיעור ההיוון של המחויבות ונזקפת לרווח או הפסד כחלק מעלות הריבית נטו. ההפרש בין הכנסת הריבית על נכסי תוכנית לבין התשואה הכוללת על נכסי התוכנית נזקף לרווח כולל אחר ולא יסווג מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

(2) הטבות עובדים אחרות לטווח ארוך:

הטבות עובד אחרות לטווח ארוך הן הטבות אשר לא חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תקופת הדיווח השנתית בה העובד מספק את השירות המתייחס ואינן מהוות הטבות לאחר סיום העסקה או הטבות בגין פיטורין.

הטבות עובדים אחרות בקבוצה כוללות התחייבויות בגין חופשה ומענקי ותק. הטבות אלו נקפות לרווח או הפסד, או מהוונות לעלות נכסים (בעיקר 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 הטבות אלו נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין הטבות בתשואות שוק של אגרות חוב ממשלתיות בעלות תקופות פדיון זהות בקירוב למועדי הסילוק החזויים של הטבות.

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח או הפסד במועד היווצרותם, או מהוונים לעלות הנכס (בעיקר במסגרת עלויות פיתוח עצמי של תוכנות מחשב).

(3) הטבות עובדים לטווח קצר:

הטבות עובדים לטווח קצר, הן הטבות אשר צפויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים מתום התקופה בה ניתן השירות המזכה על ידי העובד.

הטבות עובדים לטווח קצר כוללות את התחייבות החברה בגין הבראה, תשלומי מענקים ושכר (לרבות סוציאליות). הטבות אלו נקפות לרווח והפסד, או מהוונות לעלות נכסים (בעיקר 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.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. הטבות עובדים: (המשך)

(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 במועד בו אין באפשרות הקבוצה לסגת מההצעה.

(5) יישום לראשונה של IAS 19 "הטבות עובד" (מתוקן 2011):

לעניין השפעות יישום IAS 19 "הטבות עובד" (מתוקן 2011) לראשונה על הדוחות הכספיים של הקבוצה ראה ביאור 2.ט.

יח. סיווג ריבית ששולמה וריבית ודיבידנדים שהתקבלו בדוח על תזרימי המזומנים:

הקבוצה מסווגת תזרימי מזומנים בגין ריבית ודיבידנדים אשר התקבלו בידיה וכן תזרימי מזומנים בגין ריבית ששולמה כתזרימי מזומנים אשר שימשו או נבעו מפעילות שוטפת. תזרימי מזומנים בגין מיסים על הכנסה מסווגים ככלל כתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות שוטפת, למעט אלו אשר ניתנים לזיהוי בנקל עם תזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות השקעה או מימון.

יט. תיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות:

▪ IAS 19 (2011) "הטבות עובד"

הקבוצה מיישמת את הוראות IAS 19 "הטבות עובד" (2011) מתוקן החל מיום 1 בינואר 2013. להלן התיקונים העיקריים:

- רווחים או הפסדים אקטואריים יזקפו לרווח כולל אחר ולא יסווגו במועד מאוחר יותר לרווח או הפסד. בהתאם לכך, חדלה הקבוצה מיישום שיטת הרצועה.
- הכנסות ריבית בגין נכסי תוכנית להטבה מוגדרת תוכרנה על בסיס שיעור ההיוון של המחויבות ולא על פי התשואה הצפויה על הנכסים. לשינוי זה אין השפעה על הדוחות הכספיים של הקבוצה.
- הטבות עובד לטווח קצר תכלולנה הטבות אשר צפויות להיות מסולקות במלואן בתום 12 חודשים מתום השנה בה ניתן השירות המזכה על ידי העובד. בהתאם לכך, הטבות בגין חופשה אשר נמדדו כהטבות לטווח קצר על בסיס לא מהוון, נמדדו כהטבות לטווח ארוך על בסיס הערכה אקטוארית. השפעת שינוי זה על הדוחות הכספיים של הקבוצה אינה מהותית.
- ההשפעה בשנים 2011 ו-2012 על היוון עלויות שכר לנכסים קבועים ולנכסים בלתי מוחשיים אינה מהותית.

על פי הוראות המעבר של התקן, התקן מיושם למפרע.

מאחר ותיאום למפרע של מדיניות חשבונאית חדשה כתוצאה מיישום הוראות IAS 19 "הטבות עובד" (2011) מתוקן כאמור משפיע באופן מהותי על המצגים המשתקפים בדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2012, מוצג דוח נוסף ליום 1 בינואר 2012. יובהר כי הנתונים ליום 1 בינואר 2012 הינם למעשה הנתונים ליום 31 בדצמבר 2011 אשר הותאמו על מנת לשקף בהם למפרע את השפעת היישום למפרע של מדיניות חשבונאית חדשה כאמור לעיל, בלבד, ואינם כוללים את ההשפעה של עסקאות ואירועים אחרים כלשהם אשר יתכן ואירעו, אם בכלל, בתאריך 1 בינואר 2012.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. תיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות (המשך):

▪ **IAS 19 (2011) "הטבות עובד" (המשך)**

להלן השפעת היישום למפרע על הדוח על המצב הכספי לתקופה הנוכחית ולתקופות קודמות, ההשפעה נובעת בעיקר משינוי הכרה ברווחים/הפסדים אקטואריים אשר יזקפו לרווח כולל אחר חלף זקיפתם למחויבויות על בסיס שיטת הרצועה.

הצגה לאחר יישום התקן	השפעת היישום למפרע	הצגה לפני יישום התקן	
31 בדצמבר 2012 אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2012 אלפי ש"ח	
1,632	3,200	(1,568)	<u>בדוח על המצב הכספי:</u>
			נכסים לא שוטפים:
			נכסי מיסים נדחים, נטו
23,323	(113)	23,436	התחייבויות שוטפות:
			התחייבויות בגין הטבות לעובדים
20,746	12,915	7,831	התחייבויות לא שוטפות:
			התחייבויות בגין הטבות לעובדים
521,076	(9,602)	530,678	הון
1,308	1,548	(240)	<u>בדוח על המצב הכספי:</u>
			נכסים לא שוטפים:
			נכסי מיסים נדחים, נטו
26,958	(239)	27,197	התחייבויות שוטפות:
			התחייבויות בגין הטבות לעובדים
12,425	6,430	5,995	התחייבויות לא שוטפות:
			התחייבויות בגין הטבות לעובדים
500,157	(4,643)	504,800	הון

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. תיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות: (המשך)

▪ **IAS 19 (2011) "הטבות עובד" (המשך)**

השפעת היישום למפרע על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012:

הצגה לפני יישום התקן	השפעת היישום למפרע	הצגה לאחר יישום התקן	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
109,648	22	109,626	גידול בהוצאות בגין הטבות לעובדים
8,046	(6)	8,052	קיטון בהוצאות מיסים על הכנסה
25,862	(16)	25,878	סך ההשפעה על רווח לשנה
(4,943)	(4,943)	-	סך ההשפעה על רווח כולל אחר

השפעת היישום למפרע על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011:

הצגה לפני יישום התקן	השפעת היישום למפרע	הצגה לאחר יישום התקן	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
105,089	186	104,903	גידול בהוצאות בגין הטבות לעובדים
11,167	(46)	11,213	קיטון בהוצאות מיסים על הכנסה
46,270	(140)	46,410	סך ההשפעה על רווח לשנה
3,027	3,027	-	סך ההשפעה על רווח כולל אחר

כתוצאה מיישום התקן למפרע, יתרת הונה העצמי של הקבוצה ליום 1 בינואר 2011 קטנה ב-7,530 אלפי ש"ח, ביחס לאותה יתרה אשר הוצגה למועד זה בתקופות קודמות.

▪ **תיקון IFRS 7 "מכשירים פיננסיים: גילויים" (קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות)**

התיקון קובע דרישות גילוי נוספות בנוגע לקיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות על מנת לאפשר הערכה של ההשפעות האפשריות של הסכמי הקיזוז למיניהם. התיקון מיושם למפרע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013, או לאחריו. ראה גילויים מפורטים בביאור 6.

▪ **תיקון IAS 1 (מתוקן) "הצגת דוחות כספיים" (בדבר הצגת סכומי הרווח הכולל האחר בדוח על הרווח הכולל)**

התיקון קובע כי סכומים הנכללים ברווח כולל אחר יופרדו ויוצגו באחת משתי קבוצות - סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, וסכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד. התיקון מיושם למפרע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013, או לאחר מכן. בהתאם לכך, הפרידה הקבוצה את סכומי רווח כולל אחר בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. תיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות (המשך):

▪ **תיקון IAS 1 (מתוקן) "הצגת דוחות כספיים" (בדבר הצגת דוח על המצב הכספי לתחילת התקופה הקודמת)**

במסגרת התיקון נקבע כי במקרים בהם ישות מיישמת מדיניות חשבונאית למפרע ו/או מבצעת הצגה מחדש ו/או סיווג מחדש של פריטים בדוחותיה הכספיים, אשר משפיע באופן מהותי על הדוח על המצב הכספי לתחילת התקופה הקודמת לשנת הדיווח, עליה להציג דוח על המצב הכספי לאותו מועד. כמו כן, הובהר במסגרת התיקון כי חברות אינן נדרשות להציג ביאורים לגבי אותו דוח נוסף על המצב הכספי. התיקון ייושם למפרע לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013, או לאחריו.

▪ **IFRS 13 "מדידת שווי הוגן"**

התקן מחליף את הוראות מדידת השווי ההוגן הפרטניות בתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים השונים, בהוראות שקובצו בתקן אחד אשר יהווה מדריך למדידת שווי הוגן. בהתאם לכך, נקבעו הוראות למדידת שווי הוגן עבור כל הפריטים הנמדדים בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי או לצורכי גילוי.

בהתאם לתקן, שווי הוגן מוגדר כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

התקן קובע את הגישות השונות בהן ניתן למדוד שווי הוגן ומציין כי יש לעשות שימוש בטכניקות הערכה העושות את השימוש המרבי בנתוני שוק נציפים. לגבי נכסים לא פיננסיים, נקבע כי על מנת למדוד את שוויים ההוגן יש להעריך את השימוש המיטבי לגביהם, ועל בסיסו לאמוד את שוויים ההוגן.

התקן מיושם בדרך של "מכאן ולהבא" לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013, או לאחר מכן. הנהלת החברה סבורה כי השפעת יישום התקן על הדוחות הכספיים של הקבוצה אינה מהותית.

כ. **תקנים 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 מכשירים פיננסיים.

במסגרת התקן הוסר מועד התחילה של התקן שנקבע במקור ליום 1 בינואר 2015. מועד תחילה יקבע כאשר פרויקט IFRS9 הכולל יתקרב לסימו. כמו כן, הוחלט באופן זמני כי מועד התחילה המחייב של התקן לא יקדם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2017.

ככלל, הוראות התקן לגבי נכסים והתחייבויות פיננסיות ייושמו למפרע, למעט חריגים מסוימים אשר נקבעו בהוראות המעבר של התקן. עוד נקבע, כי על אף היישום למפרע, חברות המיישמות את התקן לראשונה לא תחויבנה לתקן את מספרי ההשוואה שלהן לתקופות קודמות.

יישום מוקדם אפשרי. על פי הוראות המעבר, ניתן לבחור ליישם ביישום מוקדם את הוראות התקן עבור נכסים פיננסיים בלבד, עבור התחייבויות פיננסיות בלבד, עבור נכסים והתחייבויות פיננסיים בלבד או בכללותו.

הנהלת החברה בוחנת את השפעת יישום התקן על הדוחות הכספיים של הקבוצה

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. תקנים חדשים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות: (המשך)

▪ תיקון IAS 32 "מכשירים פיננסיים: הצגה" (קיצוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות)

במסגרת התיקון נקבע, כי על מנת לעמוד בתנאי קיצוז נכס פיננסי והתחייבות פיננסית, זכות הקיצוז אינה יכולה להיות תלויה אירוע עתידי ועליה להיות ניתנת לאכיפה במהלך העסקים הרגיל, במקרה של פשיטת רגל, חדלות פירעון או כשל אשראי. בנוסף לכך, קובע התיקון כי תנאי הסילוק נטו עשוי להתקיים גם כאשר בפועל הסילוק מתבצע בברוטו כאשר אופן הסילוק אינו משאיר סיכון אשראי או סיכון נזילות משמעותיים, ואם הסכומים לקבל והסכומים לשלם הם חלק מתהליך סילוק יחיד. התיקון ייושם למפרע לתקופות דיווח שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2014, או לאחריו.

לעניין תיקון 7 IFRS, ראה סעיף יט' לעיל.

הנהלת החברה מעריכה כי השפעת יישום התקן על הדוחות הכספיים של הקבוצה אינה מהותית.

כא. 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.

ביאור 3 - שיקול דעת ביישום מדיניות חשבונאית וגורמי מפתח לחוסר ודאות באומדן:

גורמי מפתח לחוסר ודאות באומדן:

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.

האומדנים וההנחות שבבסיסם, נבחנים בידי ההנהלה באופן שוטף. שינויים באומדנים החשבונאיים מוכרים רק בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה והשינוי משפיע רק על אותה תקופה. או מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על תקופות עתידיות.

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

א. הטבות עובדים:

הערך הנוכחי של התחייבות הקבוצה לתשלום פיצויי פיטורין לעובדיה מתבסס על מספר נתונים, אשר נקבעים על פי הערכה אקטוארית, המתבססת על מספר הנחות, לרבות שיעור היוון ושיעור עליות שכר עתידיות. שינויים בהנחות האקטואריות עשויים להשפיע על ערך הפנקסני של התחייבויות הקבוצה לתשלום פיצויי פרישה ופיטורין ותשלומי פנסיה. הקבוצה אומדת את שיעור ההיוון אחת לשנה, בהתבסס על שיעור התשואה של אגרות חוב ממשלתיות. הנחות מפתח אחרות נקבעות על בסיס הניסיון שנצבר בקבוצה. לפרטים נוספים אודות ההנחות בהן עשתה הקבוצה שימוש, ראה ביאור 12.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - שיקול דעת ביישום מדיניות חשבונאית וגורמי מפתח לחוסר ודאות באומדן (המשך)

ב. הפרשות בגין התחייבויות תלויות והליכים משפטיים:

לצורך בחינת הנפקות המשפטיות של תביעה משפטית וקביעת הסבירות כי היא תתממש לרעתה, מסתמכת הנהלת החברה על חוות דעת של יועצים משפטיים ומקצועיים. לאחר שיועציה של החברה מגבשים את עמדתם המשפטית ואת סיכוייה של החברה באשר לנשוא התביעה, בין אם החברה תצטרך לשאת בתוצאותיה או שיש ביכולתה לדחות אותה, אומדת הנהלת החברה את הסכום אותו יש לרשום בדוחות הכספיים, אם בכלל.

פרשנות שונה מזו של יועציה המשפטיים של החברה למצב חוקי קיים, הבנה שונה מזו של הנהלת החברה לגבי חוזי התקשרות וכן שינויים שמקורם בפסיקה רלוונטית או בתוספת עובדות חדשות, יש בהם כדי להשפיע על ערכה של ההפרשה הכוללת בגין התחייבויות התלויות והליכים המשפטיים העומדים כנגד החברה ובכך להשפיע באופן מהותי על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה של הקבוצה.

בנסיבות מיוחדות, כדוגמת בקשה לאישור תובענה ייצוגית או תובענה מורכבת, בשלבים מקדמיים של הליכים, הקבוצה אינה יכולה להעריך בצורה מהימנה את תוצאות ההליכים.

ג. בחינת ירידת ערך של רכוש קבוע

בהתאם לתקני IFRS, על הקבוצה לבחון בתום כל תקופת דיווח האם קיימים סממנים כלשהם המעידים על הפסדים מירידת ערך בגין נכסיה הקבועים והנכסים הבלתי מוחשיים. במידה ומתקיים סממן כלשהו, יש לאמוד את הסכום בר ההשבה של הנכס במטרה לקבוע את סכום ההפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל.

הסכום בר ההשבה הינו הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס בניכוי עלויות למכירה לבין שווי השימוש בו.

סממן עיקרי לירידת ערך אפשרית בקשר עם הקמת בניין משרדי הבורסה החדש (להלן - "הנכס") שזוהה על ידי הקבוצה הינו חריגה בתזרימי המזומנים אשר שימשו לבניית הנכס אשר היו גבוהים באופן משמעותי מאלה שתוקצבו במקור.

לצורך קביעת הסכום בר ההשבה של הנכס, בחנה הקבוצה את הסכום בר ההשבה בשתי השיטות. הסכום בר ההשבה של הנכס נקבע על פי שווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש.

לצורך קביעת השווי ההוגן של הנכס, התבססה הנהלת הקבוצה בעיקר על הערכת שווי שנערכה על ידי שמאי מקרקעין חיצוני בלתי תלוי בעל ידע, ניסיון ומומחיות נדרשים. הנהלת הקבוצה קבעה את השווי ההוגן לפי שיטות הערכה מקובלות בהערכת מבנים לתעסוקה ו/או משרדים, כגון היוון תזרימי מזומנים והשוואה של מחירי מכירה וביקוש של נכסים דומים בסביבה הקרובה. לשם כך, נערך על ידי שמאי מקרקעין חיצוני סקר מחירים מפורט המתבסס על עסקאות מכירה ונתוני שכירות לשטחי משרדים וחניות במגדלי המשרדים המבוקשים והיוקרתיים בתל אביב. כאשר נעשה שימוש בשיטת היוון תזרימי המזומנים, לשיעור ההיוון המנכה את תזרימי המזומנים נטו הצפויים מהנכס וכן לגובה דמי השכירות הראויים בנכס, נודעת השפעה משמעותית על שווי ההוגן.

שווי ההוגן של נכס הקבוצה נבדק בשילוב של שתי טכניקות הערכה הבאות אשר הביאו לתוצאות הערכה דומות:

- שיטת היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעור ההיוון השנתי לנכס במצבו כפנוי ששימש בקביעת שווי ההוגן של הנכס וכפי שנקבע על ידי שמאי מקרקעין חיצוני עומד על 8%.
- שיטת ההשוואה של מחירי נכסים דומים תוך ביצוע התאמות נדרשות לנכס הקבוצה.

בקביעת השווי ההוגן נלקחו בחשבון, בין היתר, מיקום הנכס והמצב הפיזי, מאפייני הנכס, מצב תכנוני, זכויות בניה נוספות, אפשרויות השימוש בנכס, מחירי שכירות לנכסים דומים, מידת האכלוס בפועל והחזויה של הנכס ועלויות תפעול. שינוי בערכו של מי ממרכיבים אלו, או בכלום, יכול להשפיע באופן משמעותי על שווי ההוגן של הנכס כפי שנאמד על ידי הנהלת הקבוצה.

הקבוצה חותרת לקביעת שווי הוגן אובייקטיבי ככל שניתן, אך עם זאת תהליך אמידת השווי ההוגן של נכס משרדים כולל גם אלמנטים סובייקטיביים. לאור זאת, ולאור האמור לעיל בפסקה הקודמת, קביעת השווי ההוגן של הבניין החדש של הקבוצה מחייבת שיקול דעת. שינויים בהנחות המשמשות לקביעת השווי ההוגן יכולים להשפיע באופן מהותי על מצבה ותוצאות פעולותיה של הקבוצה. שווי ההוגן של הנכס כגמור ומוכן לאכלוס מסתכם לסך של כ-260 מיליון ש"ח. עלויות מימוש (כגון הוצאות מכירה, אומדן היטל השבחה, עלויות פינוי וכו') ליום 31 בדצמבר 2013 מסתכמות לסך של כ-4.9 מיליון ש"ח.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - שיקול דעת ביישום מדיניות חשבונאית וגורמי מפתח לחוסר ודאות באומדן (המשך)

ג. בחינת ירידת ערך של רכוש קבוע: (המשך)

בקביעת השווי ההוגן של הנכס, השתמשה הקבוצה בנתונים נצפים מהשוק ככל שניתן. הנתונים ששימשו בקביעת שווי ההוגן של הנכס שייכים לרמה 3 במדרוג השווי ההוגן, קרי נתונים נצפים מהשוק, במישרין או בעקיפין, שהינם מחירים מצוטטים בשוק פעיל לנכסים דומים, בהתאמות הנדרשות לנכס הקבוצה ונתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים אלא על שיטת תזרימי המזומנים.

ניתוחי הרגישות שלהלן נקבעו בהתבסס על שינויים אפשריים באופן סביר בהנחות עיקריות אשר שימשו בקביעת שווי ההוגן של הנכס לתום תקופת הדיווח. ניתוח הרגישות אינו מתחשב בתלות הדדית כלשהי הקיימת בין ההנחות:

- (1) אם שיעור ההיוון היה קטן ב-0.5%, שווי ההוגן של הנכס היה גדל בכ-17 מיליון ש"ח. אם שיעור ההיוון היה גדל ב-0.5%, שווי ההוגן של הנכס היה קטן בכ-15 מיליון ש"ח.
- (2) אם גובה דמי השכירות הראויים בנכס היה עולה ב-10%, שווי ההוגן של הנכס היה עולה בכ-24 מיליון ש"ח. אם גובה דמי השכירות הראויים בנכס היה יורד ב-10%, שווי ההוגן של הנכס היה יורד בכ-24 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים אודות סכום ההפסד מירידת ערך שהוכר ברווח או הפסד של הקבוצה, ראה ביאור 9(5).

ד. נכסי מיסים נדחים:

הקבוצה מכירה בנכסי מיסים נדחים ובהתחייבויות מיסים נדחים על בסיס ההפרשים בין הסכומים בספרים של הנכסים וההתחייבויות לבין סכומם המובא בחשבון לצורכי מס. הקבוצה בוחנת באופן שוטף את יכולת ההשבה של נכסי המס הנדחים הנכללים בחשבונותיה, על בסיס הכנסות חייבות היסטוריות, הכנסות חייבות חזויות ועיתוי היפוכם הצפוי של הפרשים זמניים. אם לא יהיה ביכולתה של הקבוצה להפיק הכנסות חייבות עתידיות בסכום מספיק, או במקרה של שינוי מהותי בשיעורי המס האפקטיביים בתקופה שבמהלכה הפרשים הזמניים המתחייבים הופכים לחייבים במס או ניתנים לניכוי, עשויה הקבוצה להידרש לבטל חלק מנכסי המיסים הנדחים או להגדיל את התחייבויות המיסים הנדחים, ועקב כך שיעור המס האפקטיבי שלה עלול לגדול ולהשפיע לרעה על תוצאות פעילותה.

ביאור 4 - מזומנים ושווי מזומנים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		שיעור ריבית
2012	2013	ליום 31 בדצמבר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	2013
		%
536	5,177	
10,869	9,321	0.05-0.74
11,405	14,498	

מזומנים בבנקים
פיקדונות לזמן קצר

ב. לעניין ניהול סיכון נזילות: ראה באור 6 ד (ג).

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - חייבים וזכאים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים

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

א. כד נגדי מרכזי Central Counterparty (להלן - "CCP"), למסלקת מעו"ף יש נכסים והתחייבויות בגין כל אחד מהחוזים העתידיים והאופציות הנסלקים במסלקת מעו"ף (ראה גם באור 2 יג (2)(א)). סכום הנכסים מבטא את השווי ההוגן של סך התחייבויות 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 ההתחייבויות של חבר מסלקת מעו"ף כלפי מסלקת מעו"ף, כנגד השווי ההוגן של סך ההתחייבויות של מסלקת מעו"ף כלפי אותו חבר, הנובעים מהפוזיציות הפתוחות של אותו חבר לאותו מועד פקיעה.

סכום הנכסים וסכום ההתחייבויות 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 למועדי פקיעה שונים, ראה ביאור 6ד(2)(א) להלן.

ב. מועד הפקיעה האחרון של נגזרים שהוצאו על ידי מסלקת מעו"ף עד לתאריך הדוח על המצב הכספי, הינו דצמבר 2014 (בעיקר עד סוף פברואר 2014).

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 ביאור 6ד(2)(א) להלן.

ביאור 6 - מטרות ומדיניות ניהול סיכונים פיננסיים

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

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

ב. יתרות של מכשירים פיננסיים לפי קטגוריות:

ליום 31 בדצמבר,	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,405	14,498
1,744,627	2,068,253
200,548	176,872
12,181	12,188
<u>1,968,761</u>	<u>2,271,811</u>
1,744,627	2,068,253
36,185	26,361
<u>1,780,812</u>	<u>2,094,614</u>

נכסים פיננסיים (*)

מזומנים ושווי מזומנים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

נכסים הנובעים מפעילות סליקה - חייבים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד - מוחזקים למסחר

הלוואות וחייבים

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

התחייבויות הנובעות מפעילות סליקה - זכאים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

(*) הערך הפנקסני של הנכסים הפיננסיים המוצגים לעיל מייצג את החשיפה המרבית של הקבוצה לסיכון אשראי מנכסים פיננסיים למועד הדוח על המצב הכספי.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - 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, ונכסים והתחייבויות בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים.

היתרות בדוח על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2013 ו- 2012 של מכשירים פיננסיים של הקבוצה מהוות קירוב לשווים ההוגן.

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

השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בדוח על המצב הכספי על פי שווים 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:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד - מוחזקים למסחר אלפי ש"ח	חייבים וזכאים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים אלפי ש"ח	
		ליום 31 בדצמבר 2013:
176,872	1,381,887	רמה 1
-	778,414	רמה 2
176,872	2,160,301	
-	(92,048)	קיזוז בין מכשירים ברמה 1 למכשירים ברמה 2, בפוזיציה של אותו חבר לאותו מועד פקיעה (ראה ביאור 5 א לעיל)
176,872	2,068,253	סה"כ יתרה בדוח על המצב הכספי
		ליום 31 בדצמבר 2012:
200,548	1,304,287	רמה 1
-	445,488	רמה 2
200,548	1,749,775	
-	(5,148)	קיזוז בין מכשירים ברמה 1 למכשירים ברמה 2, בפוזיציה של אותו חבר לאותו מועד פקיעה (ראה ביאור 5 א לעיל)
200,548	1,744,627	סה"כ יתרה בדוח על המצב הכספי

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - מטרות ומדיניות ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ג. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים: (המשך)

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

ההנחות ששימשו בקביעת השווי הוגן של חייבים וזכאים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים שנמדדו ברמה 2:

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

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

ד. מטרות ומדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים:

(1) טבלת גורמי הסיכון הפיננסי בקבוצה:

פעילותה של קבוצת הבורסה (להלן - "הקבוצה"), מלווה בחשיפה לסיכונים פיננסיים שונים, שעיקרם: סיכון אשראי צד נגדי (Counterparty Credit Risk), סיכון נזילות, סיכון אשראי (בגין השקעת היתרות הכספיות בניירות ערך) וסיכונים שוק (סיכון ריבית, סיכונים בסיס הצמדה וסיכון מחיר).

מדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים של הקבוצה מכוונת לעיגונו של מערך ניהול סיכונים אפקטיבי, רחב וחוצה ארגון להבטחת יציבותה של הקבוצה – תוך חיזוק יכולותיה למפות, לזהות, לנטר ולנהל את סיכונה לצורך הגשמת יעדיה האסטרטגיים והעסקיים.

להלן ריכוז גורמי הסיכון הפיננסי שזוהו בקבוצה. הרחבה ביחס לכל אחד מגורמי הסיכון ולקווי ההגנה בהם נוקטת הקבוצה מובאת בסעיף 2 להלן.

הסיכון הפיננסי	הגדרת הסיכון ותיאורו	מיקום הסיכון בקבוצה	קווי ההגנה הקיימים
סיכון אשראי צד נגדי	סיכון אשראי צד נגדי הינו סיכון קיים או עתידי שצד נגדי לעסקה לא יהיה מסוגל לעמוד בהתחייבויותיו באופן מלא, במועד שבו התחייב לעשות כן, או בכל עת בעתיד. סיכון כאמור נובע מפעולות הסליקה המתבצעות על ידי מסלקת הבורסה ומסלקת מעו"ף ואשר לגביהן פועלות המסלקות כצד נגדי מרכזי Central Counterparty (להלן "CCP").	מסלקת הבורסה ומסלקת מעו"ף	מסלקת הבורסה: כשירות חברי מסלקת הבורסה, חקיקה לעניין יציבות המסלקות, סליקת עסקאות בדרך של DVP (Delivery Versus Payment), קרן סיכונים, בטוחות בגין עסקאות תלויות, יתרות נזילות במסגרת ההון העצמי, נוהל כשל. מסלקת מעו"ף: כשירות חברי מסלקת מעו"ף, חקיקה לעניין יציבות המסלקות, בטוחות שוטפים (Margin), בקרת בטוחות בזמן אמת, קרן סיכונים, זכות קיזוז בעת אירוע כשל של חבר, יתרות נזילות במסגרת ההון העצמי, הגנות בעת אירוע כשל של חבר.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - מטרות ומדיניות ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ומדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים: (המשך)

(1) טבלת גורמי הסיכון הפיננסי בקבוצה: (המשך)

קווי ההגנה הקיימים	מיקום הסיכון בקבוצה	הגדרת הסיכון ותיאורו	הסיכון הפיננסי
מדיניות השקעה שנקבעה על-ידי הדירקטוריון, מגבלות על הגופים המנהלים ופיזור ניהול ההשקעות ביניהם, בקרה חיצונית על ניהול ההשקעות, פיקוח של וועדת משנה של הדירקטוריון.	הקבוצה	סיכון האשראי הינו סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון הנובע מהשקעת היתרות הכספיות של הקבוצה בניירות-ערך.	סיכון אשראי בגין השקעת היתרות הכספיות של הקבוצה
כרית נזילות, תמהיל נזיל של בטוחות בקרנות הסיכונים במסלקות, הסכם הנזלה עם גוף פיננסי, קו אשראי מבנק מסחרי, קווי אשראי פנים-קבוצתיים.	הקבוצה	סיכון נזילות הינו סיכון קיים או עתידי שהקבוצה לא תוכל לספק את צרכי נזילותה. החשיפה לסיכון הנזילות בקבוצה, נובעת גם מן הצורך לממש במהירות את הנכסים המשמשים כבטוחות לעסקאות בהתרחש אירוע בו חבר לא יוכל לקיים את התחייבויותיו כלפי המסלקות.	סיכון נזילות
<ul style="list-style-type: none"> • סיכון ריבית: מדיניות השקעה המגבילה את מח"מ ההשקעות. • סיכון בסיס הצמדה: פעילותה של הקבוצה אינה כרוכה בחשיפה מהותית לסיכונים בסיס הצמדה. • סיכון מחיר (Replacement cost risk): המסלקות מתמודדות עם סיכון המחיר אליו הן חשופות בעת אירוע כשל של חבר באמצעות בטוחות שוטפים (במסלקת מעו"ף) וקרנות הסיכונים (בשתי המסלקות). 	הקבוצה	סיכונים שוק הם סיכונים קיימים או עתידיים ששינויים במחירי שוק, כגון שערי חליפין, מדד המחירים לצרכן, שיעורי הריבית ומרווחים בשווקים, ישפיעו על הכנסות והון הקבוצה או על ערך החזקותיה במכשירים פיננסיים.	סיכונים שוק (סיכון ריבית, סיכונים בסיס הצמדה וסיכון מחיר)

(2) החשיפה לסיכונים הפיננסיים ודרכי ניהולם:

(א) סיכון אשראי צד נגדי

כללי

- סיכון אשראי צד נגדי הינו סיכון קיים או עתידי שצד נגדי לעסקה לא יהיה מסוגל לעמוד בהתחייבויותיו באופן מלא, במועד שבו התחייב לעשות כן, או בכל עת בעתיד. סיכון זה בקבוצה נובע מפעולות הסליקה המתבצעות על ידי המסלקות ואשר לגביהן פועלות המסלקות כצד נגדי מרכזי (CCP) האחראי לקיום ההתחייבויות של חבר מסלקה שלא ביצע את חלקו בעסקה, כלפי חבר מסלקה אחר אשר קיים את חלקו בעסקה.
- החשיפה לסיכון האשראי צד נגדי בקבוצה, כוללת גם חשיפה לסיכון נזילות הנובע מן הצורך לממש במהירות את הנכסים המשמשים כבטוחות בהתרחש אירוע כשל של חבר, וגם לסיכון השוק העשוי לנבוע הן מירידת ערכם של הנכסים המשמשים כבטוחות והן מגידול בשווי הפוזיציה, אותן תידרשנה המסלקות לסגור במקרה כשל של חבר. התייחסות לחשיפות לסיכונים נזילות ושוק אלה ולקווי ההגנה בהם נוקטת הקבוצה יפורטו בסעיפים 2(ג)-2(ד) להלן.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - מטרות ומדיניות ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ומדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים: (המשך)

(2) החשיפה לסיכונים הפיננסיים ודרכי ניהולם: (המשך)

(א) סיכון אשראי צד נגדי (המשך)

מסלוקת הבורסה

פרופיל הסיכון:

מסלוקת הבורסה, הינה צד נגדי מרכזי לעסקאות בניירות ערך (למעט נגזרים) המתבצעות בבורסה, להעברות משמורת (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").

כצד נגדי מרכזי, למסלוקת הבורסה אחריות לקיום ההתחייבויות של חבר מסלוקת הבורסה שהינו צד לעסקה בבורסה, שלא ביצע את חלקו בעסקה, כלפי חבר מסלוקה אחר שהינו הצד הנגדי לעסקה ואשר קיים את חלקו בעסקה.

ניהול החשיפה לסיכון אשראי צד נגדי וקווי ההגנה שעומדים למסלוקת הבורסה

להלן פירוט קווי ההגנה והאמצעים השונים הננקטים על ידי מסלוקת הבורסה לניהול החשיפה לסיכון אשראי צד נגדי:

קו ההגנה	תיאור קווי ההגנה ואמצעי ניהול הסיכונים
כשירות חברי מסלוקת הבורסה	<ul style="list-style-type: none">• נכון ליום 31 בדצמבר 2013 מונה מסלוקת הבורסה 19 חברים. מתוכם 12 בנקים (כולל בנק ישראל) והיתר חברים שאינם בנקים (להלן: "חש"בים").• חבר מסלוקת הבורסה יכול להיות רק מי שהינו חבר בורסה המקיים את הדרישות הקבועות בתקנון הבורסה וכן את הדרישות הקבועות בחוקי העזר של מסלוקת הבורסה.• על חברים שהינם בנקים לקיים את הדרישות הקבועות בהוראות הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל – ובכלל זה הדרישות להלימות הון ולנזילות. בנוסף, חלות על חברים שהינם בנקים הוראות נוספות, מתוקף היותם חברי בורסה וחברי מסלוקת הבורסה.• ביחס לחש"בים נקבעו בתקנון הבורסה דרישות המסדירות את כלל פעילותם, ובכלל זה דרישות המתייחסות ליציבותם הפיננסית, דרישות ביחס לניהול סיכונים ולבקרתם ודרישות הנוגעות לממשל תאגידי.• הבורסה מפקחת באופן שוטף על עמידתם של חברי מסלוקת הבורסה בדרישות הנוגעות אליהם כמפורט בתקנון הבורסה ובחוקי העזר של מסלוקת הבורסה.• הבורסה רשאית לנקוט כלפי חבר בורסה הליכים משמעותיים, לפי תקנון הבורסה, ההנחיות על פיו וחוקי העזר של המסלוקות.
חקיקה לעניין יציבות המסלוקות	<p>על מנת להגן על מסלוקת הבורסה במצב בו חבר אינו יכול לקיים את התחייבויותיו כלפיה, נקבע בחוק ניירות ערך, בין השאר, כי:</p> <ul style="list-style-type: none">• שעבוד של ניירות ערך שניתן על ידי חבר מסלוקה לטובת המסלוקה כוחו יפה על פני נושים אחרים של חבר המסלוקה ויראו אותו כשעבוד קבוע ראשון, אם למסלוקה יש שליטה בניירות הערך באחת מהדרכים שנקבעו בחוק.• מימוש שעבוד של ניירות ערך לטובת המסלוקות יכול שיעשה על ידי המסלוקה עצמה, בלא צו של בית משפט או של ראש הוצאה לפועל, כפוף לתנאים הקבועים בחוק.• חבר בורסה שרכש, בבורסה, ניירות ערך הנסלקים במסלוקה, אינו זכאי לניירות הערך שרכש, אלא אם התקבלה במסלוקה מלוא התמורה בעבורם. במקרה בו לא התקבלה במסלוקה מלוא התמורה, תוקנה הבעלות בניירות הערך למסלוקה, הכל כקבוע בחוק ניירות-ערך.• חבר בורסה שמכר, בבורסה, ניירות ערך הנסלקים במסלוקה אינו זכאי לתמורה שנתקבלה בעד מכירתם, אלא אם העביר למסלוקה את ניירות הערך שמכר, הכל כקבוע בחוק ניירות-ערך.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - מטרות ומדיניות ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ומדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים: (המשך)

(2) החשיפה לסיכונים הפיננסיים ודרכי ניהולם: (המשך)

(א) סיכון אשראי צד נגדי (המשך)

ניהול החשיפה לסיכון אשראי צד נגדי וקווי ההגנה שעומדים למסלקת הבורסה: (המשך)

קו ההגנה	תיאור קווי ההגנה ואמצעי ניהול הסיכונים
סליקת עסקאות בדרך של DVP	<ul style="list-style-type: none"> • הסליקה הכספית של העסקאות מתבצעת במערכת זמן אמת להעברה בנקאית של בנק ישראל (מערכת זה"ב). • סליקת ניירות ערך מתבצעת בדרך של DVP, כך שהסליקה מתבצעת בסנכרון מלא עם הסליקה הכספית במערכת זה"ב, מנגנון שמקטין את סיכוני מסלקת הבורסה בהתרחש כשל של חבר.
קרן סיכונים	<ul style="list-style-type: none"> • על מנת להגן על מסלקת הבורסה במקרה בו חבר אינו יכול לעמוד בהתחייבויותיו, הוקמה על ידה קרן סיכונים אשר מופקדים בה נכסים של חבריה המשועבדים לטובת מסלקת הבורסה. • הנכסים שהחברים רשאים לתת כבטוחות לקרן הסיכונים הינם איגרות חוב ממשלתיות, מילווה קצר מועד ומזומן, כאשר כל חבר מחויב להפקיד במזומן לפחות 25 אחוזים מחלקו בקרן הסיכונים. • במקרה בו חבר אינו עומד בהתחייבויותיו כלפי מסלקת הבורסה, היא רשאית להשתמש בנכסים המופקדים בקרן הסיכונים, לשם כיסוי התחייבויותיו של החבר הכושל - הן נכסים שהופקדו על ידי החבר הכושל, והן נכסים שהופקדו על ידי החברים האחרים. • גודלה של קרן הסיכונים נקבע על פי גודלה של ההתחייבות הכספית היומית הגבוהה ביותר (בנטרול התחייבויות קיצוניות) של חבר כלשהו, במשך תקופה של שישה חודשים שהסתיימו בתום רבעון קלנדר, הנובעת מעסקאות ופעולות שביצע החבר באותו יום ואשר עבורן משמשת מסלקת הבורסה כצד נגדי מרכזי. התחייבות כספית, לעניין זה, היא הפרש בין השווי הכספי של הקניות והשווי הכספי של המכירות שביצע חבר באותו יום. • חלקו של כל חבר נקבע על פי גודלה של קרן הסיכונים כשהוא מוכפל ביחס שבין ממוצע ההתחייבויות הכספיות של החבר בתקופה הנמדדת, לבין סך ממוצעי ההתחייבויות הכספיות של כל החברים, למעט בנק ישראל, באותה תקופה. • קרן הסיכונים מחושבת ארבע פעמים בשנה ומעודכנת בסוף ינואר, אפריל, יולי ואוקטובר. • איגרות החוב הממשלתיות והמילווה קצר מועד הניתנים כבטוחות על-ידי החברים, מופקדים במסלקת הבורסה, כאשר עבור כל חבר נפתח חשבון נפרד על שם מסלקת הבורסה. המזומן הניתן כבטוחה, מופקד בבנקים מסחריים, כאשר עבור כל חבר נפתח בבנק חשבון נפרד על שם מסלקת הבורסה. חברי מסלקת הבורסה שעבדו לטובת מסלקת הבורסה את הנכסים והזכויות בחשבונות אלה. • הבטוחות הנדרשות לקרן הסיכונים הופקדו בתקופת הדוח כנדרש על ידי חברי מסלקת הבורסה.
בטוחות בגין עסקאות תלויות	<p>מסלקת הבורסה חשופה לסיכוני אשראי בגין עסקאות בניירות ערך שלא הועבר מספיק מלאי ניירות ערך בגינן (להלן – "עסקאות תלויות"). להבטחת ההתחייבויות של חברי מסלקת הבורסה בגין עסקאות תלויות, מחזיקה מסלקת הבורסה בטוחות במזומן.</p>
יתרות נזילות במסגרת ההון העצמי	<p>נכון ליום 31 בדצמבר 2013 עמדו היתרות הנזילות (מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד מוחזקים למסחר) במסגרת הונה העצמי של מסלקת הבורסה על סך כ-44 מיליון ש"ח.</p>
נוהל כשל	<p>למסלקת הבורסה נוהל כשל המתווה את מדיניות ההתנהלות והתגובה של הבורסה והמסלקה לאירוע כשל של חבר, לרבות הסיכונים שבפניהם יש להתגונן והאופן שבו תשתמש בקווי ההגנה העומדים לרשותה.</p>

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - מטרות ומדיניות ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ומדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים: (המשך)

(2) החשיפה לסיכונים הפיננסיים ודרכי ניהולם: (המשך)

(א) סיכון אשראי צד נגדי (המשך)

החשיפה במסלקת הבורסה בגין עסקאות בניירות ערך כצד נגדי מרכזי

חשיפת האשראי של מסלקת הבורסה מורכבת מסך החשיפות בגין כל אחד מחבריה, כאשר כל אחת מהחשיפות מחושבת כסך ההפרש בין השווי הכספי של עסקאות הקנייה לבין השווי הכספי של עסקאות המכירה ביום המסחר – ובלבד שההפרש חיובי.

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
מיליון ש"ח	מיליון ש"ח
481	344
536	578

חשיפה בגין עסקאות בניירות ערך כצד נגדי מרכזי *
סה"כ בטוחות שנדרשו להפקדה בקרן הסיכונים (מזה לפחות 25 אחוזים במזומן) **

* בדוחות הכספיים לא נכללים נכסים והתחייבויות בגין עסקאות אלה מאחר והן נרשמות במועד סליקת העסקה (Settlement Date), ולא במועד ביצוע העסקה, בהיותן עסקאות הנעשות בדרך רגילה, כאמור בביאור 2 יג (2) (א).
** ליום 30 באפריל 2014, סה"כ הבטוחות שנדרשו להפקדה בקרן הסיכונים עומדות על 524 מיליון ש"ח.

חשיפה בגין עסקאות תלויות

בנוסף, חשופה כאמור מסלקת הבורסה לסיכונים אשראי בגין עסקאות תלויות. חשיפת אשראי זו מייצגת את ההפרש בין השווי הכספי של העסקאות למועד הדוח, לבין השווי הכספי של העסקאות ביום ביצוע העסקאות – במקרים בהם השווי הכספי של העסקאות עלה. חשיפת מסלקת הבורסה בגין עסקאות תלויות ליום 31 בדצמבר 2013 וליום 31 בדצמבר 2012 אינה מהותית.

מסלקת מעו"ף

פרופיל הסיכון

מסלקת מעו"ף הינה צד נגדי מרכזי לאופציות ולחוזים עתידיים הנסלקים במסלקת מעו"ף.

כצד נגדי מרכזי, למסלקת מעו"ף אחריות לקיום התחייבויות של חבר מסלקת מעו"ף שהינו צד לאופציה או לחוזה עתידי, שלא ביצע את חלקו על פי תנאי האופציה או החוזה העתידי, כלפי חבר מסלקת מעו"ף אחר אשר ביצע את חלקו.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - מטרות ומדיניות ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ומדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים: (המשך)

(2) החשיפה לסיכונים הפיננסיים ודרכי ניהולם: (המשך)

(א) סיכון אשראי צד נגדי (המשך)

ניהול החשיפה לסיכון אשראי צד נגדי וקווי ההגנה שעומדים למסלקת מעו"ף

להלן פירוט קווי ההגנה והאמצעים השונים הננקטים על ידי מסלקת מעו"ף לניהול החשיפה לסיכון אשראי צד נגדי:

תיאור קווי ההגנה ואמצעי ניהול הסיכונים	קו ההגנה
<ul style="list-style-type: none"> • נכון ליום 31 בדצמבר 2013 מונה מסלקת מעו"ף 9 חברים. כל החברים, נכון למועד זה, הינם בנקים. • חבר מסלקת מעו"ף יכול להיות רק מי שהינו חבר בורסה המקיים את הדרישות הקבועות בתקנון הבורסה. אם חבר מסלקת מעו"ף הוא גם חבר מסלקת הבורסה עליו לקיים גם את חוקי העזר של מסלקת הבורסה. • חוקי העזר של מסלקת מעו"ף קובעים את תנאי הכשירות לחברות במסלקת מעו"ף. אחד מתנאי הכשירות הינו הון עצמי בגובה של כ- 148 מיליון ש"ח לפחות. חבר מסלקת מעו"ף המבקש לסלוק את פעילותו של חבר בורסה שאינו חבר מסלקת מעו"ף ("חבש"ס"), נדרש לעמוד בדרישת הון עצמי גבוהה יותר. • על פי תקנון הבורסה, לא תינתן לחבר מסלקת מעו"ף אפשרות לבצע עסקאות עבור עצמו ועבור לקוחותיו בהיקף אשר יגרום לכך שסכום הבטוחות שיידרש ממנו בגין עסקאות בנגזרים הרשומים למסחר בבורסה, עבור עצמו ועבור לקוחותיו, יעלה על סכום השווה ל- 150% מהונו העצמי. • הקבוצה מפקחת על עמידתם של חברי מסלקת מעו"ף בדרישות המפורטות בתקנון הבורסה ובחוקי העזר של מסלקת מעו"ף. 	<p>כשירות חברי מסלקת מעו"ף</p>
<p>על מנת להגן על מסלקת מעו"ף במצב בו חבר אינו יכול לקיים את התחייבויותיו כלפיה, נקבעו בחוק ניירות ערך, שורת הגנות למסלקות הבורסה כמפורט לעיל.</p>	<p>חקיקה לעניין יציבות המסלקות</p>
<ul style="list-style-type: none"> • בגין פעילותם בנגזרים מפקידים חברי מסלקת מעו"ף בטוחות שוטפים. דרישת הבטוחות מחושבת לפי מערך תרחישים שנקבע בחוקי העזר של מסלקת מעו"ף. • הנכסים שהחברים רשאים לתת כבטוחות הינם איגרות חוב ממשלתיות, מילווה קצר מועד ומזומן. • איגרות החוב הממשלתיות והמילווה קצר מועד הניתנים כבטוחות למסלקת מעו"ף, מופקדים במסלקת הבורסה, כאשר עבור כל חבר נפתח חשבון נפרד על שם מסלקת מעו"ף. מזומן הניתן כבטחון, מופקד בבנקים כאשר עבור כל חבר נפתח בבנק חשבון נפרד על שם מסלקת מעו"ף. חברי מסלקת מעו"ף שעבדו לטובת מסלקת מעו"ף את הנכסים והזכויות בחשבונות אלה. • דרישת הבטוחות מהחברים מחושבת בזמן אמת במערכת ממוחשבת ("מבט"). המערכת מתריעה בזמן אמת כאשר חבר נדרש להשלים בטוחות ובמקרה כאמור החבר נדרש להפקיד בטוחות בפרק זמן של 20 דקות עד 30 דקות ממועד ההתרעה. • הבטוחות השוטפים הנדרשים הופקדו על ידי חברי מסלקת מעו"ף בתקופת הדוח כנדרש. 	<p>בטוחות שוטפים (Margin)</p>

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - מטרות ומדיניות ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ומדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים: (המשך)

(2) החשיפה לסיכונים הפיננסיים ודרכי ניהולם: (המשך)

(א) סיכון אשראי צד נגדי (המשך)

ניהול החשיפה לסיכון אשראי צד נגדי וקווי ההגנה שעומדים למסלוקת מעו"ף (המשך)

תיאור קווי ההגנה ואמצעי ניהול הסיכונים	קו ההגנה
<ul style="list-style-type: none"> • על מנת להגן על מסלוקת מעו"ף במצב בו חבר מסלוקת מעו"ף אינו יכול לעמוד בהתחייבויותיו כלפיה, הוקמה על ידי קרן סיכונים אשר מופקדים בה נכסים של חברה המשועבדים לטובת מסלוקת מעו"ף. • במקרה בו חבר אינו עומד בהתחייבויותיו כלפי מסלוקת מעו"ף, היא רשאית להשתמש בנכסים המופקדים בקרן הסיכונים, לשם כיסוי התחייבויותיו של החבר הכושל - הן נכסים שהופקדו על ידי החבר הכושל, והן נכסים שהופקדו על ידי חברים אחרים (שלא כשלו), ואשר שועבדו לה. • הנכסים שהחברים רשאים לתת כבטוחות לקרן הסיכונים הינם איגרות חוב ממשלתיות, מילווה קצר מועד ומזומן, כאשר כל חבר מחויב להפקיד במזומן לפחות 25 אחוזים מחלקו בקרן הסיכונים. • גודלה של קרן הסיכונים נקבע על פי הגבוה מבין: <ul style="list-style-type: none"> - הממוצע היומי של סכומי הבטוחות שנדרשו בתחילת ימי המסחר, במהלך הרבעון הקודם, מחברי מסלוקת מעו"ף שאינם נמנים על חמשת הבנקים החברים, שהינם בעלי ההון העצמי הגבוה ביותר מבין חברי מסלוקת מעו"ף, - שליש מהסכום הממוצע היומי של סכומי הבטוחות שנדרשו בתחילת ימי המסחר במהלך הרבעון הקודם, מכל חברי מסלוקת מעו"ף, - 200 מיליון ש"ח. • חלקו של כל חבר בקרן הסיכונים נקבע על-פי הגבוה מבין: <ul style="list-style-type: none"> - 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 מסלוקת מעו"ף ברבעון הקודם. - 5 מיליון ש"ח. • גודלה של קרן הסיכונים מתעדכן אחת לרבעון קלנדרי, ביום ה-15 בחודש הראשון של כל רבעון. • ראה סעיף בטחונות שוטפים לעיל לעניין אופן הפקדת הבטחונות ושעבוד הזכויות בחשבונות לטובת מסלוקת מעו"ף. • הבטוחות הנדרשות לקרן הסיכונים הופקדו על ידי חברי מסלוקת מעו"ף בתקופת הדוח כנדרש. 	<p>קרן סיכונים</p>
<p>בהתאם לחוקי העזר של מסלוקת מעו"ף, במקרה בו חבר לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי מסלוקת מעו"ף ובמקרים נוספים כמפורט בחוקי העזר, קיימת למסלוקת מעו"ף זכות לקזז כל חיוב של חבר כלפיה, מכל מין וסוג שהוא, לרבות בגין פוזיציות שלהן מועדי פקיעה שונים, כנגד כל חיוב של מסלוקת מעו"ף כלפי אותו חבר.</p> <p>ראה להלן נתונים על קיזוז נכסים והתחייבויות פיננסיות לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 במסלוקת מעו"ף בחתך סוגי המכשירים ובחתך החברים.</p>	<p>זכות קיזוז בעת אירוע כשל של חבר</p>

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - מטרות ומדיניות ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ומדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים: (המשך)

(2) החשיפה לסיכונים הפיננסיים ודרכי ניהולם: (המשך)

(א) סיכון אשראי צד נגדי (המשך)

ניהול החשיפה לסיכון אשראי צד נגדי וקווי ההגנה שעומדים למסלקת מעו"ף (המשך)

קו ההגנה	תיאור קווי ההגנה ואמצעי ניהול הסיכונים
יתרות נזילות במסגרת ההון העצמי	נכון ליום 31 בדצמבר 2013 עמדו היתרות הנזילות (מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד מוחזקים למסחר) במסגרת הונה העצמי של מסלקת מעו"ף על סך כ-79 מיליון ש"ח.
הגנות בעת אירוע כשל של חבר	חוקי העזר של מסלקת מעו"ף קובעים למסלקת מעו"ף שורה של הגנות בקרות אירועים בהם חבר אינו יכול לקיים את התחייבויותיו כלפיה.

החשיפה במסלקת מעו"ף בגין פוזיציות פתוחות

חשיפת האשראי של מסלקת מעו"ף משקפת את סך הפוזיציות הפתוחות במכשירים נגזרים בגין כל אחד מחבריה.

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	
1,745	2,068	חשיפה בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים כצד נגדי מרכזי (שווי הוגן לאחר קיזוז חשבונאי)*
(15)	(18)	זכות קיזוז באירוע כשל של חבר כקבוע בחוקי העזר
3,044	4,155	סה"כ בטחונות שוטפים (Margin) שנדרשו להפקדה
757	1,102	סה"כ בטחונות שנדרשו להפקדה בקרן הסיכונים (מזה לפחות 25 אחוזים במזומן)**

* קיזוז של פוזיציות פתוחות של אותו החבר לאותו מועד פקיעה.

** ליום 15 באפריל 2014 סה"כ הבטוחות שנדרשו להפקדה בקרן הסיכונים עומדים על כ - 1,297 מיליון ש"ח.

קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

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

נכסים והתחייבויות בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים המוצגים בדוח על המצב הכספי חושבו, לאחר קיזוז השווי ההוגן של סך ההתחייבויות של חבר מסלקת מעו"ף כלפי מסלקת מעו"ף, כנגד השווי ההוגן של סך ההתחייבויות של מסלקת מעו"ף כלפי אותו חבר, הנובעים מהפוזיציות הפתוחות של אותו חבר לאותו מועד פקיעה.

סכומים אלו אינם כוללים קיזוז כאמור הנובע מהפוזיציות הפתוחות של אותו החבר למועדי פקיעה שונים.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - מטרות ומדיניות ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ומדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים: (המשך)

(2) החשיפה לסיכונים הפיננסיים ודרכי ניהולם: (המשך)

(א) סיכון אשראי צד נגדי (המשך)

להלן מידע בדבר נכסים והתחייבויות פיננסיות בני קיזוז בחלוקה לפי מכשירים:

נכסים/התחייבויות בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים, נטו בדוח על המצב הכספי	סכומים שקוזזו בדוח על המצב הכספי	סכומי ברוטו (לפני קיזוז) של נכסים/התחייבויות בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים	סוג המכשיר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,069,588	(85,803)	2,155,391	ליום 31 בדצמבר 2013: אופציות חוזים עתידיים
1,335	-	1,335	
<u>2,070,923</u>	<u>(85,803)</u>	<u>2,156,726</u>	
<u>(2,670)</u>			קיזוז בין אופציות לחוזים עתידיים, של אותו חבר לאותו מועד פקיעה סה"כ יתרה בדוח על המצב הכספי
<u>2,068,253</u>			

נכסים/התחייבויות בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים, נטו בדוח על המצב הכספי	סכומים שקוזזו בדוח על המצב הכספי	סכומי ברוטו (לפני קיזוז) של נכסים/התחייבויות בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים	סוג המכשיר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,744,789	(34,135)	1,778,924	ליום 31 בדצמבר 2012: אופציות חוזים עתידיים
183	-	183	
<u>1,744,972</u>	<u>(34,135)</u>	<u>1,779,107</u>	
<u>(345)</u>			קיזוז בין אופציות לחוזים עתידיים, של אותו חבר לאותו מועד פקיעה סה"כ יתרה בדוח על המצב הכספי
<u>1,744,627</u>			

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - מטרות ומדיניות ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ומדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים: (המשך)

(2) החשיפה לסיכונים הפיננסיים ודרכי ניהולם: (המשך)

(א) סיכון אשראי צד נגדי (המשך)

להלן מידע בדבר נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות בני קיזוז בחלוקה לפי צד נגדי לעסקה:

נכסים פיננסיים בני קיזוז בחלוקה לפי צד נגדי לעסקה:

סה"כ נטו אלפי ש"ח	סכומי הבטוחות (*) אלפי ש"ח	סכומים שיקוזו במקרה של כשל אלפי ש"ח	נכסים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים, נטו בדוח על המצב הכספי אלפי ש"ח	צד נגדי לעסקה
ליום 31 בדצמבר 2013:				
-	249,200	1,923	251,123	חבר א'
-	1,772,564	486	1,773,050	חבר ג'
-	28,493	15,587	44,080	חברים אחרים
-	<u>2,050,257</u>	<u>17,996</u>	<u>2,068,253</u>	
ליום 31 בדצמבר 2012:				
-	653,522	3,314	656,836	חבר ד'
-	1,053,962	349	1,054,311	חבר ו'
-	22,106	11,374	33,480	חברים אחרים
-	<u>1,729,590</u>	<u>15,037</u>	<u>1,744,627</u>	

(*) סכומי הבטחונות מוצגים בסכום שאינו עולה על יתרת הנכסים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים, לאחר מלוא הקיזוזים במקרה כשל. דרישת הבטחונות השוטפים גבוהה מזו המוצגת בטבלה ומסתכמת נכון ליום 31 בדצמבר 2013 לסך של כ-4,155 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2012 לסך של כ-3,044 מיליון ש"ח).

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - מטרות ומדיניות ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ומדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים: (המשך)

(2) החשיפה לסיכונים הפיננסיים ודרכי ניהולם: (המשך)

(א) סיכון אשראי צד נגדי (המשך)

התחייבויות פיננסיות בנות קיזוז בחלוקה לפי צד נגדי לעסקה:

<u>סה"כ נטו</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>סכומים שיקוזזו</u> <u>במקרה של כשל</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>התחייבויות בגין</u> <u>פוזיציות פתוחות</u> <u>בנגזרים, נטו בדוח</u> <u>על המצב הכספי</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>צד נגדי לעסקה</u>
ליום 31 בדצמבר 2013:			
575,461	7,229	582,690	חבר ד'
1,377,602	789	1,378,391	חבר ו'
97,194	9,978	107,172	חברים אחרים
<u>2,050,257</u>	<u>17,996</u>	<u>2,068,253</u>	
ליום 31 בדצמבר 2012:			
409,694	3,668	413,362	חבר א'
1,317,848	4	1,317,852	חבר ג'
2,048	11,365	13,413	חברים אחרים
<u>1,729,590</u>	<u>15,037</u>	<u>1,744,627</u>	

(ב) סיכון אשראי בגין השקעת היתרות הכספיות של הקבוצה:

כללי

היתרות הכספיות של הקבוצה מושקעות באג"ח של ממשלת ישראל ובתעודות סל על מדד ת"א-100, וחשופות, עקב כך, לשינויים בשוויים, משכך, חשופה הקבוצה לסיכון אשראי להכנסות ולהון בגין השקעות אלה. מדיניות הקבוצה בניהול סיכונים אלה מתבססת על פיזור התיק וניהול סיכונים מבוקר כמפורט להלן.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - מטרות ומדיניות ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ומדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים: (המשך)

(2) החשיפה לסיכונים הפיננסיים ודרכי ניהולם: (המשך)

(ב) סיכון אשראי בגין השקעת היתרות הכספיות של הקבוצה (המשך)

ניהול החשיפה לסיכון האשראי בגין השקעת היתרות הכספיות וקווי ההגנה שעומדים לקבוצה

להלן פירוט קווי ההגנה והאמצעים השונים הננקטים על ידי הבורסה לניהול החשיפה לסיכון האשראי בגין השקעת היתרות הכספיות:

תיאור קווי ההגנה ואמצעי ניהול הסיכונים	קו ההגנה
<ul style="list-style-type: none"> • מדיניות ההשקעות מאושרת מדי שנה על ידי הדירקטוריונים של החברות בקבוצה. ועדת משנה של דירקטוריון הבורסה בוחנת, מעת לעת, את המדיניות ותיחום הסיכונים וממליצה על שינויים בה במידת הצורך. • הבורסה מצמצמת את חשיפתה לסיכון אשראי בגין השקעות אלה באמצעות מדיניות ההשקעות שנקבעו בה מגבלות שונות כגון: קביעת הרכב תיק השקעות סולידי (80% מושקע באג"ח של ממשלת ישראל וה-20% הנותרים בתעודות סל על מדד ת"א-100 תוך פיזורם בין מנפיקי התעודות), צמצום החשיפה לסיכונים ריבית באמצעות הגבלת מח"מ ההשקעה, קביעת תקרת סכום מקסימלי לניהול אצל מנהל תיק ועוד. 	<p>מדיניות השקעה שנקבעה על-ידי הדירקטוריון</p>
<p>היתרות הכספיות של הקבוצה מנהלות בנאמנות עיוורת על ידי 5 מנהלי תיקים שכל אחד מהם בעל רישיון מנהל תיקים כמשמעו בחוק הסדרת העיסוק ביעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות התשנ"ה-1995 ובלבד שהוא חבר בורסה או חברה בשליטתו של חבר בורסה או "חברה אם" של חבר בורסה או חברה בשליטתה של "חברה אם" של חבר בורסה.</p>	<p>מגבלות על הגופים המנהלים ופיזור ניהול ההשקעות ביניהם</p>
<p>מבוצעת בקרה שוטפת באמצעות נותן שירותים חיצוני (רואה חשבון), אחר העמידה של מנהלי התיקים במדיניות שנקבעה. ממצאי הביקורת מדווחים לוועדת הביקורת של הבורסה ולדירקטוריונים של החברות בקבוצה אחת לשנה.</p>	<p>בקרה חיצונית על ניהול ההשקעות</p>
<p>ועדת רזרבות כספיות של הדירקטוריון מפקחת על ניהול היתרות הכספיות.</p>	<p>פיקוח של ועדת משנה של הדירקטוריון</p>

החשיפה לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012

להלן הרכב תיק ההשקעות בניירות ערך ובמזומנים:

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
36,962	35,122	מניות
163,172	141,750	מלוות ואג"ח ממשלתיות
414	-	אחרים
200,548	176,872	סה"כ ניירות ערך
11,405	14,498	מזומנים
211,953	191,370	סה"כ כולל

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - מטרות ומדיניות ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ומדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים: (המשך)

(2) החשיפה לסיכונים הפיננסיים ודרכי ניהולם: (המשך)

(ג) סיכון נזילות:

כללי

סיכון נזילות הינו סיכון קיים או עתידי שהקבוצה לא תוכל לספק את צרכי נזילותה. החשיפה לסיכון הנזילות בקבוצה, נובעת גם מן הצורך לממש במהירות את הנכסים המשמשים כבטוחות לעסקאות בהתרחש כשל של חבר.

הקבוצה רואה את ניהול הנזילות בפרספקטיבה רחבה יותר שהיא לא רק שמירה על יכולת הקבוצה לעמוד בכל התחייבויותיה, אלא גם כיכולת לעשות זאת מבלי לפגוע בהתנהלות השוטפת ומבלי שייגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין.

ניהול החשיפה לסיכון הנזילות וקווי ההגנה שעומדים לקבוצה

להלן פירוט קווי ההגנה והאמצעים השונים הננקטים על ידי הקבוצה לניהול החשיפה לסיכון הנזילות:

קו ההגנה	תיאור קווי ההגנה ואמצעי ניהול הסיכונים
כרית נזילות	דירקטוריון הבורסה קבע, בישיבתו מיום 18 בנובמבר 2010, כי עד להחלטה אחרת, היה והרזרבות הכספיות (הון עצמי בניכוי רכוש קבוע, רכוש בלתי מוחשי והשקעה בחברה כלולה במסגרת נכסים לא שוטפים) של הקבוצה יקטנו מ-150 מיליון ש"ח, ידון הדירקטוריון בצורך בקבלת מימון חיצוני. נכון ל-31 בדצמבר 2013 מסתכמות הרזרבות הכספיות של הקבוצה בכ-151.6 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2012 בכ-178.6 מיליון ש"ח) כלהלן:

ליום 31 בדצמבר

2012 (*)	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
521,076	476,828	סה"כ הון עצמי
(285,933)	(241,427)	יתרת רכוש קבוע, נטו
(69,888)	(73,870)	יתרת נכסים בלתי מוחשיים, נטו
(4,785)	-	השקעה בחברה כלולה
160,470	161,531	סיכום ביניים לפי נוסחה ישנה
(2,631)	(27,371)	יתרת נכסי מיסים נדחים
20,746	17,451	התחייבויות לזמן ארוך בגין הטבות לעובדים
178,585	151,611	סה"כ

(*) לאחר תיאום למפרע בגין יישום לראשונה של הוראות IAS 19 המתוקן

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - מטרות ומדיניות ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ומדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים: (המשך)

(2) החשיפה לסיכונים הפיננסיים ודרכי ניהולם: (המשך)

(א) סיכון נזילות (המשך)

ניהול החשיפה לסיכון הנזילות וקווי ההגנה שעומדים לקבוצה (המשך)

קו ההגנה	תיאור קווי ההגנה ואמצעי ניהול הסיכונים
כרית נזילות (המשך)	ביום 12 ביוני 2014, אישר דירקטוריון הבורסה לעדכן את נוסחת חישוב הרזרבות הכספיות באופן שיכלול את ההתחייבויות לזמן ארוך בגין הטבות לעובדים ובגין נכסי מיסים נדחים וישקף באופן נאות את יתרת הרזרבות הנזילות של הקבוצה. בהמשך לפנייתו של יו"ר רשות ניירות ערך לגיבוש מדיניות ומתודולוגיה לקביעת גובה ההון העצמי המזערי ורמת הנזילות המינימאלית הנדרשת לכל אחת מהחברות בקבוצה, גובשה על-ידי הנהלת הקבוצה הצעה לעקרונות לניהול ההון והנזילות בהתאם לסטנדרטים הבינלאומיים המקובלים. ההצעה והשלכותיה נדונו במהלך שנת 2013 בוועדת רזרבות כספיות של דירקטוריון הבורסה. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, ההנהלה בוחנת את ההצעה והשלכותיה והן תובאנה לדיון ואישור במוסדות הקבוצה הרלוונטיים עד ליום 31 בדצמבר 2014. היות ויתרת הרזרבות הכספיות של הקבוצה צפויה לרדת בשנת 2014 מסך של 150 מיליון ש"ח, יתקיים דיון בנושא הרזרבות הכספיות בדירקטוריון, בהתאם להחלטתו מיום 18 בנובמבר 2010.
תמהיל נזיל של בטוחות בקרנות הסיכונים במסלקות	<ul style="list-style-type: none">• חברי המסלקות שיעבדו, כאמור, לטובת המסלקות בטוחות, להבטחת חלקם בקרנות הסיכונים של המסלקות.• כל חבר נדרש להפקיד במזומן לפחות 25 אחוזים מחלקו בכל אחת מקרנות הסיכונים ואת היתר באיגרות חוב ממשלתיות ומילוה קצר מועד, מה שמבטיח תמהיל נזיל של בטוחות שניתן למימוש במהירות יחסית בעת אירוע כשל של חבר.
הסכם הנזלה עם גוף פיננסי	על מנת לספק למסלקות נזילות במקרה כשל של חבר, לשם קיום התחייבויותיהן כ-CCP, התקשרה כל אחת מהמסלקות באפריל 2012 בהסכם עם גוף פיננסי, לפיו, במקרה של כשל של חבר, כל אחת מהן תהיה רשאית לדרוש מהגוף הפיננסי כאמור, לרכוש ממנה איגרות חוב ממשלתיות ומילוה קצר מועד שקיבלה כבטוחות, והגוף הפיננסי התחייב לרכוש אותן, בהתקיים התנאים הקבועים בהסכמים כאמור. ביום 11 ביולי 2013 הוארך תוקפם של ההסכמים כאמור עד ליום 30 ביוני 2015 או עד תום 90 יום מיום שייכנס לתוקף תיקון חוק שיאפשר למסלקות לממש את הבטוחות הניתנות להן בדרך של העברת הבעלות בהן למסלקות, לפי המוקדם.
קו אשראי מבנק מסחרי	למסלקת הבורסה הוקצה קו אשראי בנקאי, מבנק מסחרי, בגובה של עד 30 מיליון ש"ח, כנגד בטוחות מתאימות, על מנת לספק נזילות מיידית בהתרחש כשל של חבר. בתקופת הדוח מסלקת הבורסה לא נדרשה לעשות שימוש בקו האשראי הנ"ל.
קווי אשראי פנים-קבוצתיים	לעניין החלטות של הבורסה בדבר העמדת קו אשראי למסלקת הבורסה ולמסלקת מעו"ף - ראה ביאור 18 ד (1).

החשיפה לימים 31 בדצמבר 2013 ו- 2012

מסלקת הבורסה:

מועדי הפירעון החזויים של רוב רובן של ההתחייבויות הפיננסיות הנובעות מפעילות סליקה המבוצעת על ידי מסלקת הבורסה הינם יום אחד ממועד הדוח על המצב הכספי.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - מטרות ומדיניות ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ומדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים: (המשך)

(2) החשיפה לסיכונים הפיננסיים ודרכי ניהולם: (המשך)

(א) סיכון נזילות (המשך)

החשיפה לימים 31 בדצמבר 2013 ו- 2012 (המשך)

מסלוקת מעו"ף:

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

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,483,396	1,474,452	עד חודש לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי
253,975	559,000	1-2 חודשים
5,275	33,822	2-3 חודשים
1,981	979	עד שנה
<u>1,744,627</u>	<u>2,068,253</u>	

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

(ד) סיכוני שוק:

כללי

בטבלה להלן מפורט תמהיל חשיפת הקבוצה לסיכוני שוק וכן קווי ההגנה והאמצעים לניהול הסיכונים העומדים לקבוצה:

קווי הגנה ואמצעי ניהול הסיכונים	סיכוני השוק	סיכון
<ul style="list-style-type: none"> • המסלוקות מתמודדות עם סיכוני המחיר הנוגעים לפעילותן באמצעות המתודולוגיות המיושמות לחישוב הבטחונות השוטפים (במסלוקת מעו"ף) וקרנות הסיכונים (בשתי המסלוקות). • מדיניות ההשקעות קובעת הרכב השקעה לפיו 80% מהעודפים יושקעו באג"ח של ממשלת ישראל וה-20% הנותרים בתעודות סל על מדד ת"א-100 בפיזור נאות – מקטינה את חשיפת הקבוצה לסיכוני אשראי ולשחיקה בשווי ההשקעות בגין שינויים קיצוניים בשווי השוק שלהם. 	<ul style="list-style-type: none"> • בעסקאות סליקה, המסלוקות אינן נושאות בסיכון מחיר, למעט בהתרחש כשל של חבר. • לקבוצה החזקות במניות. על כן לקבוצה קיימת חשיפה בגין שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים אלה כתוצאה משינויים במחיר השוק שלהם. 	סיכון מחיר
<ul style="list-style-type: none"> • מדיניות ההשקעות, המגבילה את המח"מ על ההשקעה באג"ח, מקטינה את החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית. 	<ul style="list-style-type: none"> • לקבוצה השקעות באג"ח ובפיקדונות בנקאיים בריבית משתנה ולכן קיימת חשיפה תזרימית לשינויים בריבית. • בנוסף, לקבוצה השקעות במכשירים פיננסיים בריבית קבועה הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, ולכן קיימת חשיפה לשינויים בשווי ההוגן כתוצאה משינויים בשיעורי הריבית. 	סיכון ריבית
	פעילותה של הקבוצה אינה כרוכה בחשיפה מהותית לסיכוני בסיס הצמדה. עיקר הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה נמדדים בהתאם לשוויים ההוגן המבוסס בעיקר על מחירי שוק (שער קובע).	סיכון בסיס

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - מטרות ומדיניות ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ומדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים: (המשך)

(2) החשיפה לסיכונים הפיננסיים ודרכי ניהולם: (המשך)

(ד) סיכוני שוק: (המשך)

החשיפה בפועל לימים 31 בדצמבר 2013 ו- 2012

סיכוני מחיר

לקבוצה החזקות בתעודות סל על מדד ת"א-100 ולכן קיימת חשיפה בגין שינויים בשווי ההוגן כתוצאה משינויים במחיר השוק שלהם.

הטבלה להלן מפרטת את השפעת שינוי של $\pm 8\%$, $\pm 15\%$ במחירי הנכסים הפיננסיים החשופים לסיכון המחיר כאמור, לפני השפעת המס הינה כלהלן:

ליום 31 בדצמבר 2012			ליום 31 בדצמבר 2013		
שינוי של $\pm 15\%$	שינוי של $\pm 8\%$	סה"כ מכשירי הון	שינוי של $\pm 15\%$	שינוי של $\pm 8\%$	סה"כ מכשירי הון
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
5.6	3.0	37	5.3	2.8	35

סיכוני ריבית

לקבוצה השקעות באג"ח ובפיקדונות בנקאיים בריבית משתנה ולכן קיימת חשיפה תזרימית לשינויים בריבית.

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

ליום 31 בדצמבר 2012			ליום 31 בדצמבר 2013		
שינוי של $\pm 2\%$	שינוי של $\pm 1\%$	סך מכשירים נושאי ריבית משתנה	שינוי של $\pm 2\%$	שינוי של $\pm 1\%$	סך מכשירים נושאי ריבית משתנה
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
0.2	0.1	10.9	0.2	0.1	9.3

בנוסף, לקבוצה השקעות במכשירים פיננסיים בריבית קבועה הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, ולכן קיימת חשיפה לשינויים בשווי ההוגן כתוצאה משינויים בשיעורי הריבית.

הטבלה להלן מפרטת את השפעת השינוי בשווי ההוגן של איגרות חוב כאמור (לפני השפעת המס) בשיעורים של $\pm 1\%$, $\pm 2\%$:

ליום 31 בדצמבר 2012			ליום 31 בדצמבר 2013		
שינוי של $\pm 2\%$	שינוי של $\pm 1\%$	סך מכשירים נושאי ריבית קבועה	שינוי של $\pm 2\%$	שינוי של $\pm 1\%$	סך מכשירים נושאי ריבית קבועה
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
10.7	5.4	163.6	8.3	4.1	141.7

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות בחברות מוחזקות

א. חברות מאוחדות:

(1) כללי:

היקף ההשקעה		שיעור ההחזקה בזכויות ההון ובזכויות ההצבעה ליום 31 בדצמבר 2012 ו-2013	מדינת ההתאגדות	שם החברה
ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 31 בדצמבר 2013			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
73,403	78,008	100% (*)	ישראל	מסלקת מעו"ף בע"מ
41,551	43,534	100%	ישראל	מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

(*) מסלקת הבורסה מחזיקה במניה אחת מתוך 3,000,079 המניות המונפקות והנפרעות של מסלקת מעו"ף (יתר המניות מוחזקות על ידי הבורסה).

(2) בשנת 2012 התקבל דיבידנד ממסלקת מעו"ף בסך 50 מיליון ש"ח. לעניין החלטות של הבורסה בדבר העמדת קו אשראי למסלקת הבורסה ולמסלקת מעו"ף - ראה ביאור 18 ד (1).

ב. חברה כלולה בפירוק מרצון:

(1) אחזקת החברה במניות משרדי הבורסה מקנות לה 55.88% מזכויות ההצבעה במשרדי הבורסה, הזכות למנות שני שלישי מחברי הדירקטוריון של משרדי הבורסה, הזכות למנות את יו"ר הדירקטוריון של משרדי הבורסה וכ-10.29% מהזכות לקבלת רווחים והשתתפות בנכסי משרדי הבורסה במקרה של פירוק. משרדי הבורסה התאגדה בישראל ועד ליום 26 בנובמבר 2013 הייתה בעלת מבנה משרדים ברחוב אחד העם 54 בתל-אביב אשר הושכר לבורסה. באסיפה הכללית של משרדי הבורסה מיום 30 ביולי 2013 אושר המתווה למכירת בניין הבורסה בעסקת מכר מקרקעין, ולאחר מכן פירוק החברה וחלוקת יתרת נכסיה לבעלי מניותיה על פי דין (להלן-"המתווה").

ביום 27 בנובמבר 2013 נחתם הסכם למכירת מלוא זכויות החכירה של משרדי הבורסה בבניין ברחוב אחד העם 54 בתל אביב, בתמורה לסך של 58,350 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ כדן.

לאור מכירת הבניין והמתווה שאושר, החברה התחילה בסוף חודש דצמבר 2013 בהליך פירוק מרצון, במסגרתו חתמו הדירקטורים על תצהירי כושר פירעון של החברה שהתקבלו במשרדי רשם החברות ביום 30 בדצמבר 2013, והאסיפה הכללית קיבלה ביום 19 במרץ 2014 החלטות בדבר פירוק החברה בדרך של פירוק מרצון ובדבר מינוי מפרק. על המפרק לפעול למימוש נכסי החברה וסילוק כל התחייבויותיה (ראה סעיף 4 להלן). לאחר מימוש נכסי החברה וסילוק כל התחייבויותיה, יכנס המפרק אסיפת בעלי מניות סופית במסגרתה יציג בפני בעלי המניות של החברה את דוח הפירוק, וכן יוכרז על חלוקת דיבידנד אגב פירוק. עם נעילתה של אסיפת בעלי המניות הסופית, ישלח המפרק את דוח הפירוק לרישומי אצל רשם החברות. בחלוף שלושה חודשים ממועד רישום הדוח כאמור, החברה תיחשב למחוסלת.

(2) ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,285	7,285
5,388	6,765
(7,888)	(8,166)
4,785	5,884

עלות המניות
חלק ברווחים שנצברו מתאריך הרכישה, נטו
דיבידנדים שהתקבלו

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ב. חברה כלולה בפירוק מרצון: (המשך)

(3) דיבידנדים שנתקבלו מחברה הכלולה בפירוק מרצון:

בשנת 2013 התקבלו מחברה כלולה דיבידנדים בסך כ- 278 אלפי ש"ח (2012: כ- 258 אלפי ש"ח).

(4) מידע תמציתי מתוך הדוחות הכספיים של חברה כלולה בפירוק מרצון:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
23	41,115	מזומנים ושוי מזומנים
-	7,752	פיקדון בנאמנות (*)
9,891	10,774	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - מוחזקים למסחר
299	82	נכסים שוטפים אחרים
44,130	-	נדל"ן להשקעה (**)
(36)	(2,548)	התחייבויות שוטפות
(7,811)	-	התחייבויות לא שוטפות
<u>46,496</u>	<u>57,175</u>	נכסים בניכוי התחייבויות נטו
<u>4,785</u>	<u>5,884</u>	חלק הקבוצה בהון עצמי של חברה כלולה - על פי חלקה ברווחים

(*) ליום 31 בדצמבר 2013, מופקד סך של 7,752 אלפי ש"ח מתוך תמורה ממכירת הנדל"ן בחשבון נאמנות על שם החברה הכלולה ואין מניעה חוזית להעברתו לחברה הכלולה.

(**) לעניין מכירת הנדל"ן להשקעה בחודש נובמבר 2013 ראה סעיף ב(1) לעיל.

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
3,359	3,424	3,298	הכנסות משכר דירה
3,760	2,450	13,822	התאמת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה ורווח הון ממימוש
-	-	46	הכנסות אחרות
<u>7,119</u>	<u>5,874</u>	<u>17,166</u>	סה"כ הכנסות
<u>6,866</u>	<u>5,530</u>	<u>16,927</u>	רווח לפני הכנסות מימון
<u>4,668</u>	<u>5,132</u>	<u>13,379</u>	רווח נקי
<u>480</u>	<u>529</u>	<u>1,377</u>	חלק הקבוצה ברווחי חברה כלולה

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - זכויות במקרקעין

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

בשנת 2010 החברה חתמה עם עיריית תל-אביב על חוזה חכירה לשטח תת קרקעי לתקופה של 49 שנים ואופציה להארכה ב-49 שנים נוספות ושילמה דמי חכירה בסך 2.3 מיליון ש"ח, בהתאם להערכה שמאית.

החברה נמצאת בשלבי סיום עבודות הבניה של הבניין. התחלת המעבר לבניין החדש צפויה להיות במחצית השנייה של שנת 2014.

ב. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
20,172	20,172
40,442	40,442
<u>60,614</u>	<u>60,614</u>

מקרקעין בבעלות
מקרקעין בחכירה מהוונת (זכויות החכירה לתקופות שונות המסתיימות בשנים 2107 - 3003)

עיקרן של הזכויות במקרקעין נרשמו על שם הבורסה בלשכת רישום המקרקעין. לגבי חלק מסוים מהזכויות במקרקעין טרם הושלם הרישום מטעמים טכניים והבורסה פועלת לרישומן.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - רכוש קבוע

הרכב והתנועה:

סי"כ אלפי ש"ח	שיפורים במושכר (בעיקר מרכז המבקרים) אלפי ש"ח	ציוד ומערכות אלפי ש"ח	מערכות מחשבים וציוד נלווה אלפי ש"ח	קרקע ובנין בהקמה (1) (2) (5) אלפי ש"ח	
344,506	7,321	8,166	72,421	256,598	עלות: ליום 1 בינואר 2013
59,048	-	99	5,911	53,038	רכישות השנה (3)
(26,113)	(150)	(566)	(25,397)	-	גריעות השנה
(92,500)	-	-	-	(92,500)	הפרשה לירידת ערך (5)
<u>284,941</u>	<u>7,171</u>	<u>7,699</u>	<u>52,935</u>	<u>217,136</u>	ליום 31 בדצמבר 2013
248,157	7,522	9,146	67,648	163,841	עלות: ליום 1 בינואר 2012
103,484	-	62	10,665	92,757	רכישות השנה (3)(4)
(7,135)	(201)	(1,042)	(5,892)	-	גריעות השנה
<u>344,506</u>	<u>7,321</u>	<u>8,166</u>	<u>72,421</u>	<u>256,598</u>	ליום 31 בדצמבר 2012
58,573	7,308	7,255	44,010	-	פחת שנצבר: ליום 1 בינואר 2013
10,561	5	317	10,239	-	פחת השנה
(25,620)	(150)	(564)	(24,906)	-	גריעות השנה
<u>43,514</u>	<u>7,163</u>	<u>7,008</u>	<u>29,343</u>	<u>-</u>	ליום 31 בדצמבר 2013
53,949	7,407	7,868	38,674	-	פחת שנצבר: ליום 1 בינואר 2012
10,936	102	429	10,405	-	פחת השנה
(6,312)	(201)	(1,042)	(5,069)	-	גריעות השנה
<u>58,573</u>	<u>7,308</u>	<u>7,255</u>	<u>44,010</u>	<u>-</u>	ליום 31 בדצמבר 2012
<u>241,427</u>	<u>8</u>	<u>691</u>	<u>23,592</u>	<u>217,136</u>	עלות מופחתת: ליום 31 בדצמבר 2013
<u>285,933</u>	<u>13</u>	<u>911</u>	<u>28,411</u>	<u>256,598</u>	ליום 31 בדצמבר 2012

- (1) למידע בדבר זכויות במקרקעין - ראה ביאור 8.
היתרה לפני הפרשה לירידת ערך כוללת עלויות בגין הקמת בניין בסך 249,022 אלפי ש"ח.
- (2) עלויות להשלמת הקמת הבניין:
לצורך השלמת הקמת הבניין צפויות השקעות נוספות ליום 31 בדצמבר 2013 בסך כ- 43.7 מיליון ש"ח.
- (3) כולל הוצאות שכר שהווננו בסך של כ- 1,402 אלפי ש"ח (בשנת 2012 בסך 1,068 אלפי ש"ח).
- (4) כולל תשלומים על חשבון רכישת בניין בהקמה בסך בסך כ- 3,169 אלפי ש"ח.
- (5) במהלך השנה הכירה הקבוצה בהפסד מירידת ערך בסך של 92.5 מיליון ש"ח בגין הבניין בהקמה. ההפסד נובע, בעיקר, מהתאמות ייעודיות ותכנון מיוחד של הבניין בהקמה, אשר גרמו לייקור עלות המבנה. ההפסד מירידת ערך הוכר ברווח או הפסד בסעיף הפסד מירידת ערך בניין בהקמה. לפרטים נוספים אודות טכניקות הערכה באמידת השווי ההוגן של הנכס, ראה ביאור 3 ג'.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - נכסים בלתי מוחשיים

להלן ההרכב והתנועה בסעיף:

<u>סה"כ</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>מוניטין</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>תוכנה</u> <u>ורישיונות</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
143,503	492	143,011	עלות:
8,098	-	8,098	יתרה ליום 1 בינואר 2013
10,564	-	10,564	רכישות
(21,747)	-	(21,747)	היוון הוצאות בגין פעילות פיתוח תוכנה לשימוש פנימי
<u>140,418</u>	<u>492</u>	<u>139,926</u>	גריעות השנה
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2013
130,384	492	129,892	עלות:
7,345	-	7,345	יתרה ליום 1 בינואר 2012
8,722	-	8,722	רכישות
(2,948)	-	(2,948)	היוון הוצאות בגין פעילות פיתוח תוכנה לשימוש פנימי
<u>143,503</u>	<u>492</u>	<u>143,011</u>	גריעות השנה
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2012
73,615	-	73,615	הפחתה שנצברה:
13,633	-	13,633	יתרה ליום 1 בינואר 2013
(20,700)	-	(20,700)	הפחתה
<u>66,548</u>	<u>-</u>	<u>66,548</u>	גריעות השנה
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2013
63,884	-	63,884	הפחתה שנצברה:
12,051	-	12,051	יתרה ליום 1 בינואר 2012
(2,320)	-	(2,320)	הפחתה
<u>73,615</u>	<u>-</u>	<u>73,615</u>	גריעות השנה
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2012
<u>73,870</u>	<u>492</u>	<u>73,378</u>	עלות מופחתת:
			ליום 31 בדצמבר 2013
<u>69,888</u>	<u>492</u>	<u>69,396</u>	ליום 31 בדצמבר 2012

ביאור 11 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
5	-	מוסדות
946	-	הוצאות לשלם בגין פרמיה לקרן סיכונים של מסלקת מעו"ף בע"מ
1,146	2,252	זכאים אחרים והוצאות לשלם
17	5	חברי מסלקה - זכאים בגין ריבית
94	92	הכנסות מראש
-	67	חברה כלולה בפירוק מרצון
<u>2,208</u>	<u>2,416</u>	

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - הטבות לעובדים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
*17,622	18,052
1,733	1,638
<u>19,355</u>	<u>19,690</u>
*13,010	13,074
1,391	1,521
<u>14,401</u>	<u>14,595</u>
*10,313	18,963
<u>44,069</u>	<u>53,248</u>
*23,323	35,797
*20,746	17,451
<u>44,069</u>	<u>53,248</u>

הטבות לאחר סיום העסקה במסגרת תוכניות להטבה מוגדרת

(ראה סעיף ב(1)(ו) להלן):

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין
התחייבות לקצבה

הטבות עובדים אחרות לטווח ארוך (ראה סעיף ג להלן):

הטבות בגין חופשה שלא נוצלה
הטבות בגין מענק ותק

הטבות עובדים לטווח קצר (ראה סעיף ה להלן)

הצגה בדוח על המצב הכספי:

התחייבויות בגין הטבות עובדים:

שוטף
לא שוטף

* תיאום למפרע בגין יישום לראשונה של הוראות IAS 19 המתוקן - ראה ביאור 2.יט.

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 "מיוחד" בתוקף או על פי חוזה אישי 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 ליו"ר הדירקטוריון שפרש ולמנהלת הכללית שפרשה, עם סיום תקופת העסקתם - ראה סעיפים 2 ו-ח להלן.

ההתחייבות לקצבה הינה בגין התחייבות החברה לשלם לאלמנתו של מנהל בעבר שפרש בשנת 1983 (ושנפטר במהלך שנת 2011) קצבה לכל חייה בשיעור של 65% מהקצבה לה היה זכאי המנהל. ההתחייבות לקצבה נכללה בהתאם לחישוב אקטוארי והוונה על פי שיעור ריבית ריאלית של 0.94% המתאים לתשואות השוק הריאליות של אגרות חוב ממשלתיות לתקופה המחושבת (ליום 31 בדצמבר 2012 - שיעור של 0.94%).

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

ביאור 12 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

(1) תוכניות להטבה מוגדרת: (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
%	%	
4.42	4.65	שיעורי ההיוון (**)(*)
		שיעורי העלאות משכורות חזויים (ריאלי):
3.00	3.00	עובדים
2.00	2.00	מנהלים
2.68	2.65	שיעורי אינפלציה חזויים
		שיעורי תחלופה ועזיבה:
2	1	עובדים (***)
-	-	מנהלים
100	100	שיעור הפיצויים בהתפטרות

(*) עד לסיום בחינת קיומו או אי-קיומו של שוק עמוק באיגרות 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 באיגרות חוב תאגידיות באיכות גבוהה, יהיה על הקבוצה להציג מחדש את סכומי המחויבויות תוך שימוש בשיעור היוון המתאים לתשואות השוק על איגרות חוב תאגידיות בדירוג AA.

במידה וייקבע שימוש בשיעור היוון של איגרות חוב תאגידיות, צפויה לכך השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של הקבוצה באופן שיווצר קיטון בסכום התוכנית להטבה מוגדרת בגובה כ- 10 מיליון ש"ח. נכון למועד החתימה על דוחות כספיים אלה, הנושא נמצא בשלבי בחינה סופיים על ידי הרשות לניירות ערך והמוסד לתקינה חשבונאית.

(**) שיעור התשואה על נכסי תוכנית מבוסס על תשואת אג"ח ממשלתי לטווח ההתחייבות.

(***) שיעור תחלופה זה מייצג את הנחת החברה לגבי התחלופה של העובדים בעלי ותק של עשר שנים ומעלה. בעשר השנים הראשונות של העסקה שיעור התחלופה הינו 3% (ליום 31 בדצמבר 2012 - 3.5%).

(ג) ניתוחי רגישות להנחות אקטואריות עיקריות ליום 31 בדצמבר 2013

ניתוחי הרגישות שלהלן נקבעו בהתבסס על שינויים אפשריים באופן סביר בהנחות האקטואריות לתום תקופת הדיווח. ניתוח הרגישות אינו מתחשב בתלות הדדית כלשהי הקיימת בין ההנחות:

(1) אם שיעור ההיוון היה גדל באחוז אחד, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה קטנה ב-10,696 אלפי ש"ח. אם שיעור ההיוון היה קטן באחוז אחד, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה ב-12,781 אלפי ש"ח.

(2) אם שיעור העלאות משכורות חזויים היה גדל באחוז אחד, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה ב-12,047 אלפי ש"ח. אם שיעור העלאות משכורות חזויים היה קטן באחוז אחד, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה קטנה ב-10,112 אלפי ש"ח.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

(1) תוכניות להטבה מוגדרת: (המשך)

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

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2011 (*)</u>	<u>2012 (*)</u>	<u>2013</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
83,903	84,243	100,374	יתרת פתיחה
4,538	4,753	4,609	עלות שירות שוטף
4,398	4,156	4,180	עלות ריבית
			הפסדים (רווחים) אקטואריים בגין מדידות מחדש:
(6,581)	7,446	(1,484)	הנובעים משינויים בהנחות פיננסיות
349	220	(253)	הנובעים מניסיון העבר
-	-	879	הנובעים משינויים בהנחות דמוגרפיות
(2,086)	(212)	(5,031)	הטבות ששולמו בגין פיצויים
(278)	(232)	(236)	הטבות ששולמו בגין קצבה
<u>84,243</u>	<u>100,374</u>	<u>103,038</u>	יתרת סגירה

* תיאום למפרע בגין יישום לראשונה של הוראות IAS 19 המתוקן - ראה ביאור 2.ט.

(ה) התנועה בשווי ההוגן של נכסי תוכנית:

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2011 (*)</u>	<u>2012 (*)</u>	<u>2013</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
69,217	73,037	81,019	יתרת פתיחה
2,637	2,652	2,701	הכנסות ריבית בגין נכסי תוכנית (**)
			רווחים (הפסדים) אקטואריים בגין מדידות מחדש של התשואה על נכסי התוכנית
(2,196)	1,077	524	הפקדות על ידי המעסיק
5,065	4,462	4,071	הטבות ששולמו
(1,686)	(209)	(4,967)	
<u>73,037</u>	<u>81,019</u>	<u>83,348</u>	יתרת סגירה

(*) תיאום למפרע בגין יישום לראשונה של הוראות IAS 19 המתוקן - ראה ביאור 2.ט.

(**) לאחר העברה לתגמולים בסך של 793 אלפי ש"ח בשנת 2013, 1,074 אלפי ש"ח בשנת 2012 ובסך של 1,144 אלפי ש"ח בשנת 2011.

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

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
82,454	98,641	101,400	ערך נוכחי של מחויבויות ממומנות
(73,037)	(81,019)	(83,348)	שווי הוגן של נכסי התוכניות
<u>9,417</u>	<u>17,622</u>	<u>18,052</u>	
1,789	1,733	1,638	ערך נוכחי של מחויבויות בלתי ממומנות
<u>11,206</u>	<u>19,355</u>	<u>19,690</u>	התחייבות נטו הנובעת ממחויבות להטבה מוגדרת

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

(1) תוכניות להטבה מוגדרת: (המשך)

(ז) בחודש יולי 2013 הודיע יו"ר הדירקטוריון (לשעבר) על התפטרותו מתפקידו כיו"ר דירקטוריון הבורסה.

בהתאם להסכם העסקתו זכאי יו"ר הדירקטוריון, עם סיום תקופת העסקתו, למענק פרישה נוסף בגובה משכורת חודשית אחרונה כמנהל כללי, בגין כל שנת עבודה בבורסה כמנהל כללי וזאת מעבר לסכומים שוטפים בשעורים מקובלים המופקדים עבורו בתוכניות ביטוח מנהלים (להלן "מענק הפרישה המיוחד"). כמו כן, זכאי יו"ר הדירקטוריון על פי הסכם ההעסקה לחופשת פרישה מיוחדת בת שלושה חודשים.

בחודש ינואר 2014 נחתם הסכם סיום ההעסקה בין הבורסה ליו"ר הדירקטוריון הפורש, לפיו הצדדים הסכימו על תנאי סיום עבודתו של יו"ר הדירקטוריון בהתאם להסכם העסקתו. בהתאם להסכם סיום ההעסקה, יסתיימו יחסי עובד מעביד ביום 30 בנובמבר 2013, ויערך גמר חשבון במסגרתו ישוחררו הכספים שהצטברו עבורו בביטוחי המנהלים ובקרן ההשתלמות, ישולמו מענק הפרישה המיוחד, מענק חופשת פרישה בגובה שלושה חודשי שכר, פדיון הודעה מוקדמת ופדיון חופשה.

המחויבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין בדוחות הכספיים כוללת את מלוא המחויבות בגין הסכם סיום ההעסקה כאמור ומוצגת במסגרת התחייבות בגין הטבות עובדים לזמן קצר.

(ח) בחודש יולי 2013 הודיעה המנהלת הכללית כי תפרוש מתפקידה בסוף השנה.

בהתאם להסכם העסקתה זכאית המנהלת הכללית, עם סיום תקופת העסקתה, למענק פרישה נוסף בגובה משכורת אחת לכל שנת עבודה בבורסה כמנהלת כללית וזאת מעבר לסכומים שוטפים בשעורים מקובלים המופקדים עבורה בתוכניות ביטוח מנהלים. כמו כן, זכאית המנהלת הכללית על פי הסכם ההעסקה למענק בסכום השווה לשלושה חודשי שכר.

המחויבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין בדוחות הכספיים כוללת את מלוא המחויבות בגין מענקי הפרישה כאמור ומוצגת במסגרת התחייבות בגין הטבות עובדים לזמן קצר.

(2) תוכניות להפקדה מוגדרת:

תוכניות בגין פיצויי פרישה ופיטורין:

עובדי החברה העובדים על פי תנאי ההסכמים הקיבוציים המיוחדים, מבוטחים בביטוח מנהלים בקרן פנסיה או בקופת גמל אחרת. לגבי חלק מעובדים אלו נקבע בהסכם הקיבוצי ה"מיוחד" שבין החברה ונציגות העובדים משנת 2005 כי ההפרשות הפנסיוניות באות במקום פיצויי פיטורין על פי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963. כמו כן, בהסכמים עם חלק מבעלי החוזים האישיים, לרבות בהסכם עם מנכ"ל הבורסה המכהן החל מיום 1 בינואר 2014, נקבע כי החברה תפעל על פי האישור הכללי בדבר תשלומי מעבידים לקרן פנסיה ולקופת ביטוח במקום פיצויי פיטורים, לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים התשכ"ג-1963, על עדכוניו. בהתאם לכך, תשלומי החברה לפיצויים עבור עובדים כאמור, באים במקום מלוא הפיצויים לעובדים אלו, ולא נעשית במועד הפסקת עבודת העובדים הללו כל התחשבות נוספת בין החברה לבין העובד בגין פיצויים, החברה פטורה מתשלום פיצויי פיטורים לעובדים אלו או לשאריהם, והכל לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963. הסכום הכולל של ההוצאות שהוכרו בדוח רווח והפסד בגין תוכניות להפקדה מוגדרת בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 הינו סך של 1,463 אלפי ש"ח (2012 - 1,472 אלפי ש"ח ו-2011 - 1,193 אלפי ש"ח).

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - הטבות לעובדים (המשך)

ג. הטבות עובדים אחרות לטווח ארוך:

(1) חופשה:

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 קיבוצי מיוחד בין החברה לנציגות העובדים, מספר ימי החופשה בשנה להם זכאי כל עובד נקבעים בהתאם לוותק של אותו עובד.

בנוסף, בהתאם להסכם בין החברה לעובדים, זכאים העובדים, בהתקיים תנאים מסוימים שנקבעו בהסכם, לימי חופשה נוספים. אשר חלקם אינם ניתנים לצבירה.

בהסכמי העבודה עם בעלי החוזים האישיים נקבע מספר ימי החופשה בשנה להם הם זכאים וכן מגבלות לצבירתם.

החברה צופה כי ימי החופשה שטרם נוצלו לתום השנה בה סופק השירות המזכה בהטבה, לא ינוצלו במלואם לפני 12 חודשים מאותו מועד, ועל כן המחויבות בגינם נמדדת כהתחייבויות אחרות לטווח ארוך.

לעניין הצגת ההתחייבות בדוח על המצב הכספי, אף על פי שמחויבות זו נמדדת כהטבות לטווח ארוך, מוצגת ההתחייבות בגין חופשה בהתחייבויות השוטפות במסגרת סעיף הטבות עובדים, זאת בשל העובדה כי אין לקבוצה זכות בלתי מותנית לדחות את סילוק ההתחייבות לאחר 12 חודשים מתום תקופת הדיווח. הנחות אקטואריות עיקריות בגין חופשה לתום תקופת הדיווח מפורטות בסעיף 12(ב) לעיל.

(2) מענק ותק:

עובדי החברה מקבלים מכח נוהג, מענקי ותק בסך של 6-1 אלפי ש"ח "נטו" כלהלן, אלף ש"ח בהגיעם לוותק של 15 שנה, אלפיים ש"ח בהגיעם לוותק של 20 שנה, 3 אלפי ש"ח בהגיעם לוותק של 25 שנה וכן הלאה, כל חמש שנים לאחר מכן עד למענק מקסימאלי בסך של 6 אלפי ש"ח.

ד. הטבות בגין פיטורין:

הסכמי העסקה אישיים של קבוצת עובדים בכירים מזכים אותם בנסיבות מסוימות של הפסקת עבודה, לפני תום תקופת הסכם העסקה, למענק בסכום השווה לשלושה חודשי שכר. לעניין המדיניות החשבונאית - ראה ביאור 2.ז.

ה. הטבות עובדים לזמן קצר:

הטבות עובדים לזמן קצר כוללות, בעיקר, התחייבויות לעובדים בגין שכר עבודה והטבות בגין תשלומי מענקים.

(1) מודל תגמול:

ביום 29 בדצמבר 2011 דירקטוריון החברה אישר מודל תגמול רב שנתי למנהלים בכירים בחברה, אשר מורכב משכר ובונוסים, ללא מרכיב הוני. המודל מבוסס על ניתוח השוואתי (benchmark) של תגמול הבכירים בחברה ביחס לנתוני התגמול של בעלי תפקידים בחברות ציבוריות ישראליות, בעלות זיקה לתחום הפיננסי, לרבות שקלול נתוני התגמול של בכירים בגופים רגולטוריים, במשקל שנקבע לעניין זה. תוצאות הניתוח השוואתי היוו בסיס לקביעת טווח התגמול עבור המנכ"ל, וכן טווח התגמול עבור חברי ההנהלה והסמנכ"לים, ביחס לתגמול עבור המנכ"ל. עוד הוחלט, כי לא תתקיים זיקה בין שכרו של יו"ר הדירקטוריון לבין שכרו של המנכ"ל, וכי הדיון בשכרם ייערך בנפרד, ללא תלות ביניהם.

בהתאם להחלטת הדירקטוריון, אחת לשלוש שנים, תיבחן סבירותו של המודל, לרבות הצורך בעריכת שינויים בו או באופן יישומו. על פי החלטת הדירקטוריון מיום 12 ביוני 2014, נדחתה הבחינה הראשונה של המודל כאמור לחודש ספטמבר 2014. במקרה שבו יחולו שינויים משמעותיים במשק, ייבחן הצורך להקדים את מועד העדכון של המודל. בנוסף, הדירקטוריון החליט על קיומם של דיונים שנתיים במסגרתם (להלן: "הדיונים השנתיים"), לקראת סוף כל שנה ייקבעו, בין היתר, היעדים שעל פיהם יחולקו הבונוסים לבכירים בשנה הבאה. כמו כן, בתחילת כל שנה, הדירקטוריון יקיימו דיון ויקבלו החלטות, על פי שיקול דעתם, בעניין תוספת השכר שתשולם לבכירים בעקבות השנה הקודמת, בשים לב, בין היתר, לתוצאות המודל, וכן בעניין סכום הבונוס שיוענק לכל אחד מן הבכירים, עבור השנה הקודמת.

ביום 19 בדצמבר 2012, החליטה ועדת הביקורת לאחד את הדיונים השנתיים האמורים ולקיימם תוך 30 יום מיום אישור תוכנית העבודה והתקציב לשנה החדשה או עד 30 בינואר של השנה החדשה, לפי המאוחר ביניהם.

(2) צדדים קשורים:

למידע בדבר התחייבויות שוטפות בגין הטבות לעובדים שניתנו לצדדים קשורים ראה ביאור 18.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 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 (כולל הפרשה לירידת ערך) אלפי ש"ח	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד אלפי ש"ח
1,308	*6,320	(4,841)	(171)
יתרה ליום 1 בינואר 2012			
תנועה בתקופת החשבון:			
(1,328)	*643	(497)	(1,474)
1,652	*1,652	-	-
יתרה ליום 31 בדצמבר 2012			
תנועה בתקופת החשבון:			
24,886	799	23,898	189
(151)	(151)	-	-
26,367	9,263	18,560	(1,456)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2013			

* תיאום למפרע בגין יישום לראשונה של הוראות IAS 19 המתוקן - ראה ביאור 2.ט.

(2) הצגה של יתרות מיסים נדחים בדוח על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר		
2012 (*)	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,631	27,371	נכסי מיסים נדחים
(999)	(1,004)	התחייבויות מיסים נדחים
1,632	26,367	סה"כ מיסים נדחים, נטו

* תיאום למפרע בגין יישום לראשונה של הוראות IAS 19 המתוקן - ראה ביאור 2.ט.

ב. הפרשי עיתוי בגין השקעות בחברות מוחזקות אשר לא הוכרה בגינם התחייבות מיסים נדחים:

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
81,330	87,919	חברות מאוחדות
777	1,878	חברה כלולה בפירוק מרצון
82,107	89,797	

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. הוצאות מסים על ההכנסה שהוכרו ברווח או הפסד:

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
			מיסים שוטפים:
*14,762	*6,660	6,381	מיסים שוטפים
(556)	58	(411)	הוצאות (הכנסות) מיסים בגין שנים קודמות
<u>14,206</u>	<u>6,718</u>	<u>5,970</u>	סה"כ מיסים שוטפים
			מיסים נדחים:
			הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים בגין יצירתם והיפוכם של
(2,069)	1,328	(24,946)	הפרשים זמניים
(626)	-	60	התאמות מיסים נדחים בגין שינוי בשיעורי המס ברווח או הפסד
(344)	-	-	מיסים בגין שנים קודמות
<u>(3,039)</u>	<u>1,328</u>	<u>(24,886)</u>	
<u>11,167</u>	<u>8,046</u>	<u>(18,916)</u>	סה"כ הוצאות (הטבות) מס

* תיאום למפרע בגין יישום לראשונה של הוראות IAS 19 המתוקן - ראה ביאור 2'ט.

ד. מסים המתייחסים לרכיבי רווח כולל אחר:

<u>סכומים</u>	<u>השפעת</u>	<u>סכומים</u>	
<u>בניכוי מס</u>	<u>מס</u>	<u>לפני מס</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
			<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013</u>
9,480	(3,418)	12,898	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
			<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012</u>
10,711	(3,569)	14,280	הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 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			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
*57,437	*33,908	(64,395)	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
24%	25%	25%	שיעור מס סטטוטורי
13,784	8,477	(16,099)	הוצאות מס לפי שיעור מס סטטוטורי
			תוספת (חסכון) במס בגין:
(605)	(265)	(66)	הכנסות החייבות בשיעורי מס מיוחדים
(818)	(442)	(2,617)	שינויים הנובעים מהבדלים בין חוקי המס וכללי החשבונאות
332	218	217	הוצאות שאינן מותרות בניכוי
(626)	-	60	שינוי בשיעורי המס ברווח או הפסד
(900)	58	(411)	מיסים בגין שנים קודמות
11,167	8,046	(18,916)	סה"כ מיסים על ההכנסה כפי שהוצגו ברווח והפסד

* תיאום למפרע בגין יישום לראשונה של הוראות IAS 19 המתוקן - ראה ביאור 2'ט.

ו. מידע נוסף:

(1) שומות מס:

לחברה שומות מס הנחשבות סופיות עד וכולל שנת 2008. לחברות מאוחדות מסלקת מעו"ף בע"מ ומסלקת הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ שומות מס הנחשבות סופיות עד וכולל שנת המס 2009.

(2) בחודש אוגוסט 2013 פורסם ברשומות "חוק ההסדרים", אשר קבע, בין היתר, העלאת שיעור מס החברות, החל משנת 2014 ואילך בשיעור של 1.5% כך שיעמוד על 26.5%.

כתוצאה מהחקיקה האמורה, חל גידול בהתחייבויות המסים הנדחים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2013 בסך של כ-60 אלפי ש"ח שנזקף כנגד הוצאות מסים לשנת 2013. כתוצאה מהחקיקה האמורה, חל גידול בנכסי המסים הנדחים של החברה ליום 31 בדצמבר 2013 בסך של כ-214 אלפי ש"ח שנזקף כנגד רווח כולל אחר לשנת 2013.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - התחייבויות תלויות

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 שהוענקו או שיוענקו על פי ההתחייבות לשיפוי האמורה, בגין אחד או יותר מהאירועים המפורטים בכתב השיפוי, לא יעלה על סכום מצטבר בשקלים השווה ל-20 מיליון דולר.

סכום השיפוי לכל נושאי המשרה במסלקת הבורסה, במצטבר, על פי כל כתבי השיפוי שהוענקו או שיוענקו על פי ההתחייבות לשיפוי האמורה, בגין אחד או יותר מהאירועים המפורטים בכתב השיפוי, לא יעלה על סכום מצטבר השווה לסך של 50 מיליון ש"ח.

סכום השיפוי לכל נושאי המשרה במסלקת מעו"ף, במצטבר, על פי כל כתבי השיפוי שהוענקו או שיוענקו על פי ההתחייבות לשיפוי האמורה, בגין אחד או יותר מהאירועים המפורטים בכתב השיפוי, לא יעלה על סכום מצטבר השווה לסך 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. ביום 31 ביולי 2011 התקבלה בבורסה תובענה בקשר עם המסחר בבורסה במניות אורליין ייזום והשקעות בע"מ (להלן - "אורליין").

התובענה הוגשה על ידי הנאמן להסדר הנושים ובעלי המניות של אורליין, כנגד הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ וכנגד החברה לרישומים של בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן בהתאמה - "הבורסה", "המסלקה" ו-"החברה לרישומים"), לתשלום סך של כ-19 מיליון ש"ח, נכון למועד הגשת התביעה.

במסגרת התובענה הנ"ל, טען התובע, בין היתר, כי בשל רשלנות (הנטענת והמוכחשת) של הבורסה, המסלקה והחברה לרישומים, עלה בידי בעלי השליטה באורליין לבצע (על פי הטענה) מעשה תרמית מורכב, שבסופו נרשמו למסחר בבורסה ונמכרו בפועל לציבור, כ-9.8 מיליון מניות "פיקטיביות" אשר חרגו מסכום ההון המונפק, הנפרע והמאושר לרישום למסחר של אורליין.

לטענת התובע, המסחר בבורסה במניות הנ"ל הסב לבעלי המניות של אורליין נזק שנאמד על ידו בסך כולל של כ-19 מיליון ש"ח, נכון למועד הגשת התביעה.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. (המשך)

ביום 6 ביוני 2014, ניתן פסק דין בתביעה זו במסגרתו נקבע, בתמצית, כדלקמן:

- (1) הנתבעות (הבורסה, המסלקה והחברה לרישומים) התרשלו בקשר עם האירועים נשוא התביעה, מהטעמים שפורטו על ידי בית המשפט.
- (2) בית המשפט דחה את כל תחשיבי הנזק להם התובע טען. חישוב הנזק יעשה באופן המפורט בפסק הדין. מחישוב ראשוני שנעשה, דומה כי סכום הפיצוי הינו כ-42 אג' בגין כל מניה.
- (3) התובע דרש פיצוי בגין כ-12.39 מיליון מניות שנכללו ברשימה שצורפה לכתב התביעה (להלן: "רשימת בעלי המניות"). בית המשפט קיבל את עמדת הנתבעות לפיה רשימת בעלי המניות שהציג התובע אינה מדויקת וקבע כי יש לצמצם את רשימת בעלי המניות שזכאים לתבוע. נקבע כי על התובע להעביר לתגובת הנתבעות תוך 14 ימים רשימה מעודכנת של בעלי המניות הזכאים לפיצוי.
- (4) הנתבעות אחראיות לנזק בר-הפיצוי שנקבע בפסק הדין ביחד ולחוד.
- (5) הנתבעות יחד ולחוד יישאו בהוצאותיו של התובע בגין התביעה, בסכום כולל של 100 אלף ש"ח.

לקבוצה כיסוי ביטוחי מלא בגין תביעה זו ולפיכך לפסק הדין כאמור אין השפעה על הרווח או ההפסד של הקבוצה והשפעתו על הדוח על המצב הכספי של הקבוצה אינה מהותית.

ד. ביום 3 בספטמבר 2012 הגישה א. ידע פיננסים בע"מ ("המבקשת" או "ידע פיננסים") בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד הבורסה לבית המשפט המחוזי בתל אביב (המחלקה הכלכלית) ("בקשת האישור").

במסגרת בקשת האישור הנ"ל נטען, בתמצית, כי עניינה נסוב בגביית יתר (כנטען) של עמלת המינימום בסך 1.17 ש"ח, בגין קנייה/מכירה של ניירות ערך, מצדה של הבורסה. כנטען בבקשת האישור, בתעריפון הבורסה אין התייחסות למצב שבו מתבצעת הוראה קנייה/מכירה באופן חלקי (במספר "מנות"), ואף על פי כן, הבורסה בחרה לנקוט בדרך פעולה לפיה כל ביצוע חלקי מחויב בעמלת מינימום. זאת, הגם שלטענת המבקשת, הקורא הסביר אשר מעיין בתעריפון, מבין כי במונח "עסקה" המופיע בתעריפון, כוונת הדברים הינה לביצוע של הוראתו. לפיכך, כך נטען בבקשת האישור, במקרים רבים מאד מבין אלה שבהם מבוצעת הוראה במספר ביצועים חלקיים, גובה הבורסה עמלה הגבוהה מעמלת הקנייה/מכירה המוסכמת על הצדדים, ולמצער מזו שטועה המעיין בתעריפון לראות ככזו. לטענת המבקשת, מוערך הנזק של כלל חברי הקבוצה כהגדרתם בבקשת האישור, בסך כולל של כ-129 מיליון ש"ח, בערכים ריאליים.

הבורסה הגישה תגובה (התנגדות) לבקשת האישור ("תגובת הבורסה"). בתמצית ובין היתר, נטען בתגובת הבורסה כי הבורסה גובה עמלות מחברי הבורסה, אך המבקשת עצמה איננה חברת בורסה, אלא לקוח של חבר בורסה, והיא איננה משלמת לבורסה עמלת מינימום - ולפיכך אין ביניהן יריבות. כמו כן נטען כי אין ממש בטענת ידע פיננסים אודות "חוסר הבנה" כביכול של תעריפון הבורסה, שכן בתעריפון נקבע כי העמלה נגבית מכל צד ל"עסקה", וקיימת הבחנה בין המונח "פקודה" לבין המונח "עסקה" בתקנון ובהנחיות הבורסה. עוד נטען בתגובת הבורסה, כי אין לקבל את טענת ידע פיננסים כאילו ביצועה של "עסקה" נוספת איננו כרוך בעלות, וכי העלות הכלכלית של "עסקה" בנייר ערך, על מכלול המשאבים המושקעים בהעמדת הפלטפורמה לביצוע מסחר וסליקת ה"עסקה" ותפעולה השוטף, מצדיקה גביית עמלת מינימום, לא כל שכן בשיעור נמוך כפי שנגבה. כמו כן נטען כי לעילותיה הנתבעות של בקשת האישור אין תקומה, וממילא, גם אין הטענות מתאימות להתברר בהליך ייצוגי.

ביום 10 במרץ 2014 ניתן על-ידי בית המשפט המחוזי פסק דין, לפיו נדחתה הבקשה לאישור תובענה ייצוגית, תוך חיוב המבקשת (ידע פיננסים) בהוצאות. בפסק הדין נקבע, בין היתר, כי ביחס לתשלום עמלות, לא מתקיימים יחסי שליוחות בין ידע פיננסים לבין חבר הבורסה, ולכן גם אין יריבות חוזית בין ידע פיננסים לבין הבורסה; כי קיימות שתי מערכות יחסים נפרדות - האחת בין הבורסה לחברי הבורסה והשנייה בין חברי הבורסה לבין לקוחותיהם; כי אם הייתה סבורה ידע פיננסים שנגבו ממנה עמלות שלא בהתאם למוסכם היה עליה לפנות לחבר הבורסה ולא לבורסה עצמה; כי אין יריבות בין הבורסה לבין ידע פיננסים, גם לא מתוקף עילת עשיית עושר ולא במשפט; כי לא הוכח, ולו ברמה הנדרשת לבקשת אישור תובענה כייצוגית, שהבורסה גובה מחיר בלתי הוגן.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. (המשך)

ביום 14 במאי 2014 הומצאה לב"כ הבורסה הודעת ערעור שהגישה ידע פיננסיים לבית המשפט העליון, במסגרתה התבקש בית המשפט העליון לבטל את פסק דינו של בית המשפט המחוזי ולקבל את בקשת האישור; ולחילופין - לקבוע כי קיימת יריבות בין הצדדים ולהחזיר את הדיון לבית המשפט המחוזי, והכל - מן הטעמים שפורטו בהודעת הערעור.

להערכת הבורסה, ובהתבסס על חוות דעת היועצים המשפטיים המטפלים בתביעה, בשלב מוקדם וראשוני זה של ההליכים המשפטיים, אין ביכולתה להעריך את סיכויי הערעור, ולפיכך, לא נכללה כל הפרשה בעניין זה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013.

ה. ביום 3 ביוני 2013 הומצאה לבורסה בקשה לאישור הגשת תובענה ייצוגית, שהגיש המבקש (ערן פטר), לבית המשפט המחוזי בתל אביב (המחלקה הכלכלית).

במסגרת הבקשה הנ"ל נטען, בתמצית, כי עניינה הוא באי-חוקיותם הברורה של הנחיות הבורסה והתעריפונים הנספחים אליהן, בדבר העמלות ותשלומים אחרים אותם גובה הבורסה לאורך השנים. לטענת המבקש, אי חוקיות נטענת זו נובעת מהוראות חסרות-תוקף הכלולות בתקנון הבורסה, שנוסחו באופן שנועד לאפשר לבורסה לעקוף את ההכרח החוקי באישור שר האוצר וועדת הכספים להוראות התקנון, ולרוקן את סעיפי חוק ניירות ערך מתוכנם בהקשר זה. לטענת המבקש, בתביעה נתבעת השבה של העמלות והתשלומים אשר לפי הטענה נגבו שלא כדין, בניכוי ההוצאות שהוציאה הבורסה במתן השירותים שנתנה ישירות. לטענת המבקש, הסכום שהשבתו נתבעת מוערך בלפחות כ- 648 מיליון ש"ח.

ביום 28 באוקטובר 2013 הגישה הבורסה תגובה (התנגדות) לבקשת האישור, במסגרתה נטען, בין היתר ובתמצית, כי יש לדחות את בקשת האישור על הסף מטעמי התיישנות ושיהיו; העדר עילה אישית ויריבות אישית; העדר עילה לפי חוק תובענות ייצוגיות; והעדר סמכות עניינית. בנוסף, נטען כי בקשת האישור חסרת תקומה לגופו של עניין, בין היתר, מחמת שהוראות תקנון הבורסה אותן תוקף המבקש אושרו על-ידי וועדת הכספים של הכנסת (כמו גם על-ידי שר האוצר ורשות ניירות ערך) - ובהתאם להלכה הפסוקה, בנסיבות שכאלו, רק במקרים נדירים יתערב בית המשפט; מחמת שהוראות תקנון הבורסה בעניין העמלות אינן מהוות "העתקה" של חוק ניירות ערך, כנטען על-ידי המבקש; מחמת שאין ממש בטענתו של המבקש כאילו הנחיות הבורסה כוללות "הסדרים ראשוניים" שצריך היה לקבעם בתקנון; מחמת שחלוקת העבודה בין תקנון הבורסה לבין הנחיותיה ביחס לעמלות היא תקינה וסבירה ואף מתחייבת, בין היתר לאור אופיו הדינאמי של שוק ההון, ולאור שיקולי יעילות ומומחיות של הבורסה ורשות ניירות ערך. בנוסף, נטען, לחילופין בלבד - כי אף אילו הייתה תקומה (ואין תקומה) לעילתה של בקשת האישור - ממילא אין מקום להעניק את הסעד המבוקש בה - הן מחמת שהבורסה פעלה בהסתמך על הוראת דין וחוסה תחת ההגנות הרלבנטיות לעניין זה; הן מחמת שחלה בענייננו "בטלות יחסית"; לחילופין חילופין - ממילא מוגבל פרק הזמן הרלבנטי לבקשה, לשנתיים בלבד. כמו כן נטען כי התובענה איננה מתאימה להתברר בהליך ייצוגי.

ביום 26 בנובמבר 2013 הגישה הבורסה לבית המשפט הודעה, אליה צורפה עמדת רשות ניירות ערך. בתמצית יצוין כי רשות ניירות ערך ציינה בעמדתה, בין היתר, כי בדומה לבורסה, גם הרשות סבורה כי עילת התביעה העומדת בבסיס בקשת האישור אינה נכונה. עוד צוין בעמדת הרשות, בין היתר, כי הרשות סבורה שלא נפל פגם בהוראות התקנון, בהנחיות ובמסמך שכותרתו "תעריפי בורסה שונים" שצורף אליהם בקשר עם העמלות והתשלומים שהבורסה גובה, וכי ההסמכה שניתנה בתקנון לדירקטוריון הבורסה אינה חורגת מהוראת החוק עליה היא נשענת.

ביום 18 בדצמבר 2013 ניתנה החלטת בית המשפט, במסגרתה התקבלה בחלקה בקשה לגילוי ועיון במסמכים שהגיש המבקש.

ביום 29 בינואר 2014 הגיש המבקש תשובה לתגובת הבורסה לבקשת האישור.

ביום 10 במרץ 2014 נערך דיון הוכחות בגדרי בקשת האישור, במסגרתו נחקרו העדים מטעם הצדדים.

ביום 8 במאי 2014 הגיש המבקש סיכומים בכתב.

בשלב זה, טרם הגיע המועד להגשת סיכומי הבורסה.

להערכת החברה, ובהתבסס על חוות דעת של היועצים המשפטיים המטפלים בתביעה, בשלב מוקדם וראשוני זה של ההליכים המשפטיים, אין ביכולתה להעריך את סיכויי ההליך וסיכויי, ולפיכך, לא נכללה כל הפרשה בעניין זה בדוחות הכספיים הנפרדים ליום 31 בדצמבר 2013.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - התחייבויות תלויות (המשך)

1. ביום 17 ביולי 2013 הומצאה לבורסה בקשה לאישור תובענה ייצוגית, שהגיש המבקש (ערן פטר), לבית המשפט המחוזי בתל אביב (המחלקה הכלכלית).

במסגרת הבקשה הנ"ל נטען, בתמצית, כי עניינה הוא בגבייה אסורה של מע"מ על ידי הבורסה, הנגזרת מרישום מלאכותי שלה, שאינו כדין (כנטען), כ"עוסק" כמשמעותו בחוק מס ערך מוסף. לטענת המבקש, סיווגה האמיתי של הבורסה צריך להיות כמוסד כספי או לחילופין כמלכ"ר, ובכל מקרה, לא כעוסק. לטענת המבקש, סיווגה המלאכותי והבלתי מוצדק (כנטען) של הבורסה כעוסק, מזכה אותה ביתרונות מס משמעותיים. במסגרת התביעה שצורפה לבקשה ושאותה מבוקש לאשר כתובענה ייצוגית, נתבעת השבה של המע"מ שלפי הטענה נגבה שלא כדין, בסך של כ- 360 מיליון ש"ח.

ביום 2 בינואר 2014 הגישה הבורסה תגובה (התנגדות) לבקשת האישור, במסגרתה נטען, בתמצית ובין היתר, כי יש לדחות את בקשת האישור על הסף מטעמי העדר יריבות אישית והעדר עילה אישית; מטעמי העדר יריבות כלפי הבורסה המהווה רק "צינור" להעברת המע"מ לרשויות המס; מטעמי העדר עילה מתאימה לפי חוק תובענות ייצוגיות; מטעמי התיישנות ושיהוי; ולנוכח סעיף 6 לפקודת הנזיקין (הגנת "מעשה לפי חיקוק"). בנוסף, נטען כי בקשת האישור חסרת תקומה לגופו של עניין, בין היתר, מחמת שסיווגה של הבורסה כ"עוסק" לצרכי מס ערך מוסף עולה בקנה אחד עם הוראות הדין ואין ממש בטענתו של המבקש כאילו יש לסווג את הבורסה כמוסד כספי או כמלכ"ר; מחמת שבניגוד לטענתו של המבקש, הבורסה דווקא הייתה כנראה מרוויחה אילו הייתה מסווגת כמוסד כספי או כמלכ"ר; מחמת העדר תקומה לעילת עשיית עושר ולא במשפט; בנוסף, נטען, לחילופין בלבד - כי אף אילו הייתה תקומה (ואין תקומה) לעילתה של בקשת האישור - ממילא אין מקום להעניק את הסעד המבוקש בה - הן מחמת שהבורסה פעלה בהסתמך על הוראת דין; הן מחמת שביטול החלטת רשות ב"תקיפה עקיפה" (אם בכלל) צריך לחול באופן פרוספקטיבי בלבד; לחילופי חילופין - ממילא מוגבל פרק הזמן הרלבנטי לבקשה, לשנתיים בלבד. כמו כן נטען כי התובענה איננה מתאימה להתברר בהליך ייצוגי.

תגובת (התנגדות) הבורסה נתמכה בחוות דעת מומחה מטעמו של מר מוטי איילון, מנהל המכס והמע"מ (לשעבר).

במקביל להגשת התגובה (התנגדות), הגישה הבורסה בקשה לצירוף רשות המסים כמשיבה. ביום 21 בינואר 2014 ניתנה החלטת בית המשפט המחוזי, לפיה רשות המסים בישראל תצורף כמשיבה בתיק.

ביום 27 באפריל 2014 הגישה מדינת ישראל - אגף המכס והמע"מ תגובה לבקשת האישור, וטענה כי יש לדחות את בקשת האישור, בין היתר מטעמי העדר יריבות והעדר עמידה של המבקש, כמו גם לגופו של עניין, בין היתר שכן סיווגה של הבורסה על פי חוק מע"מ ורישומה אצל מנהל מע"מ כ"עוסק" הינו הרישום הנכון והראוי על פי דין.

ביום 29 באפריל 2014 נערך דיון קדם משפט בתיק. בסיום הדיון ניתנה החלטה, לפיה עד ליום 11 במאי 2014 על ב"כ המבקש להודיע לבית המשפט האם הוא מבקש לעמוד על בקשת האישור או לחזור בו ממנה. עוד נקבע, כי אם יעמוד המבקש על בקשת האישור, ייקבע מועד להגשת תגובה לתשובות ולאחר מכן ייקבע ע"פ הצורך דיון בבקשה לגופה, ואם יבקש המבקש לחזור בו מן הבקשה, היא תדחה ולמשיבים תינתן אפשרות להביע את מודעתם לעניין ההוצאות.

ביום 11 במאי 2014 הגיש המבקש הודעה ובקשה, במסגרתה הודיע כי הוא איננו מסתלק מן הבקשה לאישור תובענה ייצוגית. עוד צוין, כי מאחר שלא נעלמו מעיני המבקש הדברים שנאמרו בדיון (כמו גם אלה שנקבעו בפסק הדין בתביעת "ידע פיננסים", למרות שהמבקש חולק עליהם), מתעתד המבקש להגיש בקשה לתיקון כתב התביעה ובקשת האישור, כשעיקר התיקון נוגע להמרת הסעד של תביעה כספית, בסעד של תביעה לפסק-דין הצהרתי.

ביום 12 במאי 2014 ניתנה החלטת בית המשפט, לפיה, בשלב זה ומאחר שטרם הוגשה בקשה לתיקון בקשת האישור, על המבקש להגיש תשובה לתגובה בתוך 40 ימים, ואם תוגש בקשת תיקון - היא תידון לאחר הגשתה.

ביום 11 ביוני 2014 הוגשה הודעה ובקשה נוספת מטעם המבקש, במסגרתה ציין המבקש כי לאור הערות בית המשפט בדיון שהתקיים ביום 29 באפריל 2014, ופסיקת בית המשפט בעניין "ידע פיננסים", ובהתאם להמלצת בית המשפט, המבקש שב ושקל בכובד ראש את המשך ניהול ההליך; והוא מבקש להודיע לבית המשפט, כי בכונתו להגיש בתוך 7 ימים ממועד ההודעה בקשה להסתלק מבקשת האישור ומהתובענה הייצוגית, בהתאם להוראות סעיף 16 לחוק תובענות ייצוגיות. המבקש ציין כי הוא סבור שטענותיו במסגרת הבקשה והתובענה הן טענות נכונות, אך לנוכח הערותיו של בית המשפט, הוא החליט להסתלק מהבקשה ומהתובענה. המבקש ביקש כי בית המשפט ישנה את החלטתו מיום 11 במאי 2014, באופן שהמבקש לא יגיש את תשובתו לתגובת רשות המיסים, ובשלב זה לא תינתן החלטה לגבי המשך ניהולו של התיק.

להערכת הבורסה, ובהתבסס על חוות דעת היועצים המשפטיים המטפלים בתביעה, בשלב מוקדם וראשוני זה של ההליכים המשפטיים, אין ביכולתה להעריך את סיכויי ההליך וסיכוינו (אשר כאמור, המבקש הודיע כי הוא מתעתד לבקש להסתלק הימנו), ולפיכך, לא נכללה כל הפרשה בעניין זה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - התחייבויות תלויות (המשך)

ז. בחודש פברואר 2013 קיבלה הבורסה פניה מוועד העובדים לקיום בוררות בעניין מחלוקת לגבי אופן חישוב המענק השנתי (האחיד והסלקטיבי) לשנת 2012 שעליו הוסכם בהסכם קיבוצי מיום 17 במרץ 2011.

הסכום במחלוקת הינו בסך של כ- 4 מיליון ש"ח.

הצדדים החליפו ביניהם תכתובות בעניין הבוררות אולם טרם נקבע הפורום המלא של הבוררים שידונו בעניין. טרם התקבל כתב טענות מטעם נציגות העובדים וכן פירוט של טענותיהם ופרשנותם להסכם הקיבוצי.

ביאור 15 - פרטים נוספים בדבר הכנסות משירותים

א. לקוחות עיקריים:

סכום ההכנסות מלקוח א' בשנת 2013 הינו בשיעור של כ- 16% אחוזים ומלקוח ב' בשיעור של כ- 12% (בשנת 2012 - מלקוח א' - בשיעור של כ-17% ומלקוח ב' בשיעור של כ-12%).

ב. הרכב עמלות מסחר וסליקה:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
110,639	97,062	105,693
48,291	32,378	28,833
<u>158,930</u>	<u>129,440</u>	<u>134,526</u>

עמלות מסחר וסליקת ניירות ערך, למעט נגזרים
עמלות מסחר וסליקת נגזרים

ביאור 16 - פרטים נוספים בדבר עלות ההכנסות

א. הוצאות בגין הטבות עובד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
109,726	111,249	124,590
75	334	217
1,193	1,472	1,463
*6,355	*6,383	6,088
<u>117,349</u>	<u>119,438</u>	<u>132,358</u>
(12,260)	(9,790)	(11,966)
<u>105,089</u>	<u>109,648</u>	<u>120,392</u>

שכר (כולל הטבות בגין תשלומי מענקים ופיטורין)
הטבות עובד אחרות לזמן ארוך
הוצאות בגין תכנית הפקדה מוגדרת
הוצאות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

בניכוי - סכומים שהונו לרכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
(ראה ביאורים 9, 10)

* תיאום למפרע בגין יישום לראשונה של הוראות IAS 19 המתוקן - ראה ביאור 2'ט.

ב. הוצאות מעבר לבניין החדש:

ההוצאות כוללות בעיקר הוצאות בגין תגבור שרותי מיקור החוץ בתחום תשתיות המחשב כהיערכות לקראת מעבר מערכות המחשב והעובדים לבניין החדש.

ג. פחת והפחתות:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,728	10,936	10,561
9,878	12,051	13,633
1,000	-	-
<u>20,606</u>	<u>22,987</u>	<u>24,194</u>

פחת רכוש קבוע (ראה ביאור 9)
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין (ראה ביאור 10)
ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 17 - הכנסות מימון, נטו

ההרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(211)	(201)	(164)
(142)	-	-
(71)	(24)	(311)
(424)	(225)	(475)
(1,489)	14,138	10,336
241	135	88
-	474	257
62	75	47
(1,186)	14,822	10,728
(1,610)	14,597	10,253

הוצאות מימון:

הוצאות בנק ועמלות
הוצאות ריבית והצמדה למס הכנסה
הוצאות מימון אחרות

הכנסות מימון:

רווחים (הפסדים) נטו מנכסים פיננסיים המוחזקים למסחר
הכנסות ריבית בגין פיקדונות בבנקים לזמן קצר
הכנסות ריבית והצמדה ממס הכנסה
הכנסות ריבית מהלוואות לעובדים

ביאור 18 - בעלי עניין וצדדים קשורים

א. הטבות לבעלי עניין (*):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,545	3,128	3,379
817	441	277
3,362	3,569	3,656
2	2	2
-	-	239
939	944	1,349
6	6	5

הטבות לזמן קצר

הטבות לאחר סיום העסקה

שכר ונלוות בגין יו"ר הדירקטוריון והמנהלת הכללית (**)

מספר האנשים

הטבות לממלא מקום יו"ר הדירקטוריון

שכר דירקטורים שאינם מועסקים

מספר אנשים

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

(**) בנוגע לסיום ההעסקה של יו"ר הדירקטוריון ושל המנהלת הכללית שכיהנו בשנת 2013 - ראה באור 12ב(1)(ז) ו-12ב(1)(ח).

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

(1) יתרות עם בעלי עניין:

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
10,907	11,402	(1) במסגרת הנכסים השוטפים
		מזומנים ושווי מזומנים
4,672	4,302	(2) לקוחות
10	-	חייבים ויתרות חובה - חברה כלולה
237	1,413	חייבים ויתרות חובה - חברה בת (3)
950	2	(1)(2) במסגרת ההתחייבויות השוטפות
		זכאים ויתרות זכות - חברי מסלקת מעו"ף
17	5	זכאים ויתרות זכות - חברי מסלקת הבורסה
-	68	זכאים ויתרות זכות - חברה כלולה בפירוק מרצון
1	1	זכאים ויתרות זכות - חברה בת (3)

- (1) בנוגע לחייבים וזכאים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים, ראה ביאור 5.
 (2) היתרות אינן צמודות למדד ואינן נושאות ריבית.
 (3) יתרות עם חברות בנות אינן באות לידי ביטוי בדוחות המאוחדים של החברה.

(2) התחייבות בגין הטבות עובדים לאנשי מפתח ניהוליים:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,266	(*)5,224

(*) מוצג בהטבות עובדים לזמן קצר, לאור פרישתם של יו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל - ראה באור 12(1)(ז) ו-12(1)(ח).

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

(1) עסקאות עם בעלי עניין:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
185,918	158,156	166,989	הכנסות משירותים
(11,535)	(4,212)	(349)	עלות ההכנסות - פרמיה בגין העמדת בטוחות לקרן סיכוני מעו"ף (*)
(263)	(327)	(134)	הכנסות מימון, נטו (**)

(*) בהתאם להחלטת מסלקת מעו"ף מחודש מרץ 2012, החל מהרבעון הראשון של שנת 2012, קטנה הפרמיה המשולמת לחברי מסלקת מעו"ף בגין הבטוחות שהפקידו בקרן הסיכונים של מסלקת מעו"ף בשיעור של- 50%.

כמו כן, בהתאם להחלטת מסלקת מעו"ף, מחודש ינואר 2013, בוטלה הפרמיה האמורה החל מיום 25 בינואר 2013.

(**) לחברה ולחברות המאוחדות הכנסות מימון והוצאות מימון מעסקאות עם בעלי עניין שהם תאגידים בנקאיים וחברי בורסה אחרים, בשל עיסקאות המבוצעות במהלך העסקים הרגיל ובתנאים רגילים לעסקאות המבוצעות עם מי שאינם בעלי עניין. סכומים אלו נובעים בעיקרם מהפקדת פיקדונות בבנקים, ניהול חשבונות עובר ושב וניהול תיקי ניירות ערך ונכללים במסגרת "הכנסות מימון, נטו".

(2) עסקאות עם צדדים קשורים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,359	3,424	3,298	(א) עסקאות עם חברה כלולה שכר דירה למשרדי הבורסה - חברה כלולה
28,203	25,794	26,517	(ב) עסקאות עם חברות בנות (*) השתתפות בהוצאות ע"י מסלקת מעו"ף

(*) בין הבורסה לבין שתי המסלקות קיימת זיקה הדוקה. הדבר בא לידי ביטוי בכך שהבורסה מעמידה לרשות המסלקות את כל התשתיות התפעוליות הדרושות להן (מיחשוב, כוח אדם, ניהול ועוד).

הכנסות מסלקת הבורסה מעמלות הסליקה בניירות ערך נרשמות בדוחותיה הכספיים של הבורסה, ואילו הכנסות מסלקת מעו"ף, מעמלות מסחר וסליקה בנגזרים נרשמות בדוחותיה הכספיים של מסלקת מעו"ף. בהתאם, משתתפת מסלקת מעו"ף בהוצאות הבורסה בשיעור חלקה של מסלקת מעו"ף בהכנסות מתוך סך כל ההכנסות של החברה ושל מסלקת מעו"ף, בהתאם להסכם בין החברות.

בהתאם לסיכום בין מסלקת מעו"ף והבורסה מיום 12 ביוני 2014, מסלקת מעו"ף לא משתתפת בהפסד מירידת ערך בניין בהקמה שנרשם בדוחותיה הכספיים של הבורסה, כמפורט בביאורים 3 ג' ו- 9 (5).

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. מידע נוסף המתייחס לעסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין:

(1) החלטות של הבורסה בדבר העמדת קו אשראי 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 הדירקטוריון 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. במקביל, אישרה המסלקה בשנת 2004 למנכ"ל המסלקה לפנות בשעת הצורך לבורסה ולקבל ממנה הלוואה בסך שלא יעלה על 50 מיליון ש"ח.

מאז האישורים שניתנו בשנת 2004 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים לא התבקשה ולא ניתנה הלוואה כאמור.

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. במקביל, אישרה מסלקת מעו"ף בשנת 2009 למנכ"ל מסלקת מעו"ף לפנות בשעת הצורך לבורסה ולקבל ממנה הלוואה בסך שלא יעלה על 50 מיליון ש"ח.

מאז האישורים שניתנו בתחילת שנת 2009 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים, לא התבקשה ולא ניתנה הלוואה כאמור.

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 ביאור 14.

(3) בנוגע להסכם עם גוף פיננסי, ראה באור 6 ד (2) (ג).

ביאור 19 - שעבודים

בחודש מרץ 2008 פתחה מסלקת הבורסה חשבון בבנק (להלן - "החשבון") לצורך קבלת הלוואות, אם וכאשר תזדקק המסלקה באופן מיידי למזומנים, לשם הבטחת רציפות הסליקה, בהתרחש כשל של חבר.

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

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

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

ביאור 20 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

ביום 20 במרץ 2014, אישר דירקטוריון הבורסה את מינויו של מר אמנון נויבך לתפקיד יו"ר דירקטוריון הבורסה. מר נויבך נכנס לתפקידו בחודש אפריל 2014 והחליף את ד"ר רון מלכא (ששימש בתפקיד ממלא מקום יו"ר דירקטוריון הבורסה) ואת מר שאול ברונפלד שפרש מתפקידו.

ביום 31 באוקטובר 2013, אישר דירקטוריון הבורסה את מינויו של מר יוסף ביינארט לתפקיד מנכ"ל הבורסה. מר ביינארט נכנס לתפקידו בחודש ינואר 2014 והחליף את גב' אסתר לבנון שפרשה מתפקידה.

ביום 6 בפברואר 2014, אישר דירקטוריון הבורסה את מינויו של מר דוד דרעי לתפקיד סמנכ"ל בכיר למינהל וכספים של הבורסה. מר דרעי נכנס לתפקידו בחודש מאי 2014 והחליף את מר יוסף טרייסטר שפרש מתפקידו.