

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

**דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרס 2019**

(בלתי מבוקרים)

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרס 2019

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי חשבון
3-4	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
6-7	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-31	ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

מבוא:

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ החברה וחברות בנות (להלן - "הקבוצה"), הכולל את הדוחות התמציתיים המאוחדים על המצב הכספי לימים 31 במרס 2019 ו-2018 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו באותם תאריכים.

הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה:

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה:

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל-אביב, 4 ביוני, 2019

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרני אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד באר שבע
רחוב האנגריה 77, בנין 1
פארק ההייטק, גבי ים נגב
באר שבע, 8470912

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
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		ביאור
2018	2018	2019	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
54,363	46,700	66,358	
183,817	181,740	184,996	
15,325	14,566	18,123	
3,797	12,586	14,383	
2,791	1,703	1,949	
<u>260,093</u>	<u>257,295</u>	<u>285,809</u>	
895,401	1,616,688	932,174	
<u>1,155,494</u>	<u>1,873,983</u>	<u>1,217,983</u>	
538	538	540	
-	-	20,696	2 ה'
-	-	935	2 ה'
336,079	248,107	332,319	
105,952	94,068	107,640	
12,423	34,793	11,965	
<u>454,992</u>	<u>377,506</u>	<u>474,095</u>	
<u>1,610,486</u>	<u>2,251,489</u>	<u>1,692,078</u>	

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
נכסי מסים שוטפים

נכסים הנובעים מפעילות סליקה בגין פוזיציות פתוחות
בנגזרים

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

מזומנים מוגבלים בשימוש
נכסי זכות שימוש
חייבים אחרים לזמן ארוך
רכוש קבוע, נטו
נכסים בלתי מוחשיים, נטו
נכסי מסים נדחים

סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		ביאור
2018	2018	2019	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
15,272	17,521	11,810	
28,751	23,895	29,840	ספקים ונותני שירותים
3,495	2,267	3,114	התחייבויות לזמן קצר בגין הטבות לעובדים
-	-	9,441	זכאים ויתרות זכות
-	-	1,012	חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
17,203	29,496	34,865	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
64,721	73,179	90,082	הכנסות נדחות בגין דמי רישום ואגרות
			2 ה'
895,401	1,616,688	932,174	התחייבויות הנובעות מפעילות סליקה בגין פוזיציות
			פתוחות בנגזרים
960,122	1,689,867	1,022,256	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
19,522	25,028	22,700	התחייבויות לזמן ארוך בגין הטבות לעובדים
-	-	13,357	התחייבויות חכירה
70,411	69,121	69,995	הכנסות נדחות בגין דמי רישום ואגרות
538	538	540	התחייבויות אחרות
90,471	94,687	106,592	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
			הון
(4,331)	(9,094)	(6,411)	קרן מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה
27,380	27,380	27,380	מוגדרת
13,107	3,200	13,107	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
523,737	445,449	529,154	קרנות הון אחרות
			עודפים
559,893	466,935	563,230	סה"כ הון
1,610,486	2,251,489	1,692,078	סה"כ התחייבויות והון
			4 ביוני, 2019
יהודה ונדרולדה	איתי בן-זאב	אמנון נויבך	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל בכיר לכספים ומינהל	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2018	2019	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
119,355	32,722	26,553	הכנסות משירותים:
46,525	11,306	13,401	עמלות מסחר וסליקה
49,605	11,658	12,351	דמי רישום ניירות ערך למסחר ואגרות שנתיות
34,954	8,966	9,870	שירותי מסלוקה
5,166	1,513	2,452	הפצת נתוני מסחר ומידע אחר
<u>255,605</u>	<u>66,165</u>	<u>64,627</u>	אחרות
			סה"כ הכנסות משירותים
129,270	32,525	33,536	עלויות:
26,024	6,267	5,736	הוצאות בגין הטבות לעובדים
12,994	2,873	3,023	הוצאות מחשבים ותקשורת
8,829	1,936	1,747	הוצאות ארנונה ואחזקת בנין
5,452	1,200	3,736	הוצאות מנהלה וכלליות
10,506	2,627	2,658	הוצאות שיווק
448	448	-	אגרה לרשות ניירות ערך
32,672	7,455	10,606	הוצאות תפעוליות לחברה לרישומים
(85,108)	-	-	הוצאות פחת והפחתות
896	-	694	ביטול הפרשה לירידת ערך
<u>141,983</u>	<u>55,331</u>	<u>61,736</u>	הוצאות אחרות
			סה"כ עלויות
<u>113,622</u>	<u>10,834</u>	<u>2,891</u>	רווח לפני הכנסות מימון, נטו
(899)	(115)	4,266	הכנסות מימון
161	59	246	הוצאות מימון
<u>(1,060)</u>	<u>(174)</u>	<u>4,020</u>	סה"כ הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
112,562	10,660	6,911	רווח לפני מסים על ההכנסה
26,140	2,526	1,494	מסים על ההכנסה
86,422	8,134	5,417	רווח לתקופה
4,763	-	(2,080)	רווח (הפסד) כולל אחר:
			סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:
			מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
<u>91,185</u>	<u>8,134</u>	<u>3,337</u>	רווח כולל לתקופה
<u>0.864</u>	<u>0.081</u>	<u>0.054</u>	רווח למניה בסיסי ומדולל בש"ח

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקר)

סה"כ אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרנות הון אחרות אלפי ש"ח	קרן מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח
559,893	523,737	13,107	(4,331)	27,380
5,417	5,417	-	-	-
(2,080)	-	-	(2,080)	-
3,337	5,417	-	(2,080)	-
563,230	529,154	13,107	(6,411)	27,380

יתרה ליום 1 בינואר 2019

תנועה בתקופת החשבון:

רווח לתקופה

הפסד כולל אחר לתקופה

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

יתרה ליום 31 במרס 2019

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)

סה"כ אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרנות הון אחרות אלפי ש"ח	קרן הערכה מחדש של נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	קרן מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח
524,215	500,630	3,200	2,099	(9,094)	27,380
-	2,099	-	(2,099)	-	-
(65,414)	(65,414)	-	-	-	-
458,801	437,315	3,200	-	(9,094)	27,380
8,134	8,134	-	-	-	-
466,935	445,449	3,200	-	(9,094)	27,380

יתרה ליום 1 בינואר 2018

השפעת שינויים במדיניות חשבונאית

כתוצאה מיישום תקנים חדשים:

IFRS 9 "מכשירים פיננסיים"

IFRS 15 "הכנסות בגין חוזים עם

לקוחות"

יתרה ליום 1 בינואר 2018 לאחר

תיאומים למפרע

תנועה בתקופת החשבון:

רווח לתקופה

יתרה ליום 31 במרס 2018

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)

סה"כ אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרנות הון אחרות אלפי ש"ח	קרן הערכה מחדש של נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	קרן מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	
524,215	500,630	3,200	2,099	(9,094)	27,380	יתרה ליום 1 בינואר 2018
-	2,099	-	(2,099)	-	-	השפעת שינויים במדיניות חשבונאית כתוצאה מיישום תקנים חדשים: IFRS 9 "מכשירים פיננסיים"
(65,414)	(65,414)	-	-	-	-	IFRS 15 "הכנסות בגין חוזים עם לקוחות"
458,801	437,315	3,200	-	(9,094)	27,380	יתרה ליום 1 בינואר 2018 לאחר תיאומים למפרע
9,907	-	9,907	-	-	-	תקבולים מבעלי מניות במסגרת יישום שינוי מבנה הבעלות, נטו
86,422	86,422	-	-	-	-	רווח לשנה
4,763	-	-	-	4,763	-	רווח כולל אחר לשנה
91,185	86,422	-	-	4,763	-	סה"כ רווח כולל לשנה
559,893	523,737	13,107	-	(4,331)	27,380	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2018	2018	2019
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
86,422	8,134	5,417
26,140	2,526	1,494
1,060	174	(4,020)
32,672	7,455	10,606
(85,108)	-	-
280	(8)	694
<u>61,466</u>	<u>18,281</u>	<u>14,191</u>
(1,408)	(9,434)	(11,940)
844,169	122,882	(36,773)
(3,282)	(103)	(713)
2,660	13,664	17,246
(844,169)	(122,882)	36,773
8,084	2,548	1,566
<u>67,520</u>	<u>24,956</u>	<u>20,350</u>
5,058	2,974	2,976
(154)	(49)	(159)
(1,171)	2,386	1,474
<u>3,733</u>	<u>5,311</u>	<u>4,291</u>
<u>71,253</u>	<u>30,267</u>	<u>24,641</u>

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות

רווח לתקופה
הוצאות מסים שהוכרו בדוח רווח והפסד
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד
פחת והפחתות
ביטול הפרשה לירידת ערך
הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

גידול בלקוחות וחייבים אחרים ויתרות חובה
קיטון (גידול) בחייבים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים
קיטון בספקים, נותני שירותים וזכאים אחרים
גידול (קיטון) בהכנסות נדחות בגין דמי רישום ואגרות
גידול (קיטון) בזכאים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים
גידול בהתחייבות בגין הטבות עובדים

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

מזומנים נטו שנבעו מפעילויות שוטפות

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2018	2019
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
(20,388)	(5,725)	(2,392)
41	41	-
(14,962)	(2,936)	(3,196)
1,788	-	-
(18,892)	(5,806)	(4,698)
(2,633)	2,711	130
<u>(55,046)</u>	<u>(11,715)</u>	<u>(10,156)</u>
-	-	(2,349)
9,907	-	-
<u>9,907</u>	<u>-</u>	<u>(2,349)</u>
26,114	18,552	12,136
28,095	28,095	54,363
154	53	(141)
<u>54,363</u>	<u>46,700</u>	<u>66,358</u>
<u>5,630</u>	<u>3,358</u>	<u>2,501</u>

תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה

השקעות ברכוש קבוע
 תמורה ממימוש רכוש קבוע
 השקעות בנכסים בלתי מוחשיים
 השבה בגין היטלי פיתוח ששולמו ביתר
 תשלומים בגין עלויות אשר הווננו לרכוש קבוע ולנכסים בלתי מוחשיים
 תמורה ממימוש (רכישת) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילויות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

תשלומים בגין חכירה
 תקבולים מבעלי מניות במסגרת יישום שינוי מבנה הבעלות, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

עליה נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

נספח א' - פעולות שלא במזומן:

רכישת רכוש קבוע ורכוש בלתי מוחשי באשראי לזמן קצר

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

ביאור 1 - כללי

א. הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן - "החברה" או "הבורסה") לרבות באמצעות חברות מאוחדות עוסקת במסחר וסליקה בניירות ערך לרבות מניות, אגרות חוב תאגידיות, אגרות חוב ממשלתיות, מוצרים עוקבי מדדים, נגזרים וכן נותנת שירותי משמורת מרכזית לניירות הערך הנסחרים בבורסה (Central Securities Depository), ברישום ניירות ערך למסחר, חישוב מדדי ניירות ערך והפצת נתוני המסחר ונתונים אחרים לקהילת שוק ההון. בנוסף מפעילה הבורסה חברה לרישומים כמשמעותה בחוק ניירות ערך (על שמה נרשמים ניירות הערך הנסחרים בבורסה).

יש לעיין בדוחות תמציתיים מאוחדים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים").

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.
- 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. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של הקבוצה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34").

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שישומו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, פרט לשינויים במדיניות החשבונאית שנבעו מיישום של תקנים חדשים אשר נכנסו לתוקף בתקופת הדיווח כמפורט בסעיף ד' להלן.

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים נערכו בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ב. יישום לראשונה של IFRS 15 "הכנסות בגין חוזים עם לקוחות" במסגרת מספרי השוואה

בהמשך למפורט בביאור 2(כ"א) בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה ליום ה- 31 בדצמבר 2018, בחודש ינואר 2019 יצאה ההחלטה הסופית של ה-IFRIC בנושא אופן ההכרה בהכנסות מדמי רישום למסחר עם כניסתו לתוקף של תקן 15 "הכנסות בגין חוזים עם לקוחות", אשר מסקנתה הינה שנדרש לפרוס את ההכנסות מדמי רישום על פני זמן. החברה יישמה לראשונה את תקן 15, אשר נכנס לתוקף החל מ-1 בינואר 2018, במסגרת הדוחות הכספיים לשנת 2018. כתוצאה מכך מספרי השוואה ליום 31 במרס 2018 ולתקופה שהסתיימה באותו תאריך המוצגים בדוחות כספיים אלה הינם לאחר יישום התקן ומשקפים את ההחלטה הסופית של ה-IFRIC אשר התפרסמה לאחר כניסתו לתוקף של התקן.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. יישום לראשונה של IFRS 15 "הכנסות בגין חוזים עם לקוחות" במסגרת מספרי השוואה (המשך)

השפעת השינויים כאמור על הדוחות הכספיים של החברה הינם כדלקמן:

בדוחות המאוחדים על המצב הכספי:

לאחר השפעת יישום IFRS 15	השינוי	בהתאם למדיניות הקודמת	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			ליום 31 במרס 2018
			<u>נכסים</u>
			נכסים לא שוטפים
34,793	19,691	15,102	נכסי מיסים נדחים
			<u>התחייבויות והון</u>
			התחייבויות שוטפות
29,496	16,497	12,999	הכנסות נדחות בגין דמי רישום ואגרות
			התחייבויות לא שוטפות
69,121	69,121	-	הכנסות נדחות בגין דמי רישום ואגרות
			הון
437,315	(65,414)	502,729	יתרת עודפים ליום 1 בינואר 2018
8,134	(511)	8,645	רווח נקי לתקופה
<u>445,449</u>	<u>(65,925)</u>	<u>511,374</u>	יתרת עודפים ליום 31 במרס 2018

הטבלה מטה מרכזת את ההשפעות על ההכנסות, רווח ורווח למניה, בהנחה והמדיניות הקודמת של הכרה בהכנסה הייתה ממשיכה בתקופה זו:

בדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר:

לאחר השפעת יישום IFRS 15	השינוי	בהתאם למדיניות הקודמת	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
66,165	(664)	66,829	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018
10,834	(664)	11,498	הכנסות משירותים
2,526	(153)	2,679	רווח לפני הכנסות מימון, נטו
8,134	(511)	8,645	מסים על הכנסה
0.081	(0.004)	0.085	רווח לתקופה
			רווח למניה בסיסי ומדולל בש"ח

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מסים על ההכנסה בדוחות ביניים:

הוצאות (הטבות) המסים על ההכנסה לתקופות המוצגות כוללות את סך המסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים, למעט מסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון.

הוצאות (הטבות) מסים שוטפים בתקופות ביניים נצברות תוך שימוש בשיעור מס ההכנסה האפקטיבי השנתי הממוצע. לצורך חישוב שיעור מס ההכנסה האפקטיבי, מופחתים הפסדים לצורכי מס אשר לא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים, הצפויים להפחית את חבות המס בשנת הדיווח.

ד. חכירות:

כמפורט בביאור 2 ה' בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 16 – חכירות (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע חלקי (ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה).

המדיניות החשבונאית שמושמת החל מיום 1 בינואר, 2019 בגין חכירות הינה כדלקמן:

החברה מטפלת בחוזה כחירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלול בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

1. החברה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו, מהוונים בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

2. תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת החברה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים.

בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף). השפעת השינוי במדד בגין תשלומים שוטפים נזקפת לרווח או הפסד.

3. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. **חכירות: (המשך)**

4. חכירות משנה

בעסקאות בהן החברה חוכרת נכס בסיס (חכירה ראשית) ומנגד מחכירה את אותו נכס בסיס לצד שלישי (חכירת משנה), בוחנת החברה האם עברו הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על נכס זכות השימוש בין היתר על ידי בדיקה של תקופת החכירה המשנית ביחס לאורך החיים השימושיים של נכס זכות השימוש הנוצר מהחכירה הראשית.

כאשר עברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על נכס זכות השימוש מטפלת החברה בחכירת המשנה כחכירה מימונית, אחרת חכירת המשנה מטופלת כחכירה תפעולית.

כאשר חכירת המשנה מסווגת כחכירה מימונית, במועד התחילה הנכס החכור נגרע וכנגד מוכר נכס "חייבים בגין חכירה מימונית", הכלול במסגרת הסעיפים חייבים ויתרות חובה וחייבים אחרים לזמן ארוך, בגובה הערך הנוכחי של יתרת תקבולי החכירה בגין חכירת המשנה, מהוונים באותו שיעור היוון של ההתחייבות בגין החכירה הראשית.

ה. **יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים**

יישום לראשונה של IFRS 16 - חכירות

בחודש ינואר 2016 פורסם על ידי ה-IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 16 – חכירות (להלן – "התקן"). התקן מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 17 (להלן – "התקן הישן"), את פרשנות מספר 4 של הוועדה לפרשנויות ואת פרשנות מספר 15 של הוועדה המתמדת לפרשנויות. בהתאם לתקן, חכירה מוגדרת כחובה, או חלק מחובה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן.

להלן עיקר השפעות התקן:

- התקן דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בדוח על המצב הכספי (פרט לחריגים מסוימים, ראה להלן). חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות שימוש, באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן שבוטל- IAS 17 חכירות. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.
- תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכירים במועד היווצרותם.
- במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות-השימוש.
- התקן כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות, וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הישן, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים (המשך)

יישום לראשונה של IFRS 16 - תכרות (המשך)

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. כמתאפשר על פי התקן בחרה החברה לאמץ את התקן לפי גישת יישום למפרע חלקי כאשר יתרת נכסי זכות השימוש הינם בגובה יתרת ההתחייבות בגין חכירה.

בהתאם לגישה זו לא נדרשת הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן לראשונה, מחושבת תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה הקיימת במועד יישום התקן לראשונה.

לפירוט בדבר המדיניות החשבונאית המיושמת החל ממועד האימוץ לראשונה של התקן, ראה ביאור 2ד' לעיל.

עיקר ההשפעה של יישום התקן לראשונה הינה בהתייחס לחוזי חכירה קיימים של קווי תקשורת, מתקן הגיבוי של החברה וכלי רכב המשמשים את עובדי החברה, בהן החברה מהווה חוכר. על פי התקן, כאמור בביאור 2ד' לעיל, למעט חריגים, מכירה החברה בגין כל חוזה חכירה בה היא מהווה חוכר ביתרת התחייבות כנגד יתרת נכס זכות שימוש וזאת בשונה מהמדיניות שיושמה תחת הוראות התקן הישן לפיו בחוזי חכירה בהן לא הועברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, הוכרו תשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

בנוסף, ליישום התקן לראשונה קיימת השפעה על עסקאות חכירת משנה של כלי הרכב המשמשים את עובדי החברה (כאשר נכס הבסיס חכור על ידי החברה ובנוסף מוחכר על ידה בחכירת משנה). על פי התקן, כאמור בביאור 2ד' לעיל, סיווג החברה את עסקת חכירת המשנה כתפעולית או מימונית, בין היתר לפי בחינה של תקופת חכירת המשנה לעומת אורך החיים השימושיים של נכס זכות השימוש.

בעקבות האמור לעיל, סיווג החברה מחדש עסקאות חכירת משנה אשר טופלו כחכירה תפעולית לפי הוראות התקן הישן, כחכירה מימונית לפי הוראות התקן.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים (המשך)

יישום לראשונה של IFRS 16 - תכירות (המשך)

א. השפעת השינויים כאמור על הדוחות הכספיים של החברה הינם כדלקמן:

בדוחות המאוחדים על המצב הכספי:

כפי שמוצג בהתאם ל- IFRS 16	השינוי אלפי ש"ח	בהתאם למדיניות הקודמת	
			ליום 1 בינואר, 2019
			<u>נכסים</u>
			נכסים שוטפים
4,886	1,089	3,797	חייבים ויתרות חובה
			נכסים לא שוטפים
22,466	22,466	-	נכסי זכות שימוש
837	837	-	חייבים אחרים לזמן ארוך
			<u>התחייבויות והון</u>
			התחייבויות שוטפות
9,269	9,269	-	חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
			התחייבויות לא שוטפות
15,123	15,123	-	התחייבויות חכירה
			ליום 31 במרס, 2019
			<u>נכסים</u>
			נכסים שוטפים
14,383	1,124	13,259	חייבים ויתרות חובה
			נכסים לא שוטפים
11,965	10	11,955	נכסי מסים נדחים
20,696	20,696	-	נכסי זכות שימוש
935	935	-	חייבים אחרים לזמן ארוך
			<u>התחייבויות והון</u>
			התחייבויות שוטפות
9,441	9,441	-	חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
			התחייבויות לא שוטפות
13,357	13,357	-	התחייבויות חכירה
			הון
529,154	(33)	529,187	עודפים

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים (המשך)

יישום לראשונה של IFRS 16 - תכירות (המשך)

בדוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

כפי שמוצג בהתאם ל- IFRS 16	בהתאם למדיניות הקודמת	
	השינוי אלפי ש"ח	
33,536	(93)	33,629
5,736	(2,025)	7,761
10,606	2,071	8,535
2,891	47	2,844
4,020	(90)	4,110
1,494	(10)	1,504
5,417	(33)	5,450

**לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרס, 2019**

הוצאות בגין הטבות עובדים
הוצאות מחשבים ותקשורת
הוצאות פחת והפחתות
רווח לפני הכנסות מימון, נטו
הכנסות מימון, נטו
מסים על הכנסה
רווח לתקופה

בנוסף, יישום התקן לראשונה משפיע על תזרימי המזומנים של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב- 31 במרס, 2019 באופן הבא: גידול של 2,349 אלפי ש"ח בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת לעומת קיטון של 2,349 אלפי ש"ח בתזרים מזומנים מפעילות מימון.

ב. שיעור הריבית התוספתי ששימש להיוון תשלומי החכירה העתידיים בחישוב יתרת ההתחייבות בגין חכירה במועד היישום לראשונה של התקן הינו בטווח של 1.17% עד 1.83%. שיעורי ההיוון כאמור מבוססים על שיעור הריבית הנומינלי המתאים להיוון חוזי החכירה, זאת בהתאם לסיכון המימוני של החברה ובהתאם למח"מ חוזי החכירה.

ביאור 3 - עונתיות

תחום הפעילות של החברה אינו מאופיין בעונתיות המשפיעה על היקף פעילותה באופן מהותי. עם זאת, הכנסות החברה (בעיקר מעמלות מסחר וסליקה) מושפעות בין היתר מתקופות חגים ומועדים או חופשות, בהם קיימת מגמת קיטון בהיקפי הפעילות היומיים בבורסה וכן קיטון במספר ימי המסחר החלים בתקופות אלה.

ביאור 4 - דרישות הקבוצה להלימות ההון והלימות הנזילות

הדרישות להלימות ההון ולהלימות הנזילות נקבעו למסלקות בהוראת יציבות המסלקות על ידי רשות ניירות ערך. הדרישות כוללות הקצאת הון בגין חשיפת המסלקה לסיכונים אשראי (למעט אירוע כשל של חבר מסלקה), לסיכונים שוק על תיק ההשקעות של המסלקה (סיכון ריבית), לסיכונים תפעולי ומשפטי ולהבטחת המשכיות עסקית וארגון מחדש של עסקיה. כמו כן, כוללות הדרישות, כאמור, את דרישת המינימום בגין השתתפות המסלקה בסדר מימוש הבטוחות בעת קרות אירוע כשל של חבר מסלקה בשיעור 25% מסך הסיכונים האמורים לעיל.

בהיעדר הוראה רגולטורית אחרת, נקבעות הדרישות להלימות ההון ולהלימות הנזילות בבורסה באמצעות מודלים פנימיים שאושרו על ידי דירקטוריון הבורסה בינואר 2015. ככלל חישוב הדרישות של הבורסה, כאמור לעיל, חולקים יסודות דומים לחישוב הדרישות שנקבעו למסלקות בהוראת יציבות המסלקות, פרט לחישוב דרישות הון בגין סיכונים שוק והגדרת ההון הכשיר.

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

ביאור 4 - דרישות הקבוצה להלימות ההון והלימות הנזילות (המשך)

הלימות ההון - דרישות ההון, בסיס ההון הכשיר ותמונת הלימות ההון בקבוצה ליום הדוח:

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 31 במרס		
	2018	2019	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח	
2,421	2,995	5,414	דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון:
5,808	5,035	5,852	סיכון אשראי
37,011	37,385	37,193	סיכון שוק
106,656	108,638	107,906	סיכון תפעולי ומשפטי (*)
25,390	26,430	25,503	המשכיות עסקית וארגון מחדש (**)
177,286	180,483	181,868	תרומה למפל הנכסים בעת אירוע כשל
			סה"כ דרישת ההון בגין רכיבי הסיכון
			רכיבי בסיס ההון
523,737	445,449	529,154	עודפים
13,107	3,200	13,107	קרנות הון
(4,331)	(9,094)	(6,411)	קרן מדידות מחדש של התחייבויות בגין הטבה מוגדרת
27,380	27,380	27,380	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
			בניכוי:
(105,952)	(94,068)	(107,640)	נכסים בלתי מוחשיים
(12,423)	(34,793)	(11,965)	נכסי מסים נדחים
441,518	338,074	443,625	סה"כ בסיס ההון הכשיר
<u>264,232</u>	<u>157,591</u>	<u>261,757</u>	עודף בהון (בסיס ההון הכשיר בניכוי הדרישה)

* הקצאת הון בגובה 15% מממוצע ההכנסה הגולמית ב-12 הרבעונים האחרונים.
 ** הקצאת הון בגובה שישה חודשי הוצאות תפעוליות (על בסיס שנתי) בהתאמת הנדרשות.

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

ביאור 4 - דרישות הקבוצה להלימות ההון והלימות הנזילות (המשך)

הלימות הנזילות - דרישות הנזילות, בסיס הנכסים הנזילים נטו ותמונת הלימות הנזילות ליום הדוח:

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 31 במרס	
	2018	2019
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
106,656	108,638	107,906
25,390	26,430	25,503
<u>132,046</u>	<u>135,068</u>	<u>133,409</u>
54,363	46,700	66,358
183,817	181,740	184,996
(9,503)	(8,298)	(9,483)
50,000	50,000	50,000
(47,518)	(56,682)	(72,780)
<u>231,159</u>	<u>213,460</u>	<u>219,091</u>
<u>99,113</u>	<u>78,392</u>	<u>85,682</u>

דרישות הנזילות בגין רכיבי הסיכון:
 המשכיות עסקית וארגון מחדש
 תרומה למפל הנכסים בעת אירוע כשל
סה"כ דרישה לנכסים נזילים

נכסים נזילים כשירים
 מזומן ושווה מזומן
 תיק ניירות ערך שווי הוגן
 בניכוי הפעלת מקדמי הפחתה על הנכסים
 קו אשראי
 בניכוי התחייבויות שוטפות
נכסים נזילים נטו

עודף הנזילות (נכסים נזילים נטו בניכוי הדרישה)

הלימות ההון והלימות הנזילות במסלקת הבורסה ליום הדוח:

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 31 במרס	
	2018	2019
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
89,451	94,649	90,014
126,691	120,664	129,184
<u>37,240</u>	<u>26,015</u>	<u>39,170</u>
66,713	72,846	67,389
113,782	109,636	121,325
<u>47,069</u>	<u>36,790</u>	<u>53,936</u>

תמונת הלימות ההון:
 סך דרישת ההון
 סה"כ בסיס ההון הכשיר
סה"כ עודף בהון

תמונת הלימות הנזילות:
 סך דרישת הנזילות
 סך נכסים נזילים נטו
סה"כ עודף הנזילות

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

ביאור 4 - דרישות הקבוצה להלימות ההון והלימות הנזילות (המשך)

הלימות ההון והלימות הנזילות במסלוקת מעו"ף ליום הדוח:

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 31 במרס	
	2018	2019
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
37,500	37,500	37,500
42,755	41,618	43,584
<u>5,255</u>	<u>4,118</u>	<u>6,084</u>
20,144	20,553	20,455
39,984	38,444	41,431
<u>19,840</u>	<u>17,891</u>	<u>20,976</u>

תמונת הלימות ההון:

סך דרישת ההון
 סה"כ בסיס ההון הכשיר
סה"כ עודף בהון

תמונת הלימות הנזילות:

סך דרישת הנזילות
 סך נכסים נזילים נטו
סה"כ עודף בנזילות

במסגרת דרישת ההון והנזילות של הקבוצה נכללת הקצאת המשאבים העצמיים של כל אחת מהמסלוקות בכל אחת מהדרישות האמורות לעיל. להלן פירוט סך המשאבים הפיננסיים המוחזקים על ידי הקבוצה וכל אחת מהמסלוקות לצורך התמודדותה עם אירוע כשל של חבר מסלוקה:

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 31 במרס	
	2018	2019
מיליון ש"ח (מבוקר)	מיליון ש"ח (בלתי מבוקר)	מיליון ש"ח (בלתי מבוקר)
2,869	2,442	2,611
707	896	557
726	779	762
<u>25</u>	<u>26</u>	<u>26</u>
<u>4,327</u>	<u>4,143</u>	<u>3,956</u>

סך הביטחונות השוטפים (Margin) שנדרשו להפקדה במסלוקת מעו"ף
 סך הבטוחות שנדרשו להפקדה בקרן הסיכונים במסלוקת מעו"ף(*)(**)
 סך הבטוחות שנדרשו להפקדה בקרן הסיכונים במסלוקת הבורסה(*)
 סך האמצעים העצמיים המוקצים מהון הקבוצה לאירוע כשל (***)

סה"כ המשאבים הפיננסיים

(*) למועד אישור הדוחות הכספיים, סה"כ הבטוחות שנדרשו להפקדה בקרן הסיכונים של מסלוקת המעו"ף ומסלוקת הבורסה עומדות על כ- 558 מיליון ש"ח ו- 796 מיליון ש"ח, בהתאמה.

(**) החל מיום 15 באוקטובר 2018 מעודכנת קרן הסיכונים של מסלוקת מעו"ף על בסיס מתודולוגיה חדשה, שאושרה על ידי דירקטוריון המסלוקה ביום 29 במרץ 2018.

(***) סך האמצעים המוקצים מהונה העצמי של הקבוצה בגין מסלוקת מעו"ף ומסלוקת הבורסה ליום 31 במרס 2019 הינם 7.5 מיליון ש"ח ו- 18 מיליון ש"ח בהתאמה (ליום 31 במרס 2018 הינם 7.5 מיליון ש"ח ו- 18.9 מיליון ש"ח בהתאמה, וליום 31 בדצמבר 2018 הינם 7.5 מיליון ש"ח ו- 17.9 מיליון ש"ח בהתאמה).

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

ביאור 5 - מכשירים 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 יב' בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

ב. יתרות של מכשירים פיננסיים לפי קטגוריות:

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 31 במרס	
	2018	2019
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)

נכסים פיננסיים: (*)

נכסים פיננסיים שנמדדים בעלות מופחתת:

54,363	46,700	66,358
17,710	20,663	25,913
-	-	935
538	538	540

מזומנים ושוי מזומנים
לקוחות וחייבים
חייבים אחרים לזמן ארוך
מזומנים מוגבלים בשימוש

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

נכסים הנובעים מפעילות סליקה - חייבים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים
נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר (**)

895,401	1,616,688	932,174
183,817	181,740	184,996

<u>1,151,829</u>	<u>1,866,329</u>	<u>1,210,916</u>
------------------	------------------	------------------

מוצג בדוח על המצב הכספי במסגרת:

נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים

1,151,291	1,865,791	1,209,441
538	538	1,475
<u>1,151,829</u>	<u>1,866,329</u>	<u>1,210,916</u>

התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:

15,463	17,832	12,050
-	-	9,441
-	-	13,357
538	538	540

ספקים וזכאים אחרים
חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
התחייבויות חכירה
התחייבויות אחרות

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

התחייבויות הנובעות מפעילות סליקה - זכאים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים

895,401	1,616,688	932,174
<u>911,402</u>	<u>1,635,058</u>	<u>967,562</u>

מוצג בדוח על המצב הכספי במסגרת:

התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות

910,864	1,634,520	953,665
538	538	13,897
<u>911,402</u>	<u>1,635,058</u>	<u>967,562</u>

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

(**) הרכב תיק ההשקעות כולל מלוות ואג"ח של ממשלת ישראל, ראה ביאור 4 (ד) (2) בדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2018.

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

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

(1) המכשירים הפיננסיים של הקבוצה כוללים בעיקר מזומנים ושווי מזומנים לרבות מזומנים מוגבלים בשימוש, נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר, לקוחות, חייבים אחרים, ספקים ונותני שרות, זכאים ויתרות זכות, התחייבויות חכירה, התחייבויות אחרות ונכסים והתחייבויות בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים.

היתרות בדוח על המצב הכספי לימים 31 במרס 2019 ו-2018 וליום 31 בדצמבר 2018 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.

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

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים: (המשך)

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

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 במרס 2019 (בלתי מבוקר):
184,996	20,134	רמה 1
-	917,388	רמה 2
<u>184,996</u>	<u>937,522</u>	
-	(5,348)	קיזוז בין מכשירים ברמה 1 למכשירים ברמה 2, בפוזיציה של אותו חבר לאותו מועד פקיעה (*)
<u>184,996</u>	<u>932,174</u>	סה"כ יתרה בדוח על המצב הכספי
		ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר):
181,740	64,628	רמה 1
-	1,575,952	רמה 2
<u>181,740</u>	<u>1,640,580</u>	
-	(23,892)	קיזוז בין מכשירים ברמה 1 למכשירים ברמה 2, בפוזיציה של אותו חבר לאותו מועד פקיעה (*)
<u>181,740</u>	<u>1,616,688</u>	סה"כ יתרה בדוח על המצב הכספי
		ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)
183,817	118,539	רמה 1
-	882,825	רמה 2
<u>183,817</u>	<u>1,001,364</u>	
-	(105,963)	קיזוז בין מכשירים ברמה 1 למכשירים ברמה 2, בפוזיציה של אותו חבר לאותו מועד פקיעה (*)
<u>183,817</u>	<u>895,401</u>	סה"כ יתרה בדוח על המצב הכספי

(*) ראה ביאור 7 א' בדוחות הכספיים המאוחדים בשנת 2018.

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 יב (2) בדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2018.

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

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. 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.

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

נכסים/התחייבויות בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים, נטו בדוח על המצב הכספי אלפי ש"ח	סכומים שקוזזו בדוח על המצב הכספי אלפי ש"ח	סכומי ברוטו של (לפני קיזוז) של נכסים/התחייבויות בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים אלפי ש"ח	סוג המכשיר
<u>932,174</u>	<u>333,318</u>	<u>1,265,492</u>	ליום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקר): אופציות*
<u>1,616,688</u>	<u>170,913</u>	<u>1,787,601</u>	ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר): אופציות*
<u>895,401</u>	<u>591,538</u>	<u>1,486,939</u>	ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר): אופציות*

* לימים 31 במרס 2019 ו- 2018 וליום 31 בדצמבר 2018 אין פוזיציות פתוחות בגין חוזים עתידיים.

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

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות: (המשך)

נכסים פיננסיים בני קיזוז בחלוקה לפי צד נגדי לעסקה:

סה"כ נטו אלפי ש"ח	סכומי הביטחונות (*) 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 במרס 2019 (בלתי מבוקר):
-	655,734	241	655,975	חבר ב'
-	-	206,350	206,350	חבר ג'
-	507	69,342	69,849	חברים אחרים
-	656,241	275,933	932,174	
				ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר):
-	944,036	811	944,847	חבר ג'
-	613,841	2,599	616,440	חבר ב'
-	3,783	51,618	55,401	חברים אחרים
-	1,561,660	55,028	1,616,688	
				ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר):
-	644,869	1,430	646,299	חבר ב'
-	-	175,379	175,379	חבר ג'
-	2,637	71,086	73,723	חברים אחרים
-	647,506	247,895	895,401	

(*) סכומי הביטחונות מוצגים בסכום שאינו עולה על יתרת הנכסים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים, לאחר מלוא הקיזוזים במקרה כשל. דרישת הביטחונות השוטפים גבוהה מזו המוצגת בטבלה לפרטים ראה ביאור 4 לעיל.

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

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות: (המשך)

התחייבויות פיננסיות בנות קיזוז בחלוקה לפי צד נגדי לעסקה:

סה"כ נטו אלפי ש"ח	סכומים שיקוזו במקרה של כשל אלפי ש"ח	התחייבויות בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים, נטו בדוח על המצב הכספי אלפי ש"ח	צד נגדי לעסקה
			ליום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקר):
485,176	26,964	512,140	חבר א'
76,349	206,350	282,699	חבר ג'
94,716	42,619	137,335	חברים אחרים
<u>656,241</u>	<u>275,933</u>	<u>932,174</u>	
			ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר):
1,260,650	14,670	1,275,320	חבר א'
235,319	32,192	267,511	חבר ח'
65,691	8,166	73,857	חברים אחרים
<u>1,561,660</u>	<u>55,028</u>	<u>1,616,688</u>	
			ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר):
409,886	32,653	442,539	חבר א'
151,770	175,379	327,149	חבר ג'
85,850	39,863	125,713	חברים אחרים
<u>647,506</u>	<u>247,895</u>	<u>895,401</u>	

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

ליום 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח (מבוקר)	ליום 31 במרס		עד חודש לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי 1-2 חודשים 2-3 חודשים עד שנה
	2018 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	2019 אלפי ש"ח	
415,228	756,544	485,183	
430,786	814,717	409,301	
15,124	32,542	35,790	
34,263	12,885	1,900	
<u>895,401</u>	<u>1,616,688</u>	<u>932,174</u>	סה"כ התחייבויות פיננסיות מפעילות סליקה*

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

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

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. סיכומי ריבית:

לקבוצה עודפי מזומנים המופקדים בפיקדונות בנקאיים והשקעות במכשירים פיננסיים בריבית משתנה ולכן קיימת חשיפה תזרימית לשינויים בריבית.

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

שינוי של -/+2%	שינוי של -/+1%	סך מכשירים נושאי ריבית משתנה מיליוני ש"ח	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
1.03	0.52	51.7	ליום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקר)
0.8	0.4	41.2	ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)
1	0.5	49.6	ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)

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

הטבלה להלן מפרטת את השפעת השינוי בשווי הוגן של איגרות חוב כאמור (לפני השפעת המס) בשיעורים של +/-1% , +/-2%:

שינוי של -/+2%	שינוי של -/+1%	סך מכשירים נושאי ריבית קבועה מיליוני ש"ח	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
16.28	8.14	182.6	ליום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקר)
14.92	7.46	181.7	ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)
15.42	7.71	181.3	ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)

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

ביאור 6 - הכנסות

פיצול הכנסות בגין חוזים עם לקוחות:

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2018	2019
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
119,355	32,722	26,553
46,525	11,306	13,401
49,605	11,658	12,351
34,954	8,966	9,870
5,166	1,513	2,452
<u>255,605</u>	<u>66,165</u>	<u>64,627</u>
156,418	40,811	40,903
99,187	25,354	23,724
<u>255,605</u>	<u>66,165</u>	<u>64,627</u>

לפי סוג השירות:

עמלות מסחר וסליקה
 דמי רישום ניירות ערך למסחר ואגרות שנתיות
 שירותי מסליקה
 הפצת נתוני מסחר ומידע אחר
 אחרות
סה"כ

לפי עיתוי העברת השירותים:

הכנסות שהוכרו בנקודת זמן
 הכנסות שהוכרו לאורך זמן
סה"כ

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

ביאור 7 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

א. בהמשך לאמור בביאור 13 ה. (1) לדוחות הכספיים השנתיים בנוגע לתוכנית תגמול לנושאי המשרה בחברה, הכפופים למנהל הכללי, ובהמשך לאמור בביאור 15 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר מדידת השווי ההוגן של כתבי האופציות שהוענקו לנושאי המשרה כאמור, ביום 11 באפריל 2019, אישר דירקטוריון החברה תיקון לתוכנית (אשר היה כפוף לעדכון מדיניות התגמול של החברה), לפיו, בין היתר, בוטל התנאי שהיה קבוע בתוכנית לפיו מימוש כתבי האופציה יותנה ברישום למסחר של מניות החברה. בנוסף, נקבע מנגנון חלופי לקביעת שווי ההטבה לניצעים, במקרה שבו מניות החברה לא יירשמו למסחר בבורסה. ביום 1 במאי 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה את עדכון מדיניות התגמול של החברה בהתאם לאמור לעיל. בהתאם לעדכון התוכנית כאמור, החברה תחל להכיר בהוצאה בגין תשלום מבוסס מניות, בהתבסס על השווי ההוגן כפי שנקבע במועד הענקה המקורי, ולאורך תקופות ההבשלה החל מיום 1 במאי 2019 (מועד אישור האסיפה הכללית לעדכון התוכנית). ההוצאה המצטברת ממועד ההענקה המקורי בגין שירותי עבר שטרם הוכרה ליום 31 במרס 2019 הינה בסך של כ- 2.3 מיליון ש"ח. הוצאה זו תוכר בדוחות כספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2019.

ב. ביום 1 במאי 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, תכנית שימור למנכ"ל החברה הכוללת שלושה רכיבים כדלקמן:

(1) תוספת תשלום חודשית שתשולם בחלקה החל ממשכורת חודש יוני 2019 ובחלקה החל ממשכורת ינואר 2022.

(2) העמדת הלואות שימור למנכ"ל בסך של 3.5 מיליון ש"ח (להלן: "ההלואה") לתקופה של 5 שנים החל מיום 1 ביוני 2019 (להלן: "תקופת ההלוואה"). ככל שהמנכ"ל ימשיך לעבוד בחברה עד לתום תקופת ההלוואה (דהיינו, עד ליום 30 במאי 2024), תהפוך ההלוואה במלואה למענק חד פעמי למנכ"ל. במידה ויודיע המנכ"ל על התפטרותו לפני תום תקופת ההלוואה, המנכ"ל ישיב את מלוא סכום ההלוואה לחברה. במידה וסיום יחסי העבודה יסתיימו בטרם תום תקופת ההלוואה, המנכ"ל ישיב את מלוא סכום ההלוואה לחברה. במידה וסיום להפיכת חלק יחסי מההלוואה כמענק ההלוואה תישא ריבית רעיונית שנתית (בהתאם להוראות סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה), אשר החברה תישא בעלותה, לרבות גילום המס בגינה. החברה תכיר בהוצאה על פני תקופת ההלוואה בקו ישר.

(3) אישור תכנית תגמול הוני למנכ"ל, לפיה יוקצו לנאמן עבור המנכ"ל 4,250,000 כתבי אופציה ניתנים למימוש למניות החברה, המבשילות במנה אחת בתום חמש שנים ממועד ההקצאה. כתבי האופציה למנכ"ל שיוקצו על פי תכנית התגמול ההוני, לא ירשמו למסחר בבורסה.

בהנחה תיאורטית של מימוש מלא של כתבי האופציה למנכ"ל ובהנחה של הקצאת הכמות המרבית האפשרית של המניות שינבעו ממימוש כתבי האופציה למנכ"ל האמורים, יהוו מניות המימוש למנכ"ל, כ-4.08% מהון המניות המונפק של החברה (מיד לאחר ההקצאה), וכ-3.92% בהנחה של דילול מלא.

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

ביאור 7 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח (המשך)

ב. (המשך)

הטבלה הבאה מתארת את כמות האופציות שתוקצנה במסגרת התוכנית כאמור:

שוי הוגן במועד ההענקה אלפי ש"ח	תוספת המימוש (1)	תנאי ההבשלה ותנאים נוספים	מועד הפקיעה	מספר האופציות שהוענקו	מועד ההענקה	תיאור התוכנית
2,743	12	(2)	(3)	4,250,000	1 במאי 2019	כתבי אופציה שהוענקו למנכ"ל

(1) מחיר המימוש של האופציות לא ייגבה אלא ישמש לצורך קביעת סכום ההטבה הכספי וכמות המניות שתוקצה בפועל.

(2) האופציות תבשלה בתום 5 שנים ממועד הקצאתן בכפוף לכך שהמנכ"ל יכהן בתפקידו עד למועד זה.

(3) האופציות תפקענה בתום 7 שנים ממועד הקצאתן (נכון למועד אישור הדוח הכספי, האופציות טרם הוקצו).

כתבי האופציה הוענקו למנכ"ל בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה, בהתאם למסלול רווח הון. ההוצאות שתירשמה בגין התוכנית אינן מוכרות לצרכי מס, ולפיכך לא ירשם נכס מס בגין ההוצאות.

אומדן השווי ההוגן של כתבי האופציה:

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו כאמור לעיל נאמד תוך יישום המודל הבינומי. להלן הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל:

רכיב	
מחיר מניה במועד ההענקה (בש"ח) ⁽¹⁾	6.36
מחיר מימוש (בש"ח)	12
מקדם מימוש	2.8
תנודתיות צפויה של מחיר המניה ⁽²⁾	25%
אורך חיי כתבי האופציה (בשנים)	7
שיעור הריבית חסרת הסיכון	1.65%
שיעור הדיבידנד הצפוי ⁽³⁾	0%

(1) שווי המניה מתבסס על הערכת שווי ההון העצמי של החברה שנקבעה ע"י מעריך שווי חיצוני.

(2) התנודתיות נאמדה בהתבסס על נתוני חברות דומות, וחושבה כממוצע פשוט של סטיות התקן השנתיות של בורסות נסחרות בטווחים של עד כ- 10 מיליארד ש"ח על פי תקופת מסחר של 7 שנים (בהתאם לאורך החיים החזוי של האופציות).

(3) מאחר ומחיר המימוש של האופציות מתואם בגין מלוא הדיבידנד שתחלק החברה על פני תקופת המימוש, הדיבידנדים הצפויים לא נכללו בהערכת השווי והונח שיעור דיבידנד של 0%.

הקבוצה מכירה בהסדרי תשלום מבוססי מניות בדוחות הכספיים כהוצאה על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בהון, תחת סעיף "קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות".

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

ביאור 7 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח (המשך)

ג. ביום 17 בספטמבר 2018, הוכרז סכסוך עבודה בבורסה על ידי הסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן: "ההסתדרות"). מהות הסכסוך, בהתאם להודעה שנמסרה מההסתדרות הינה בעיקרה בעניינים הנוגעים להשלכת עסקת מכירת מניות החברה על זכויות העובדים וחתימת הסכם קיבוצי חדש להבטחת זכויות כלכליות וביטחונם התעסוקתי של העובדים.

ביום 8 באוקטובר 2018, הגישה הבורסה בקשת צד בסכסוך קיבוצי לבית הדין לעבודה בתל אביב נגד ההסתדרות וועד עובדי הבורסה, לביטול הסכסוך הקיבוצי שהוכרז על ידם כאמור. להערכת החברה, הכרזת סכסוך העבודה מהווה הפרה של הסכם קיבוצי שנחתם בשנת 2017 ואשר כלל הסדרים מיוחדים נוכח שינוי מבנה הבעלות.

ביום 20 במאי 2019, הוכרז סכסוך עבודה בבורסה על ידי ההסתדרות. מהות הסכסוך, בהתאם להודעה שנמסרה מההסתדרות הינה אי הסכמה בנוגע לשיעור ולמועד חלוקת המענק השנתי לשנת 2017. החברה הפרישה את גובה המענק השנתי לשנת 2017, שלדעתה היא צפויה לשלם לעובדים.

בהתאם להוראות חוק יישוב סכסוכי עבודה, תשי"ז - 1957, לאור מסירתן של ההודעות האמורות על סכסוכי עבודה רשאים עובדי החברה לפתוח בשביתה. במסגרת סכסוך העבודה שהוכרז ננקטו בשבועות האחרונים עיצומים שונים על ידי עובדי הבורסה, שאף הובילו לכך שהמסחר בבורסה נפתח ביום 21 במאי 2019 באיחור.

ביום 23 במאי 2019, הודיעה ההסתדרות על פתיחת משא ומתן מהיר ואינטנסיבי להסדרת מערכת יחסי העבודה.

ד. בחודש מאי 2019 התקשרה הבורסה עם מנהלת ליגות הכדורגל המקצועניות בישראל 2014 בע"מ (להלן - "המנהלת") בהסכם למתן חסות ראשית למשך שלוש עונות משחקים החל מעונת משחקים (כהגדרת המונח בתקנוני ההתאחדות לכדורגל בישראל) 2019/2020 ועד תום עונת משחקים 2021/2022, תמורת סך כולל של 12.3 מיליוני ש"ח אשר משולמים לשיעורין לאורך התקופה, בתמורה לכך התחייבה המנהלת להיקפי פרסום מינימליים באמצעי התקשורת השונים כמפורט בהסכם.

ה. בהמשך לאמור בביאור 17א לדוחות הכספיים השנתיים בנושא שיפוי נושאי משרה, ביום 4 ביוני 2019 אישר דירקטוריון החברה (לאחר שהתקבל לכך אישור ועדת הביקורת ביושבה כוועדת התגמול) נוסח מתוקן של כתב התחייבות לשיפוי (להלן - "כתב השיפוי 2019"). במעמד זה, גם אושר ביטולו של כתב השיפוי שניתן בעבר על ידי החברה לנושאי משרה במסלקת הבורסה, בשל היותם נושאי משרה במסלקת הבורסה, אשר יקבלו חלף כך כתב שיפוי חדש במישורין ממסלקת הבורסה.

סכום השיפוי המרבי שישולם על פי כתב השיפוי 2019, בגין חבות כספית שתוטל על נושא משרה כלפי אדם אחר, על פי כל כתבי השיפוי אשר הוענקו ו/או יוענקו על ידי החברה, לכל נושאי המשרה, במצטבר, בגין אחד או יותר מהאירועים שפורטו בכתב השיפוי 2019 (להלן: "חבות כספית לצד שלישי") לא יעלה על סכום מצטבר השווה ל-25% מסכום ההון העצמי של החברה, לפי דוחותיה הכספיים האחרונים שפורסמו לפני יום התשלום בפועל של סכום השיפוי. בנוסף לכך, ישולמו על פי כתב השיפוי 2019 סכומי שיפוי בגין הוצאות משפטיות סבירות במסגרת הליכי חקירה ובהליכים משפטיים או מנהליים ולרבות הוצאות התדיינות סבירות, בגין תשלומי פיצויים לנפגעי הפרות מנהליות וכן בגין כל חבות או הוצאה אחרות שניתן לשפות בגין על פי דין.

ביום 4 ביוני 2019 אישרו הדירקטוריונים של מסלקת הבורסה ומסלקת מעו"ף (לאחר קבלת אישוריהן של ועדות הביקורת שלהן ביושביהן כוועדות תגמול) כתבי שיפוי לנושאי משרה המכהנים בהן, על בסיס עקרונות דומים לאלו של כתב השיפוי 2019.

עם זאת, סכום השיפוי המרבי, במצטבר, בגין חבות כספית לצד שלישי על פי כתב השיפוי של מסלקת הבורסה 2019 הועמד על הגבוה מבין שתי חלופות אלה: (א) 10 מיליון ש"ח או (ב) 25% מסכום ההון העצמי של מסלקת הבורסה בתוספת סך ההון המשני כפי שהוגדר בהחלטה, לפי הדוחות הכספיים האחרונים של מסלקת הבורסה שפורסמו לפני תשלומם בפועל, וסכום השיפוי המרבי, במצטבר, בגין חבות כספית לצד שלישי על פי כתבי השיפוי של מסלקת מעו"ף 2019 הועמד על הגבוה מבין שתי חלופות אלה: (א) 5 מיליון ש"ח או (ב) 25% מסכום ההון העצמי של מסלקת מעו"ף על פי דוחותיה הכספיים האחרונים שפורסמו לפני יום התשלום בפועל.

ההחלטות למתן כתבי השיפוי 2019 כאמור, כפופות לאישור האסיפות הכלליות של חברות קבוצת הבורסה.

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

ביאור 7 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח (המשך)

1. בהמשך לאמור בביאור 17 בדוחות הכספיים השנתיים בנושא מתן פטור מאחריות לנושאי משרה, לאור השינויים שחלו בהוראות הממשל התאגידי החל על החברה ועל מסלקת הבורסה ומסלקת מעו"ף בעטיו של תיקון מס' 63 לחוק ניירות ערך, אישרו ביום 4 ביוני 2019 הדירקטוריונים של כל אחת מהחברות כאמור (לאחר אישוריהן של ועדות הביקורת בכל אחת מהן ביושביהן כוועדות תגמול), ולרבות החברה לרישומים, פטור לנושאי המשרה בכל אחת מחברות אלה מאחריותם בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות, בכפוף להוראות והסייגים הקבועים בד"ן. ההחלטה כפופה לאישור האסיפות הכלליות של חברות קבוצת הבורסה.