

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2006

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים
	הדוחות הכספיים:
3	מאזנים
4-5	דוחות רווח והפסד
6	דוחות על השינויים בהון העצמי
7-10	דוחות על תזרימי המזומנים
11-39	באורים לדוחות הכספיים

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

ביקרנו את המאזנים המצורפים של הבורסה לניירות ערך בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2006 ו-2005 ואת המאזנים המאוחדים לאותם תאריכים ואת דוחות הרווח וההפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים - של החברה ומאוחדים - לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2006. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי - של החברה ובמיוחד - לימים 31 בדצמבר 2006 ו-2005 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים - של החברה ובמיוחד - לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2006. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג - 1993.

כמוסבר בביאור 2(א), הדוחות הכספיים הנ"ל מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

**בריטמן אלמגור ושות'
רואי חשבון**

תל-אביב, 25 באפריל 2007

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

מ א ז נ י ם באלפי שקלים חדשים

<u>ה ח ב ר ה</u>		<u>מ א ו ח ד</u>		<u>ב א ו ר</u>	
<u>ליום 31 בדצמבר,</u>		<u>ליום 31 בדצמבר,</u>			
<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>(*)2005</u>	<u>2006</u>		
					<u>רכוש שוטף</u>
12,372	16,548	17,264	26,145	3	מזומנים ושווי מזומנים
98,821	87,206	152,304	171,535	4	ניירות ערך סחירים
1,087	1,420	1,087	1,420	5	לקוחות
-	-	-	329,499	6	חייבים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים
-	-	-	143,001	7	נכסים הנובעים מניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד
10,816	10,215	8,572	11,299	8	חייבים ויתרות חובה
<u>123,096</u>	<u>115,389</u>	<u>179,227</u>	<u>682,899</u>		
					<u>השקעות</u>
51,892	91,779	-	-	9	בחברות מאוחדות
4,137	4,089	4,137	4,089	10	בחברה כלולה
<u>56,029</u>	<u>95,868</u>	<u>4,137</u>	<u>4,089</u>		
-	-	-	492	9	<u>רכוש אחר</u>
				11	<u>רכוש קבוע</u>
125,124	139,862	125,124	139,862		עלות
101,740	109,066	101,740	109,066		בניכוי - פחת שנצבר
<u>23,384</u>	<u>30,796</u>	<u>23,384</u>	<u>30,796</u>		
<u>202,509</u>	<u>242,053</u>	<u>206,748</u>	<u>718,276</u>		
					<u>התחייבויות שוטפות</u>
7,002	10,942	7,002	10,942	12	ספקים ונותני שירותים
-	-	-	329,499	6	זכאים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים
-	-	-	143,001	7	התחייבויות בגין ניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד
23,353	22,702	27,592	26,425	13	זכאים ויתרות זכות
2,600	-	2,600	-	15	שטרי הון
<u>32,955</u>	<u>33,644</u>	<u>37,194</u>	<u>509,867</u>		
					<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
3,897	5,167	3,897	5,167	14	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
				16	<u>התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות</u>
165,657	203,242	165,657	203,242		<u>הון עצמי</u>
<u>202,509</u>	<u>242,053</u>	<u>206,748</u>	<u>718,276</u>		

(*) לעניין יישום לראשונה של תקן 22 החל ב-1 בינואר 2006 והשפעתו על היתרות המאזניות - ראה באורים 6 ו-7.

יוסף טרייסטר
סמנכ"ל בכיר למינהל וכספים

אסתר לבנון
סמנכ"ל ודירקטור

שאול ברונפלד
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 25 באפריל 2007

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

דוחות רווח והפסד מאוחדים

באלפי שקלים חדשים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2004	2005	2006		
95,340	114,723	112,553		הכנסות משירותים
20,726	28,575	34,896		עמלות מסחר וסליקה
10,150	12,788	15,228		דמי רישום ניירות ערך למסחר ואגרות שנתיות
16,980	20,442	24,762		שירותי מסלוקה לחברי הבורסה ולחברות הציבוריות
967	1,741	3,143		הפצת נתוני מסחר ומידע אחר
<u>144,163</u>	<u>178,269</u>	<u>190,582</u>		אחרות
66,807	71,984	81,666	17	עלות ההכנסות
11,794	11,705	15,528		שכר ונלוות
8,015	9,121	9,462		מחשבים ותקשורת
8,963	10,765	13,678		שכר דירה, ארנונה ואחזקת בנין
7,243	7,306	7,078		מנהלה וכלליות
8,870	10,267	11,026		אגרה לרשות ניירות ערך
7,706	8,725	8,085		פחת
<u>119,398</u>	<u>129,873</u>	<u>146,523</u>		פרמיה בגין בטוחות לקרן סיכוני מעו"ף
24,765	48,396	44,059		<u>רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות מימון, נטו</u>
7,864	12,618	11,360	19	הכנסות מימון, נטו
32,629	61,014	55,419		<u>רווח הפעלה לאחר הכנסות מימון, נטו</u>
114	87	(53)		הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
32,743	61,101	55,366		<u>רווח לפני מיסים על ההכנסה</u>
12,090	20,522	18,011	20	מיסים על ההכנסה
20,653	40,579	37,355		<u>רווח לאחר מיסים על ההכנסה</u>
225	246	230		חלק בתוצאות חברות מוחזקות, נטו
<u>20,878</u>	<u>40,825</u>	<u>37,585</u>		<u>רווח נקי לשנה</u>

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

דוחות רווח והפסד - החברה

באלפי שקלים חדשים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
2004	2005	2006	באור
			הכנסות משירותים
53,073	62,593	67,259	עמלות מסחר וסליקה
20,726	28,575	34,896	דמי רישום ניירות ערך למסחר ואגרות שנתיות
10,121	12,761	15,198	שירותי מסלוקה לחברי הבורסה ולחברות הציבוריות
16,980	20,442	24,762	הפצת נתוני מסחר ומידע אחר
967	1,741	3,050	אחרות
<u>101,867</u>	<u>126,112</u>	<u>145,165</u>	
			עלות ההכנסות
66,807	71,984	81,666	17 שכר ונלוות
11,794	11,705	15,528	מחשבים ותקשורת
8,015	9,121	9,462	שכר דירה, ארנונה ואחזקת בנין
8,962	10,763	13,677	מנהלה וכלליות
7,243	7,306	7,078	אגרה לרשות ניירות ערך
8,870	10,267	11,026	פחת
<u>111,691</u>	<u>121,146</u>	<u>138,437</u>	
(28,149)	(30,985)	(28,547)	18 השתתפות מסלקת מעו"ף בע"מ בהוצאות
<u>83,542</u>	<u>90,161</u>	<u>109,890</u>	
			רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות מימון, נטו
18,325	35,951	35,275	
			הכנסות מימון, נטו
5,004	8,131	6,918	19
			רווח מפעולות רגילות לאחר הכנסות מימון, נטו
23,329	44,082	42,193	
			הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
114	85	(53)	
			רווח לפני מיסים על ההכנסה
23,443	44,167	42,140	
			מיסים על ההכנסה
9,399	15,318	14,050	20
			רווח לאחר מיסים על ההכנסה
14,044	28,849	28,090	
			חלק בתוצאות חברות מוחזקות, נטו
6,834	11,976	9,495	
<u>20,878</u>	<u>40,825</u>	<u>37,585</u>	רווח נקי לשנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

<u>סה"כ</u>	<u>עודפים</u>	<u>קרנות הון</u>	
103,954	100,754	3,200	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2004</u>
20,878	20,878	-	תנועה בשנת 2004 : רווח נקי לשנה
124,832	121,632	3,200	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2004</u>
40,825	40,825	-	תנועה בשנת 2005 : רווח נקי לשנה
165,657	162,457	3,200	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2005</u>
37,585	37,585	-	תנועה בשנת 2006 : רווח נקי לשנה
<u>203,242</u>	<u>200,042</u>	<u>3,200</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2006</u>

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
באלפי שקלים חדשים

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר,</u>			
<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	
			<u>תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת</u>
20,878	40,825	37,585	רווח נקי לשנה
10,993	7,979	7,328	התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
<u>31,871</u>	<u>48,804</u>	<u>44,913</u>	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת
			<u>תזרימי מזומנים - פעילות השקעה</u>
(9,008)	(15,410)	(18,684)	רכישת רכוש קבוע
246	204	193	תמורה מממוש רכוש קבוע
(106,842)	(127,079)	(123,291)	רכישת ניירות ערך סחירים
77,589	94,009	108,408	תמורה מממוש ניירות ערך סחירים
308	257	278	דיבידנד שנתקבל מחברה כלולה
-	-	(336)	רכישת חברה שאוחדה לראשונה (נספח ב')
<u>(37,707)</u>	<u>(48,019)</u>	<u>(33,432)</u>	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים - פעילות מימון</u>
-	-	(2,600)	פירעון שטר הון
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,600)</u>	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון
			<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
(5,836)	785	8,881	
<u>22,315</u>	<u>16,479</u>	<u>17,264</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
<u>16,479</u>	<u>17,264</u>	<u>26,145</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
נספחים לדוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
באלפי שקלים חדשים

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר,
 2004 2005 2006

			נספח א'
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
			הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
8,870	10,267	11,026	פחת
(3,796)	(9,254)	(4,348)	רווח ממימוש ניירות ערך סחירים
(114)	(86)	53	הפסד (רווח) הון בגין רכוש קבוע
(225)	(246)	(230)	חלק ברווחי חברה כלולה
-	140	480	מיסים נדחים
1,290	(228)	1,270	עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
<u>6,025</u>	<u>593</u>	<u>8,251</u>	
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(1,206)	(1,853)	(2,921)	עלייה בלקוחות וחייבים ויתרות חובה
-	-	(329,499)	עלייה בחייבים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים
-	-	(143,001)	עלייה בנכסים הנובעים מניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד
1,491	2,168	3,940	עלייה בספקים ונותני שירותים
-	-	329,499	עלייה בזכאים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים
-	-	143,001	עלייה בהתחייבויות הנובעות מניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד
4,683	7,071	(1,942)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
<u>4,968</u>	<u>7,386</u>	<u>(923)</u>	
<u>10,993</u>	<u>7,979</u>	<u>7,328</u>	

נספח ב'
רכישת חברה שאוחדה לראשונה:

156	(למעט מזומנים ושווה מזומנים)
<u>(492)</u>	מוניטין שנוצר ברכישה
<u>(336)</u>	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
דוחות החברה על תזרימי המזומנים
באלפי שקלים חדשים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר,

2004	2005	2006
------	------	------

			תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת
20,878	40,825	37,585	רווח נקי לשנה
3,079	(1,850)	3,606	התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
<u>23,957</u>	<u>38,975</u>	<u>41,191</u>	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים - פעילות השקעה
(9,008)	(15,410)	(18,684)	רכישת רכוש קבוע
246	204	193	תמורה מממוש רכוש קבוע
(80,464)	(88,144)	(84,358)	רכישת ניירות ערך סחירים
61,691	64,456	98,777	תמורה מממוש ניירות ערך סחירים
308	257	278	דיבידנד שנתקבל מחברה כלולה
-	-	(30,621)	רכישת חברה שאוחדה לראשונה
<u>(27,227)</u>	<u>(38,637)</u>	<u>(34,415)</u>	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים - פעילות מימון
-	-	(2,600)	פירעון שטרי הון
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,600)</u>	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון
(3,270)	338	4,176	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
15,304	12,034	12,372	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
<u>12,034</u>	<u>12,372</u>	<u>16,548</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
נספחים לדוחות החברה על תזרימי המזומנים
באלפי שקלים חדשים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר,

2004	2005	2006
------	------	------

נספח א'

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

8,870	10,267	11,026
(114)	(86)	53
(2,352)	(5,093)	(2,805)
(6,609)	(11,730)	(9,265)
(225)	(246)	(230)
-	140	480
1,290	(228)	1,270
860	(6,976)	529

פחת

הפסד (רווח) הון בגין רכוש קבוע

רווח ממימוש ניירות ערך סחירים

חלק ברווחי חברה מאוחדת

חלק ברווחי חברה כלולה

מיסים נדחים

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

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(3,184)	(2,315)	268
1,491	2,168	3,940
3,912	5,273	(1,131)
2,219	5,126	3,077

עלייה בלקוחות וחייבים ויתרות חובה

עלייה בספקים ונותני שירותים

עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

3,079	(1,850)	3,606
-------	---------	-------

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

באור 1 - כללי

א. הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"), חברה המוגבלת בערבות חברה, התאגדה בשנת 1953 ועוסקת בנייהול בורסה לניירות ערך.

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("מסלקת הבורסה") הינה חברה אשר הבעלות המלאה בה נרכשה על ידי הבורסה בחודש ספטמבר 2006, ועיסוקה העיקרי הינו סליקת ניירות ערך, למעט נגזרים.

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

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

ג. הגדרות:

החברה או הבורסה - הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

חברות הקבוצה - החברה והחברות המוחזקות שלה.

רשימת חברות הקבוצה ניתנת בביאורים 9 ו-10.

חברות מוחזקות כוללות חברות המוגדרות כלהלן:

חברה מאוחדת - חברה, בשליטה של מעל 50%, שדוחותיה הכספיים מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.

חברה כלולה - חברה, למעט חברה מאוחדת, שיש בה השפעה מהותית, שהשקעת החברה בה כלולה במישרין או בעקיפין בדוחות הכספיים של החברה על בסיס השווי המאזני.

חברה מוחזקת - חברה מאוחדת או חברה כלולה.

צדדים קשורים - כמשמעותם בגילוי דעת מספר 29 של לשכת רואי החשבון בישראל.

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

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

דולר - דולר של ארה"ב.

ד. שימוש באומדנים ובהערכות:

כללי חשבונאות מקובלים מחייבים את ההנהלה להשתמש באומדנים או בהערכות לגבי עסקאות או עניינים, אשר השפעותיהם הסופיות על הדוחות הכספיים אינן ניתנות לקביעה מדויקת בעת הכנת הדוחות הכספיים. אף שאומדנים או הערכות נעשים לפי מיטב שיקול הדעת, השפעותיהם הסופיות של העסקאות או העניינים האמורים עשויות להיות שונות מהאומדנים או מההערכות שנעשו לגביהם.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. דיווח כספי בסכומים מדווחים

(א) הגדרות:

סכום מותאם - סכום נומינלי היסטורי שהותאם למדד חודש דצמבר 2003 בהתאם להוראות גילוי דעת 36 של לשכת רואי חשבון בישראל.

סכום מדווח - סכום מותאם בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר יום 31 בדצמבר 2003 ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר אותו מועד.

(ב) ביום 1 בינואר 2004 נכנס לתוקפו תקן חשבונאות 12 בדבר הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים (להלן - "תקן 12").

כתוצאה מיישומו של תקן 12 חדלה החברה, החל מיום 1 בינואר 2004, לתאם את דוחותיה הכספיים על-פי השינויים בכוח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי. החל משנת 2004 ערוכים הדוחות הכספיים של החברה בסכומים מדווחים.

הסכומים של פריטים לא כספיים מבטאים את עלותם בסכומים מדווחים ואינם מייצגים בהכרח את שווי המימוש או שווי כלכלי עדכני.

(ג) אופן קביעת הסכומים המדווחים בדוחות הכספיים:

(1) מרכיבי המאזן

- פריטים כספיים (פריטים שסכומיהם במאזן משקפים ערך עדכני או ערך מימוש ליום המאזן) נכללו לפי ערכם הנומינלי למועד הדוחות הכספיים.
- פריטים לא-כספיים נכללו לפי סכומם המותאם ליום 31 בדצמבר 2003 בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו להם לאחר אותו מועד ובניכוי סכומים שנגרעו מהם לאחר אותו מועד.
- השקעות בחברות מוחזקות נכללו על בסיס הדוחות הכספיים בערכים מדווחים של חברות אלו.

(2) מרכיבי דוח רווח והפסד

- הכנסות והוצאות, לרבות בגין מימון, נכללו בערכם הנומינלי.
- הכנסות והוצאות הנובעות מפריטים לא-כספיים חושבו במקביל לחישוב הסכומים המאזניים אליהם הם מתייחסים.
- חלק החברה בתוצאות הפעולות של חברות מוחזקות, נקבעו על בסיס הדוחות הכספיים בערכים מדווחים של אותן חברות.

ב. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים איחוד מלא של חברות מאוחדות, שהינן בבעלות ובשליטה מלאות של החברה.

יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות עם חברות מאוחדות, בוטלו באופן מלא.

הנתונים בדוחות הכספיים המאוחדים מבוססים על דוחות כספיים מבוקרים של החברות שנכללו באיחוד.

ג. שווי מזומנים

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. השקעה בניירות ערך סחירים

השקעות בניירות ערך סחירים, אשר בכוונת ההנהלה לממשן בטווח הקצר, מוצגות במסגרת הרכוש השוטף על בסיס שווי השוק שלהן לתאריך המאזן. שינויים בערכן של ניירות הערך הסחירים נזקפים לדוח הרווח וההפסד.

ה. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה מחושבת באופן ספציפי בגין חובות מסוימים אשר בהתאם להערכת ההנהלה גבייתם מוטלת בספק.

ו. חייבים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים ונכסים הנובעים מניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד.

יתרות אלו הוצגו בהתאם לשווים ההוגן לתאריך המאזן. לפרטים נוספים ראה באורים 6 ו-7 להלן.

ז. השקעה בחברה כלולה

השקעה בחברה כלולה שיש בה השפעה מהותית, מוצגת על בסיס שווייה המאזני בהתבסס על דוחות כספיים מבוקרים שלה. עודף עלות ההשקעה על השווי המאזני במועד הרכישה מיוחס בעיקרו לנכסי המקרקעין של החברה הכלולה ומופחת ברובו בהתאם לקצב ההפחתה שלהם (2% לשנה).

ח. רכוש קבוע

(1) הרכוש הקבוע מוצג לפי העלות. הפחת מחושב בשיטת הפחת השווה, בשיעורים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים לאורך תקופת השימוש המשוערת בהם.

שיעורי הפחת הינם כדלקמן:

%	
15	כלי רכב
10-7	ריהוט וציוד משרדי
33-20	מחשבים ותקשורת / מערכת רצף
33-10	שיפורים במושכר (בעיקר מרכז המבקרים)

באשר לפרסום תקן חשבונאות מספר 27, רכוש קבוע, ראה להלן בביאור 2 (טז).

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

באשר לפרסום תקן חשבונאות מספר 30, נכסים בלתי מוחשיים - ראה להלן בבאור 2(טז).

ט. רכוש אחר

מוניטין שנוצר ברכישה של חברה מוחזקת -

החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן) "הטיפול החשבונאי במוניטין ובנכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה מוחזקת" (להלן - "התקן").

בהתאם לתקן החדש, מוניטין הינו עודף עלות הרכישה של השקעה בחברה מוחזקת על חלקה של החברה בשווים ההוגן של נכסיה הניתנים לזיהוי, לרבות נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי שווין ההוגן של התחייבויותיה הניתנות לזיהוי (לאחר ייחוס מסים) במועד הרכישה. מוניטין אינו מופחת באופן שיטתי כמתחייב מהכללים שבתוקף עובר לתחילת התקן, אלא נבחן אחת לשנה או בתדירות גבוהה יותר אם קיימים סימנים, המצביעים כי יתכן וחלה ירידת ערך של המוניטין.

במידה ובמועד הרכישה נוצר מוניטין שלילי הוא מוכר כרווח וייזקף מיידית באותו מועד לדוח רווח והפסד.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. מיסים על ההכנסה

החברות וחברות מאוחדות מבצעות יחוס מיסים בגין הפרשים זמניים בין ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים לבין בסיס המס שלהם ובגין הטבות מס הניתנות לניכוי שמימושם צפוי. המיסים הנדחים מחושבים לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושם, כפי שהם ידועים במועד המאזן.

כמו כן, לא מובאים בחשבון המיסים שהיו חלים במקרה של מימוש השקעות בחברות מוחזקות, מאחר ובכוונת הקבוצה להחזיק בהן וכן לא מובאים בחשבון מיסים נדחים בגין חלוקת רווחים בחברות אלו, מאחר והדיבידנדים אינם חייבים במס.

יא. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

שווי הוגן של המכשירים הפיננסיים מבוסס על המחירים שנקבעו במסגרת המסחר בבורסה לתאריך המאזן. במקרה שלתאריך המאזן לא מתקיים מסחר במכשיר מסויים משתמשת החברה בטכניקות הערכה על פי מודלים כלכליים מקובלים להערכת נגזרים המלוות בהנחות המתבססות על התנאים הכלכליים הקיימים לכל תאריך מאזן.

יב. קיזוז מכשירים פיננסיים

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

יג. הכרה בהכנסה

הקבוצה רושמת את הכנסותיה ממתן שירותים בעת מתן השירות.

יד. ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים

בכל מועד מאזן, החברה בוחנת את הערך הפנקסני של נכסיה המוחשיים והבלתי מוחשיים במטרה לקבוע אם 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. אם זה בלתי אפשרי לאמוד את סכום בר-השבה של נכס בודד, החברה אומדת את סכום בר-השבה של היחידה מניבת-המזומנים אליה שייך הנכס. נכסים משותפים מוקצים אף הם ליחידות המניבות מזומנים הבודדות במידה וניתן לזהות בסיס סביר ועקבי להקצאה כזו. במידה שלא ניתן להקצות את הנכסים המשותפים ליחידות מניבות המזומנים הבודדות על הבסיס האמור, הנכסים המשותפים מוקצים לקבוצות הקטנות ביותר של יחידות מניבות מזומנים שלגביהן ניתן לזהות בסיס סביר ועקבי להקצאה.

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ד. ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים (המשך)

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

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

י.ו. ירידת ערך השקעה בחברה כלולה

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

הפסד מירידת ערך, הכלול בחשבון ההשקעה, שהוכר בעבר, מבוטל רק כאשר חל שינוי באומדנים ששימשו בקביעת סכום בר-ההשבה, מהמועד בו הוכר ההפסד האחרון מירידת ערך, תוך בחינת ההשקעה בכללותה.

י.ז. תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן חשבונאות מספר 29 - אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים

בחודש יולי 2006, פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - "התקן" או "תקן 29").

התקן קובע כי הדוחות הכספיים של ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, למעט תאגידי חוץ, יערכו החל מתקופות הדיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2008 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים ה-IFRS והבהרות להם, המתפרסמים על ידי ה- (The International Accounting Standards Board) IASB. כמו כן, תקן 29 מאפשר לישויות כאמור לבחור לערוך את דוחותיהם הכספיים לפי תקני ה-IFRS במועד מוקדם יותר מיום 1 בינואר 2008, וזאת החל מהדוחות הכספיים שיפורסמו לאחר 31 ביולי 2006.

תקן 29 אינו חל על הקבוצה. יחד עם זאת, התקן מאפשר גם לתאגידיים שאינם בתחולתו לבחור ולערוך את דוחותיהם הכספיים לפי תקני ה-IFRS החל מהדוחות הכספיים שיפורסמו לאחר 31 ביולי 2006.

הנהלת הקבוצה בוחנת את השפעת המעבר לתקני IFRS, אך אין באפשרותה, בשלב זה, להעריך את מידת ההשפעה של המעבר כאמור, על הדוחות הכספיים.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

▪ **תקן חשבונאות מספר 27- רכוש קבוע**

בחודש ספטמבר 2006, פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 27, "רכוש קבוע" (להלן - "התקן"), הקובע את הטיפול החשבונאי ברכוש קבוע לרבות ההכרה בנכסים, קביעת ערכם בספרים והוצאות פחת והפסדים מירידת ערך שיוכרו בקשר אליהם. כמו כן, התקן קובע את הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים אודות רכוש קבוע של הישות.

התקן קובע, בין היתר, כלהלן:

פריט רכוש קבוע יימדד במועד ההכרה הראשוני לפי העלות הכוללת, בנוסף למחיר רכישת הנכס, את כל העלויות שניתן לייחס במישרין להבאת אותו פריט למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. כמו כן, העלות כוללת את האומדן הראשוני של העלויות לפירוק ופינוי של הפריט ושיקום האתר בו מוקם הפריט אשר בגינם מתהווה לישות מחויבות כאשר הפריט נרכש או כתוצאה משימוש בו במשך תקופה מסוימת שלא לצורך ייצור מלאי במהלך אותה תקופה.

לאחר ההכרה הראשונית, התקן מאפשר לישות לבחור ליישם במדיניותה החשבונאית מדידה של הרכוש הקבוע בשיטת העלות או בשיטת ההערכה מחדש ובלבד שמדיניות זו תיושם לגבי כל פריטי הרכוש הקבוע מאותה קבוצה.

▪ בשיטת העלות, פריט רכוש קבוע יוצג בעלותו בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

▪ בשיטת ההערכה מחדש, פריט רכוש קבוע, שניתן למדוד את שווי ההוגן באופן מהימן, יוצג בסכום משוערך, שהוא שווי ההוגן במועד ההערכה מחדש, בניכוי פחת שנצבר לאחר מכן, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. הערכות מחדש יבוצעו באופן סדיר מספיק, על מנת לוודא שהערך בספרים אינו שונה באופן מהותי מהערך שהיה נקבע לפי שווי הוגן בתאריך המאזן. אם פריט רכוש קבוע מוערך מחדש, יש להעריך מחדש את כל הקבוצה של הרכוש הקבוע, שאליה משתייך הנכס. אם הערך בספרים של נכס עולה כתוצאה מהערכה מחדש, העלייה נזקפת ישירות להון העצמי, תחת הכותרת של קרן הערכה מחדש. עם זאת, העלייה תוכר ברווח והפסד עד לסכום שבו היא מבטלת ירידה כתוצאה מהערכה מחדש של אותו נכס שהוכרה קודם לכן ברווח או בהפסד. אם הערך בספרים של נכס יורד כתוצאה מהערכה מחדש, הירידה תוכר ברווח והפסד. עם זאת, הירידה תיזקף ישירות להון העצמי, תחת הכותרת של קרן הערכה מחדש, עד לסכום שבו קיימת יתרת זכות כלשהי בקרן הערכה מחדש בגין אותו נכס.

יש להפחית בנפרד כל חלק של רכוש קבוע עם עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט. בנוסף, אורך החיים השימושי החזוי של כל נכס וערך השייר שנקבע לנכס יסקרו לפחות כל סוף שנת כספים, ואם חל שינוי משמעותי בדפוס החזוי של צריכת ההטבות הכלכליות העתידיות שגלומות בנכס, יש לשנות את אורך החיים השימושי ו/או את ערך השייר על מנת לשקף את השינויים הנ"ל. שינוי כזה יטופל כשינוי באומדן חשבונאי.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

▪ תקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע (המשך)

בהתאם להוראות התקן, תקן זה יחול על דוחות כספיים המתייחסים לתקופות המתחילות ב- 1 בינואר, 2007 ולאחר מכן ויישם בדרך של ישום למפרע. למעט האמור להלן:

ישות הבוחרת ביום 1 בינואר 2007 בשיטת הערכה מחדש כמדיניות חשבונאית שלה לגבי קבוצה של רכוש קבוע, ההפרש שבין הערך בספרים המשוערך של הנכס באותו מועד לבין עלותו, יהווה את קרן ההערכה מחדש באותו מועד.

בשלהי חודש ינואר 2007 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות הצעה לתקן חשבונאות מספר 28, תיקון הוראות המעבר בתקן חשבונאות מספר 27, רכוש קבוע (להלן - "הצעת תקן 28").

לצורך המעבר ליישום תקן 27, הצעת התקן מאפשרת לישות המתכוונת לאמץ אחת או יותר מההקלות שנקבעו בתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 1 לעניין רכוש קבוע, בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2008, ליישום ביום 1 בינואר 2007.

על פי הקלות אלו רשאית הישות להציג פריטי רכוש קבוע במועד המעבר לפי שווים ההוגן כתחליף לעלותם ("עלות נחשבת").

כמו כן, נקבע שישות הבוחרת בשווי הוגן כעלות נחשבת, לא תציג מחדש מידע השוואתי אלא תיתן גילוי לעובדה זו ולשווי ההוגן ליום 1 בינואר 2007 של כל פריט שטופל כאמור.

החברה בוחנת את תקן 27, לרבות את ההצעה לתקן 28 ובוחנת מדידת חלק מפריטי הרכוש הקבוע שלה לפי שווי הוגן כעלות נחשבת. בשלב זה, אין ביכולתה של החברה לאמוד את השפעות יישום התקן והצעת תקן 28 על מצבה הכספי ותוצאות פעולתיה.

יש לציין שעלויות תוכנה המוצגות בדוחות כספיים אלו במסגרת הרכוש הקבוע, יטופלו החל משנת 2007 לפי תקן חשבונאות מספר 30 שעקרונותיו מפורטים להלן.

▪ תקן חשבונאות מספר 23 - הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה

בחודש דצמבר 2006, פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 23, הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה (להלן - "התקן"). התקן מחייב ישויות שחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 חל עליהן.

התקן קובע את הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה שכרוכות בהן העברת נכס, נטילת התחייבות, שיפוי וויתור, וכן הלוואות. התקן אינו חל על עסקה של צירוף עסקים תחת אותה שליטה.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

▪ **תקן חשבונאות מספר 23 - הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה (המשך)**

התקן קובע כי בסיס ההערכה בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה הוא השווי ההוגן; פעולות בעלות אופי של השקעת בעלים או חלוקה לבעלים מקומן בהון העצמי ואין לכלול אותן בתוצאות הפעילות של הגוף הנשלט; ההפרשים בין התמורה שנקבעה בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה לבין השווי ההוגן של אותן עסקאות, ייזקפו להון העצמי. מסים שוטפים ומסים נדחים המתייחסים לפריטים שזקפו להון העצמי בגין עסקאות עם בעלי שליטה, ייזקפו אף הם ישירות להון העצמי.

התקן חל על עסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה שיבוצעו לאחר 1 בינואר 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני מועד תחילת התקן, החל ממועד התקן.

הנהלת החברה בוחנת בשלב זה, את השפעת התקן על דוחותיה הכספיים, אולם אין ביכולתה לאמוד את השפעות יישום התקן על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

▪ **תקן חשבונאות מספר 30 - נכסים בלתי מוחשיים**

בחודש מרס 2007, פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 30, "נכסים בלתי מוחשיים" (להלן - "התקן"), הקובע את הטיפול החשבונאי בנכסים בלתי מוחשיים שאינם מטופלים בתקן אחר, וכן קובע את דרישות הגילוי אודות נכסים בלתי מוחשיים בדוחות הכספיים.

נכס בלתי מוחשי הוא נכס לא כספי, ניתן לזיהוי, חסר מהות פיזית. דרישת זיהוי זו נועדה למטרת הבחנה בינו ובין מוניטין.

קריטריון יכולת הזיהוי של נכס בלתי מוחשי מתקיים כאשר אותו נכס:

(א) ניתן להפרדה, כלומר ניתן להפרידו או לפצלו מהישות ולמכור אותו, להעביר אותו, להעניק רשיון לשימוש בו, להשכירו או להחליפו, בנפרד או יחד עם חוזה קשור, נכס קשור או התחייבות קשורה; או

(ב) נובע מזכויות חוזיות או מזכויות משפטיות אחרות, מבלי להתחשב אם זכויות אלה ניתנות להעברה או ניתנות להפרדה מהישות או מזכויות או ממחויבויות אחרות.

על פי התקן, ישות תכיר בנכס בלתי מוחשי, אם ורק אם, צפוי (probable) שההטבות הכלכליות העתידיות החזויות שניתן ליחסן לנכס יזרמו אל הישות וכן העלות של הנכס ניתנת למדידה באופן מהימן.

נכס בלתי מוחשי הכשיר להכרה כנכס, יימדד לראשונה לפי העלות.

נכס בלתי מוחשי הנובע ממחקר (או משלב המחקר של פרויקט עצמי) לא יוכר. הוצאה בשל מחקר כאמור תוכר כהוצאה בעת התהוותה. מאידך, נכס בלתי מוחשי הנובע מפיתוח (או משלב הפיתוח של פרויקט עצמי) יוכר, אם ורק אם, ישות יכולה להוכיח עמידה בקריטריונים המפורטים בתקן.

יציאה בגין פריט בלתי מוחשי שהוכרה לראשונה כהוצאה לא תוכר כחלק מהעלות של נכס בלתי מוחשי במועד מאוחר יותר.

לאחר ההכרה הראשונית המדידה תהיה לפי מודל העלות. לפי מודל זה נכס בלתי מוחשי יוצג בעלותו בניכוי הפחתה שנצברה ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

▪ **תקן חשבונאות מספר 30, נכסים בלתי מוחשיים (המשך)**

נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר יופחת על פני אורך החיים השימושיים שלו בכפוף לבחינת ירידת ערך. נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינו מופחת. במקום זאת, יש לבצע בחינה לירידת ערכו אחת לשנה או בתדירות גבוהה יותר אם קיימים סימנים, המצביעים כי יתכן וחלה ירידת ערך של נכס זה.

התקן יחול על דוחות כספיים החל מהתקופה השנתית הראשונה המתחילה ביום 1 בינואר 2007 או לאחר מכן, ויישם בדרך של יישום למפרע. בשלב זה, אין ביכולתה של הנהלת החברה לאמוד את השפעות יישום התקן על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

יז. שערי החליפין ובסיס ההצמדה

(1) יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום המאזן.

(2) יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד בגין החודש האחרון של תקופת הדיווח (מדד חודש דצמבר של כל שנה), בהתאם לתנאי העסקה.

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

<u>מדד בישראל</u> <u>בנקודות</u>	<u>שער החליפין</u> <u>היציג של הדולר</u> <u>(ש"ח ל-1 דולר)</u>	
116.93	4.225	31 בדצמבר 2006
117.04	4.603	31 בדצמבר 2005
114.32	4.308	31 בדצמבר 2004
שיעורי השינוי		
לשנה שנסתיימה ביום:		
%	%	
(0.09)	(8.21)	31 בדצמבר 2006
2.37	6.84	31 בדצמבר 2005
1.21	(1.62)	31 בדצמבר 2004

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

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

באור 3 - מזומנים ושווי מזומנים

ההרכב:

ה ח ב ר ה		מ א ו ח ד		ש י ע ו ר ר י ב י ת	
ל י ו ם 31 ב ד צ מ ב ר ,		ל י ו ם 31 ב ד צ מ ב ר ,			
2005	2006	2005	2006		
885	1,433	890	1,697		מזומנים בקופה או בבנקים
11,487	15,115	16,374	24,448	3.25%-3.40%	פיקדונות - בשקלים, ללא הצמדה
12,372	16,548	17,264	26,145		

באור 4 - ניירות ערך סחירים

ההרכב:

ה ח ב ר ה		מ א ו ח ד		
ל י ו ם 31 ב ד צ מ ב ר ,		ל י ו ם 31 ב ד צ מ ב ר ,		
2005	2006	2005	2006	
17,662	15,256	27,063	29,532	מניות
1,306	321	2,501	2,311	איגרות חוב קונצרניות צמודות מט"ח
573	80	573	307	איגרות חוב הניתנות להמרה במניות
79,280	71,549	122,167	139,385	מלוות ואגרות חוב ממשלתיות
98,821	87,206	152,304	171,535	

באור 5 - לקוחות

ההרכב:

מ א ו ח ד ו ה ח ב ר ה		
ל י ו ם 31 ב ד צ מ ב ר ,		
2005	2006	
1,134	1,477	חובות פתוחים
31	-	שיקים לגביה
1,165	1,477	
78	57	
1,087	1,420	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

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

באור 6 - חייבים וזכאים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים

החל ביום 1 בינואר 2006 נכנס לתוקפו תקן חשבונאות מספר 22 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות בדבר - "מכשירים פיננסיים גילוי והצגה". בעקבות כניסתו לתוקף של תקן זה נכללים, לראשונה, בדוחות הכספיים יתרות חייבים וזכאים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים. בהתאם לתקן, לא תוקנו למפרע היתרות במאזן ליום 31 בדצמבר 2005.

מידע נוסף בקשר ליתרות אלו ולבטחונות בגינן:

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

יתרות אלו חושבו על בסיס סך החובות של חברי מסלקת מעו"ף כלפי מסלקת מעו"ף - ביחס לנכסים, וסך כל ההתחייבויות של המסלקה כלפי החבר - ביחס להתחייבויות, לאחר קיזוז החיובים והזיכויים הנובעים מהפוזיציות הפתוחות של החבר לאותו מועד פקיעה.

הסכום המשתקף בדוחות כספיים אלו איננו כולל זכות קיזוז ביחס למועדי פקיעה שונים.

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

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות, הנובעים מהפוזיציות הפתוחות של כל חברי מסלקת מעו"ף, המביא בחשבון גם קיזוז של החיובים והזיכויים הנובעים מהפוזיציות הפתוחות של החבר שהינן למועדי פקיעה שונים, הינו 249 מיליון ש"ח.

ג. מועדי הפקיעה של הנגזרים שהוצאו על ידי מסלקת מעו"ף עד לתאריך המאזן, הינם עד סוף שנת 2007.

ד. למסלקת מעו"ף קרן סיכונים שסכומה ליום 31 בדצמבר 2006 הינו 802 מיליון ש"ח. סכום קרן הסיכונים מתעדכן מידי רבעון בהתאם לכללים שנקבעו בחוקי העזר של מסלקת מעו"ף.

חלקו של כל חבר נקבע על פי היחס בין הסכום הממוצע של הבטוחות שנדרש להעמיד למסלקה במהלך הרבעון לבין סכום כלל הבטוחות שנדרשו החברים להעמיד למסלקה במהלך הרבעון, כשהוא מוכפל בסכום קרן הסיכונים אך לא פחות מ-5 מיליון ש"ח, והכל כקבוע בחוקי העזר של מסלקת מעו"ף.

ביום 15 בינואר 2007 נקבע גודל קרן הסיכונים ל - 875 מיליון ש"ח.

ה. חברי מסלקת מעו"ף מעמידים למסלקת מעו"ף בטוחות, לקרן הסיכונים של מסלקת מעו"ף. כמו כן מעמידים חברי מסלקת מעו"ף למסלקת מעו"ף בטוחות בגין עסקאות בנגזרים המבוצעות על ידם או באחריותם. הבטוחות כוללות איגרות חוב ממשלתיות, אשר מופקדות בחשבונות מיוחדים במסלקת הבורסה, ו/או מזומן, אשר מופקד בחשבונות בבנקים. חברי מסלקת מעו"ף שעבדו לטובת מסלקת מעו"ף את כל הנכסים והזכויות בחשבונות כאמור, הכל כקבוע בחוקי העזר של מסלקת מעו"ף.

סך כל הבטוחות המופקדות בחשבונות הנ"ל ליום 31 בדצמבר 2006 בגין האמור לעיל הינו 8,570 מיליון ש"ח.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באלפי שקלים חדשים

באור 7 - נכסים והתחייבויות בגין ניירות ערך שלא הועברו למסלוקת הבורסה במועד

החל ביום 1 בינואר 2006 נכנס לתוקפו תקן חשבונאות מספר 22 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות בדבר - "מכשירים פיננסיים גילוי והצהרה". בעקבות כניסתו לתוקף של תקן זה נכללים, לראשונה, בדוחות הכספיים יתרות נכסים והתחייבויות בגין ניירות ערך שלא הועברו למסלוקת הבורסה במועד. בהתאם לתקן, לא תוקנו למפרע היתרות במאזן ליום 31 בדצמבר 2005.

מידע נוסף בקשר ליתרות אלו ולביטחונות בגינן:

א. הסכומים בסעיף זה מבטאים את סך השווי הכספי של ניירות הערך שנמכרו בבורסה או במערכת EURO MTS (מערכת מסחר אירופאית בה נסחרות אג"ח של מדינת ישראל), אשר הינן באחריות מסלוקת הבורסה (בהיותה Central Counter Party) ואינם מצויים בחשבונות במסלוקה של חבר המסלוקה במועד הקבוע בחוקי העזר כמועד להעברתם לחבר שרכשם.

ב. להבטחת ההתחייבויות האמורות של חברי המסלוקה, הופקדו בחשבונות המסלוקה בבנקים, מזומנים בשווי כספי של 159 מיליון ש"ח.

ג. למסלוקת הבורסה קרן סיכונים שסכומה ליום 31 בדצמבר 2006 הינו 622 מיליון ש"ח. סכום קרן הסיכונים מתעדכן ב-1 במרס של כל שנה על בסיס מחזור הסליקה היומי הממוצע, כמוגדר בחוקי העזר של המסלוקה, בשנה הקלנדרית שנתיימה טרם מועד העדכון, ובכל מקרה קרן הסיכונים לא תפחת מסך של 150 מיליון ש"ח. חלקו של כל חבר בקרן הסיכונים נקבע ב-1 במרס בכל שנה, לפי היחס שבין מחזור הסליקה של החבר בשנה הקלנדרית שהסתיימה לפני מועד העדכון, לבין סך מחזורי הסליקה של כל החברים (למעט בנק ישראל) באותה תקופה, והכל כקבוע בחוקי העזר של המסלוקה.

ביום 1 במרס 2007 נקבע גודל קרן הסיכונים ל-942 מיליון ש"ח. במקרה בו חבר מסלוקה לא עומד בהתחייבויותיו כלפי המסלוקה, כקבוע בחוקי העזר, רשאית המסלוקה לממש את הבטוחות שניתנו על ידו לקרן הסיכונים, כקבוע בחוקי העזר של המסלוקה. במקרה שלא ניתן יהיה לממש את הבטוחות של החבר, כולן או מקצתן, מסיבה כלשהי, או שלא היה במימושן על ידי המסלוקה כאמור לעיל, כדי לכסות את התחייבויותיו של החבר כלפיה, תממש המסלוקה את הבטוחות שניתנו על ידי חברי המסלוקה האחרים לקרן הסיכונים, באופן יחסי לחלקו של כל חבר בקרן הסיכונים.

חברי המסלוקה נותנים למסלוקה בטוחות, בגין קרן הסיכונים כאמור לעיל, איגרות חוב ממשלתיות שלהם, אשר מופקדות בחשבונות מיוחדים במסלוקת הבורסה, ו/או מזומן, אשר מופקד בחשבונות המסלוקה בבנקים. חברי המסלוקה שעבדו לטובת המסלוקה את כל הנכסים והזכויות בחשבונות כאמור, הכל כקבוע בחוקי העזר של המסלוקה.

סך כל הבטוחות המופקדות בחשבונות הנ"ל ליום 31 בדצמבר 2006 הינו 732 מיליון ש"ח.

באור 8 - חייבים ויתרות חובה

הרכב:

ה ח ב ר ה		מ א ו ח ד		
ליום 31 בדצמבר,		ליום 31 בדצמבר,		
2005	2006	2005	2006	
2,126	3,472	2,126	3,630	הכנסות לקבל
2,600	765	2,600	765	הוצאות מראש
2,244	1,298	-	-	חברה מאוחדת
779	-	779	-	מוסדות ממשלתיים
-	2,023	-	4,101	תשלומים למס הכנסה בניכוי הפרשות
2,725	2,516	2,725	2,516	מקדמות והלוואות לעובדים (*)
274	-	274	-	חברי הבורסה
68	141	68	287	אחרים
10,816	10,215	8,572	11,299	

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

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באלפי שקלים חדשים

באור 9 - השקעות בחברות מאוחדות

א. ההרכב:

ה ח ב ר ה	
ליום 31 בדצמבר,	
2005	2006
10,405	41,027
41,487	50,752
<u>51,892</u>	<u>91,779</u>

מסלקת מעו"ף בע"מ ומסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ - בשליטה ובבעלות מלאים:

עלות

רווחים שנצברו מתאריך הרכישה, נטו

ב. מידע נוסף:

1. עיסוקה העיקרי של מסלקת מעו"ף הינו הוצאת אופציות וחוזים עתידיים ("נגזרים") ומתן שירותי סליקה לנגזרים אלו. עיסוקה העיקרי של מסלקת הבורסה הינו סליקת ניירות ערך, למעט נגזרים, ומתן שירותי משמורת מרכזית לניירות ערך - Central depository.

2. בחודש מרץ 2005 דן דירקטוריון החברה בהצעה להפוך את מסלקת הבורסה מחברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות לחברה בעלת הון מניות, ובשינוי מבנה הבעלות במסלקה כך שתהפוך מחברה שחבריה הינם חברי המסלקה לחברה בבעלות הבורסה.

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

במהלך חודש אוגוסט 2006 התקבל אישור בית המשפט לתכנית ההסדר, בין מסלקת הבורסה לבין חבריה, במסגרתה הפכה המסלקה מחברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות לחברה בעלת הון מניות, וזאת על פי סעיף 350 לחוק החברות.

בחודש ספטמבר 2006, רכשה החברה מחברי בורסה שונים את מניות מסלקת הבורסה תמורת סך של 622 אלפי ש"ח ובכך הפכה לחברה בבעלותה המלאה של החברה. בעקבות הרכישה כאמור נוצר מוניטין בסך של כ-492 אלפי ש"ח המוצג במסגרת רכוש אחר. בנוסף, השקיעה החברה בחודש דצמבר 2006 סכום נוסף של 30 מליון ש"ח בהון המניות של מסלקת הבורסה.

3. העמדת קו אשראי למסלקת הבורסה על ידי הבורסה:

האסיפה הכללית של הבורסה אישרה בחודש ינואר 2004, הענקת הלוואה למסלקת הבורסה, למקרה בו מסלקת הבורסה תזדקק לכך על מנת לעמוד בהתחייבויותיה. כן הוחלט להסמיך ועדת דירקטוריון לקבוע את עיתוי מתן הלוואה וכן לקבוע את סכום הלוואה אשר לא יעלה על 50 מיליון ש"ח. הלוואה תינתן בריבית שתהיה גבוהה הריבית שגובה בנק ישראל מהבנקים, אלא אם יוסכם אחרת בין הבורסה לבין המסלקה. מאז האישור שניתן בחודש ינואר 2004 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים לא הוענקה הלוואה כאמור לעיל.

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

באור 10 - השקעה בחברה כלולה

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

ב. ההרכב:

מאוחד והחברה	
ליום 31 בדצמבר,	
2005	2006
7,285	7,285
2,976	3,241
(5,748)	(6,026)
(376)	(411)
4,137	4,089

עלות
 רווחים שנצברו מתאריך הרכישה, נטו
 דיבידנד שהתקבל
 הפחתה שנצברה

ג. עודף עלות המיוחס לנכסי מקרקעין:

מאוחד והחברה	
ליום 31 בדצמבר,	
2005	2006
1,166	1,166
(376)	(411)
790	755

הסכום המקורי
 הפחתה שנצברה

ד. דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן הכריזה משרדי הבורסה על חלוקת דיבידנד בסכום של 2,500 אלפי ש"ח. חלקה של החברה בדיבידנד זה הינו כ- 257 אלפי ש"ח.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באלפי שקלים חדשים

באור 11 - רכוש קבוע

ההרכב והתנועה:

מאוחד והחברה					
סה"כ	שיפורים במושכר (בעיקר מרכז המבקרים) (2)	כלי רכב	ציוד ומערכות	מערכות מחשבים (חומרה ותוכנה) וציוד נלווה	
					עלות -
125,124	5,580 (*)	648	9,852	109,044 (*)	ליום 1 בינואר 2006
18,684	40	-	286	18,358	רכישות השנה (1)
(3,946)	(3)	(119)	(339)	(3,485)	גריעות השנה
<u>139,862</u>	<u>5,617</u>	<u>529</u>	<u>9,799</u>	<u>123,917</u>	ליום 31 בדצמבר 2006
					פחת שנצבר -
101,740	3,873 (*)	285	9,495	88,087 (*)	ליום 1 בינואר 2006
11,026	482	95	272	10,177	פחת השנה
(3,700)	(3)	(105)	(299)	(3,293)	גריעות השנה
<u>109,066</u>	<u>4,352</u>	<u>275</u>	<u>9,468</u>	<u>94,971</u>	ליום 31 בדצמבר 2006
					עלות מופחתת:
<u>30,796</u>	<u>1,265</u>	<u>254</u>	<u>331</u>	<u>28,946</u>	ליום 31 בדצמבר 2006
<u>23,384</u>	<u>1,707</u>	<u>363</u>	<u>357</u>	<u>20,957</u>	ליום 31 בדצמבר 2005

- (1) כולל הוצאות שכר ונלוות בסך 4.9 מיליון ש"ח שהווננו בשנת החשבון (שנה קודמת - 2.7 מיליון ש"ח) - ראה גם באור 2.ח(2).
- (2) כולל ציוד אלקטרוני ומחשבים.
- (*) מוין מחדש.

באור 12 - ספקים ונותני שירותים

ההרכב:

מאוחד והחברה		
ליום 31 בדצמבר,		
2005	2006	
6,959	10,545	חובות פתוחים
43	397	המחאות לפירעון
<u>7,002</u>	<u>10,942</u>	

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

באור 13 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

ה ח ב ר ה		מ א ו ח ד		
ליום 31 בדצמבר,		ליום 31 בדצמבר,		
2005	2006	2005	2006	
15,097	21,507	15,097	21,507	שכר ונלוות לשלם (1)
1,879	715	1,879	715	מוסדות ממשלתיים
5,638	-	7,073	291	הפרשה למס הכנסה בניכוי תשלומים
-	-	-	779	חברי מסלקה - זכאים בגין ריבית
-	-	2,664	2,006	זכאים בגין קרן סיכונים של מסלקת
-	-	140	620	מעו"ף בע"מ
369	62	369	62	מיסים נדחים
370	418	370	418	הכנסות מראש
-	-	-	27	זכאים אחרים והוצאות לשלם
-	-	-	27	אחרים
<u>23,353</u>	<u>22,702</u>	<u>27,592</u>	<u>26,425</u>	
				(1) כולל:
5,640	6,590	5,640	6,590	הפרשה לדמי חופשה
900	-	900	-	התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

באור 14 - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

א. ההרכב:

מ א ו ח ד ו ה ח ב ר ה		
ליום 31 בדצמבר,		
2005	2006	
14,970	18,059	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
(13,096)	(14,869)	בניכוי - יעודה
1,874	3,190	
2,023	1,977	התחייבויות לקצבה
<u>3,897</u>	<u>5,167</u>	

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

באור 14 - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו (המשך)

ב. פרטים נוספים:

- (1) ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד הכלולה בדוחות הכספיים, מכסה במלואה את ההתחייבויות של החברה לתאריך המאזן, לתשלום פיצויים לעובדים בשל סיום יחסי עובד-מעביד, למעט התחייבויות שכוסו על ידי תשלום לפוליסות ביטוח מנהלים. ההתחייבות מחושבת על בסיס שכרם האחרון של העובדים ותקופת עבודתם.
- היעודה שהופקדה בקופה לפיצויים כוללת רווחים שנצברו. כספי היעודה ניתנים למשיכה בכפוף למילוי ההתחייבויות שנקבעו בחוק לפיצויי פרישה ופיטורים, התשכ"ג-1963.
- הכספים ששולמו לפוליסות ביטוח מנהלים וקרנות פנסייה וההתחייבויות שהם מכסים אינם מוצגים בדוחות הכספיים, מאחר שהם אינם בשליטתה ובניהולה של החברה.
- (2) חלק מעובדי חברות הקבוצה הינם חברים בקרן פנסייה. כספי הפיצויים והתגמולים בגין עובדים אלה מופקדים באופן שוטף על שםם בהתאם להסכמים קיבוציים, באופן המשחרר את החברה מהחבות לשלם פיצויי פיטורין בעת סיום יחסי עובד-מעביד. הסכומים המופקדים כאמור נכללים כהוצאה שוטפת בדוח רווח והפסד ובהתחייבויות לא נכללות הפרשות נוספות בגין אותם עובדים.
- (3) בחודש מארס 2006 החליט דירקטוריון הבורסה על מינוי המשנה למנכ"ל הקודם כמנהלת כללית בתוקף מחודש יוני 2006, ובחודש דצמבר 2006 נחתם הסכם העסקה על פיו זכאית המנהלת הכללית, עם סיום תקופת העסקתה בשנת 2011, למענק פרישה נוסף בגובה משכורת אחת לכל שנת עבודה בחברה כמנהלת כללית וזאת מעבר לסכומים שוטפים בשעורים מקובלים המופקדים עבורה בתוכניות ביטוח מנהלים וכן למענק בסכום השווה לשלושה חודשי שכר. בדוחות הכספיים נערכה הפרשה בגין תקופת הזכאות היחסית שנצברה ממועד ההסכם כאמור ועד לתאריך המאזן, בגין מענקי הפרישה האמורים. בנסיבות מסוימות של הפסקת עבודה, זכאית המנהלת הכללית למענקי פרישה כאמור לעיל גם לפני תום תקופת העסקה.
- (4) בחודש מארס 2006 החליט דירקטוריון הבורסה על מינוי המנהל הכללי הקודם כיו"ר הדירקטוריון בתוקף מחודש יוני 2006, ובחודש דצמבר 2006 נחתם הסכם העסקה עם יו"ר הדירקטוריון לתקופה של 5 שנים.
- בהתאם להסכם, זכאי יו"ר הדירקטוריון עם סיום העסקתו, ובלבד שלא יהא לפני 7 בנובמבר 2007 (למעט נסיבות מסוימות בהם תהיה הזכאות לפני מועד זה), למענק פרישה נוסף בגובה משכורת חודשית אחרונה כמנכ"ל הבורסה (כפי שהוגדרה בהסכם) בגין כל שנת עבודה בחברה עד לחודש מאי 2006 (מועד המינוי כיו"ר הדירקטוריון). בדוחות הכספיים נערכה הפרשה בגין תקופת הזכאות היחסית שנצברה עד לתאריך המאזן. בנסיבות מסוימות של הפסקת עבודה, לפני תום תקופת העסקה ולאחר 7 בנובמבר 2007, או בסיומה, זכאי יו"ר הדירקטוריון לחופשת פרישה מיוחדת בת שלושה חודשים.
- (5) ההתחייבות לקצבה הינה בגין התחייבות החברה לשלם למנהל בעבר שפרש בשנת 1983 קצבה לכל חייו ובמקרה של מוות, לשלם לאלמנתו קצבה לכל חייה בשיעור של 65% מהקצבה לה זכאי המנהל. ההתחייבות לקצבה נכללה בהתאם לחישוב אקטוארי והוונה על פי שיעור ריבית ריאלית של 4%, על פי הסכם שהיה קיים באותה עת.
- (6) הסכמי העסקה אישיים של קבוצת עובדים בכירים מזכים אותם בנסיבות מסוימות של הפסקת עבודה, לפני תום תקופת הסכם העסקה, למענק בסכום השווה לשלושה חודשי שכר. לחברה אין כוונה להביא את העסקתם של מי מהעובדים הבכירים הנ"ל לידי סיום ולפיכך לא נעשתה הפרשה בגין המענק האמור לעיל.

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

באור 15 - שטרי הון

א. ההרכב:

מאוזן והחברה	
ליום 31 בדצמבר,	
2005	2006
2,600	-

מסלקת הבורסה

- ב.** שטרי ההון הונפקו כנגד הלוואות שקיבלה החברה ממסלקת הבורסה. שטרי ההון אינם צמודים למדד ואינם נושאי ריבית.
- ג.** במסגרת ההליכים לשינוי מבני במסלקת הבורסה (ראה ביאור 9 ב(2)) נפדו שטרי ההון ביום 1 בינואר 2006.

באור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. שיפוי נושאי משרה:

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

סכום השיפוי לכל נושאי המשרה, בבורסה, במצטבר, על פי כל כתבי השיפוי שיוצאו להם על פי ההתחייבות לשיפוי האמורה, בגין אחד או יותר מהאירועים המפורטים בכתב השיפוי, לא יעלה על סכום בשקלים השווה ל-20 מיליון דולר ארה"ב.

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

סכום השיפוי לכל נושאי המשרה במסלקת מעו"ף, במצטבר, על פי כל כתבי השיפוי שיוצאו להם על פי ההתחייבות לשיפוי האמורה, בגין אחד או יותר מהאירועים המפורטים בכתב השיפוי, לא יעלה על סך של 75 מיליון ש"ח.

ההתחייבויות לשיפוי כאמור, יחולו בשל חבות או הוצאה שהינה בת שיפוי על פי דין.

השיפוי כפוף להוראות הפרק השלישי לחלק השישי לחוק החברות.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באלפי שקלים חדשים

באור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. בחודש אוגוסט 2000 הוגשה כנגד הבורסה תביעה לתשלום סך של כ-17 מיליון ש"ח (למועד הגשת התביעה) על ידי חברה שביקשה להירשם למסחר ו-13 מבעלי מניותיה, בגין נזקים אשר לטענת התובעים נגרמו להם, בין היתר, כתוצאה מסירובה של הבורסה בשלהי שנת 1994 לאפשר את רישומן למסחר של מניות החברה התובעת לפי מתכונת התשקיף שהוצעה על ידם והעיכובים שנבעו מכך.

בחודש דצמבר 2003 ניתן פסק דין על ידי בית המשפט המחוזי בת"א, אשר דחה את התביעה.

בחודש פברואר 2004 הגישו התובעים ערעור לבית המשפט העליון. במהלך שנת 2004 הגישו הצדדים סיכומי טענות. בחודש פברואר 2007, התקיים דיון בערעור בפני בית המשפט העליון. טרם ניתן פסק דין בערעור.

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

בדוחות הכספיים לא נכללה הפרשה בגין התביעה האמורה.

ג. ביום ה-10 באפריל 2006 הוגשה כנגד הבורסה וכנגד החברה לרישומים של תאגיד בנקאי תביעה וכן בקשה לאשרה כתביעה ייצוגית.

עניינה של התביעה בתמצית, הוא בטענת התובע (המוכחשת), כי מחדליהן ורשלנותן של הבורסה, החברה לרישומים והרשות לניירות ערך (שלא נתבעה על ידו מטעמים המפורטים בתביעתו), הובילו לכך, שבעלי השליטה בחברת אורליין ייזום והשקעות בע"מ (להלן "אורליין") הצליחו לבצע 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 החברה. לטענת התובע (המוכחשת אף היא), היסחרותן של המניות הנ"ל בבורסה, הסבה לו וליתר חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג, נזקים שונים הנאמדים על ידו בסך כולל של כ-18 מיליוני ש"ח, הנובעים בעיקר מה"צניחה" בשוויין של מניות אורליין ומהשעייתן ממסחר בבורסה.

ביום 31 ביולי 2006 (לאחר קבלת הארכות המתאימות) הוגשה תגובת הבורסה לבקשה לאישור התביעה כייצוגית (ובאותו יום הוגשה גם תגובת החברה לרישומים). בתגובתה, התייחסה הבורסה לכך שהתנהלות בעלי השליטה באורליין בנוגע למעשה התרמית הנטען הנ"ל, נמצאת (עדיין) בחקירת משטרת ישראל והרשות לניירות ערך, ועל כן, בשלב זה, טרם נתבררו העובדות הצריכות לעניין. בהתאם, טענה הבורסה בתגובתה, מספר טענות מקדמיות, לפיהן, דין בקשת התובע לאשר את תביעתו כייצוגית - להידחות על הסף, בין היתר, מחמת שהאמור בה "מבוסס" על "עובדות" שאובות (רובן ככולן) ממידע עיתונאי ביחס לחקירה הנ"ל כמו כן, טענה הבורסה בתגובתה, כי טענות התובע אינן מקימות תשתית משפטית ועילה כנגדה, כי יסודות העוולות שנטענו כלפיה (הפרת חובה חקוקה ורשלנות) לא התקיימו בנסיבות העניין, וכי הנזקים הנטענים מוכחשים, ובוודאי שלא נגרמו על ידה לעניין הטיעון ה"ייצוגי" - השיבה הבורסה בתגובתה, כי התובענה אינה עומדת בתנאים הנדרשים לאישורה כייצוגית.

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

באור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. (המשך)

ביום ה-30 בנובמבר 2006 הגיש התובע את תשובתו לתגובת הבורסה ולתגובת החברה לרישומים, ובמסגרתה הגיב התובע לאמור בתגובות הנ"ל ואף הוסיף ו/או שינה טענות שונות באופן החורג לדעתם של יועציה המשפטיים של הבורסה מהמותר על-פי דין בשלב זה.

בהתאם, הגישו הבורסה והחברה לרישומים ביום ה-1 בפברואר 2007 לבית המשפט בקשה למחיקת חלקים מתצהיר התובע, מבקשתו לאשר את תובענתו כייצוגית ומתשובתו לתגובות הבורסה והחברה לרישומים (להלן: "הבקשה למחיקת חלק מטענות התובע").

ביום ה-13 בפברואר 2007 התקיים דיון מקדמי ראשון בתיק בפני בית המשפט המחוזי בתל-אביב. בתום הדיון הוחלט כי על התובע להגיב בכתב לבקשה למחיקת חלק מטענות התובע, כי יתאפשר לבורסה להגיש בקשה בכתב לתיקון תגובתה באופן שיתווסף לה טיעון נוסף (שהועלה בטיעון בעל-פה בדיון שעיקרו, כי הבורסה עונה להגדרת "רשות" לעניין חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו - 2006, וככזו, היא כלל אינה כשרה להיתבע בתובענה ייצוגית), וכי בשלב זה, אין מקום עדיין לקבוע מועד לדיון בבקשה לאישור התביעה כייצוגית לגופו של עניין.

בהתאם להחלטה בתום הדיון הנ"ל -

ביום ה-5 במרץ 2007 הוגשה תגובת (התנגדות) התובע לבקשה למחיקת חלק מטענות התובע, ובימים אלה, היועצים המשפטיים של הבורסה מכינים תשובה לתגובתו.

באותו היום (5 במרץ 2007) הגישה הבורסה לבית המשפט בקשה להוספת טיעון לתגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית, במסגרתה נטען, כי הבורסה אינה יכולה להיתבע בתביעה ייצוגית בנסיבות העניין, בין היתר, בהיותה "רשות" על-פי הגדרת מונח זה בסעיף 3(א) לחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו - 2006 טרם הוגשה תגובת התובע ו/או החברה לרישומים לבקשה זו.

להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים, מחמת שההליך מצוי עדיין בשלב כה מוקדם, לא ניתן, מטבע הדברים, לחזות את תוצאותיו. הנהלת החברה מעריכה, כי סכום התביעה ועילתה מכוסים בפוליסת ביטוח מתאימה. בדוחות הכספיים לא נכללה הפרשה בגין התביעה האמורה.

ד. מתן פטור מאחריות לנושאי מישרה:

האסיפה הכללית של הבורסה החליטה, בכפוף להוראות חוק החברות, לפטור את הדירקטורים ונושאי המישרה האחרים בבורסה מאחריותם בשל כל נזק שנגרם או שיגרם עקב הפרת חובת הזהירות שלהם כלפי הבורסה.

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

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

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באלפי שקלים חדשים

באור 17 - פרטים נוספים בדבר עלות ההכנסות

שכר ונלוות :

(1) ההוצאות בשנת 2006 הינן לאחר הפחתה של הוצאות שכר ונלוות הקשורות בפיתוח מערכות מחשוב שהווננו, בסך של 4.9 מיליון ש"ח. (שנת 2005 - 2.7 מיליון ש"ח, שנת 2004 לא הווננו עלויות כאמור).

(2) בחודש ינואר 2007 נחתם הסכם שכר לשנת 2006 שכלל עדכון שכר, תשלומים נלווים שונים ומענקים. כמו כן עודכן לאחר מכן שכר בעלי החוזים האישיים ואושר תשלום מענקים בגין הוצאות השכר בשנת 2006 כוללות את עדכוני השכר כאמור לעיל, לרבות השפעת עדכונים אלה על ההתחייבויות בגין יחסי עובד-מעביד.

באור 18 - השתתפות מסלקת מעו"ף בע"מ בהוצאות

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

באור 19 - הכנסות מימון, נטו

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר,

2005	2006
(428)	(1,064)
(213)	2
(641)	(1,062)
12,306	10,534
926	1,861
27	27
13,259	12,422
12,618	11,360

הרכב במאוחד
אשראי שנלקח -
הוצאות בנק ועמלות
הכנסות (הוצאות) ריבית למס הכנסה

פיקדונות, השקעות ואחרות -
רווחים מבטוחות סחירות
הכנסות מפיקדונות
ריבית מהלוואות לעובדים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר,

2005	2006
(265)	(786)
(213)	-
(478)	(786)
7,872	7,386
710	291
27	27
8,609	7,704
8,131	6,918

הרכב בחברה
אשראי שנלקח -
הוצאות בנק ועמלות
הוצאות ריבית מס הכנסה

פיקדונות, השקעות ואחרות -
רווחים מבטוחות סחירות
הכנסות מפיקדונות
ריבית מהלוואות לעובדים

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

באור 20 - מיסים על ההכנסה

א. הוצאות מיסים על ההכנסה:

מאוחד		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2004	2005	2006
11,618	20,217	17,529
472	165	2
-	140	480
<u>12,090</u>	<u>20,522</u>	<u>18,011</u>

מיסים שוטפים
מיסים בגין שנים קודמות
מיסים נדחים

החברה		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2004	2005	2006
8,950	15,153	14,050
449	165	-
<u>9,399</u>	<u>15,318</u>	<u>14,050</u>

מיסים שוטפים
מיסים בגין שנים קודמות

ב. חוקי המס החלים על החברה:

על החברה וחברה מאוחדת חל חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985.

ג. המס האפקטיבי:

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

מאוחד		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2004	2005	2006
32,743	61,101	55,366
11,460	20,774	17,163
		רווח לפני מיסים על הכנסה
		מס מחושב לפי שיעור מס רגיל
		תוספת (חסכון) במס בגין:
		הכנסות החייבות בשיעורי מס מיוחדים (כולל בגין
(279)	(298)	(348)
		רווחי או הפסדי הון)
		הפסדים והטבות לצורכי מס שלא חושבו בגינם
185	(447)	801
		מיסים נדחים
		ניצול הפסדים והטבות משנים קודמות שלא חושבו
-	(270)	-
		בגינם מיסים נדחים
446	517	512
		הוצאות לא מוכרות
(194)	81	(72)
		הבדלים בהגדרת הון ונכסים לא כספיים לצורכי מס
472	165	2
		מיסים בגין שנים קודמות
-	-	(47)
		אחרים
<u>12,090</u>	<u>20,522</u>	<u>18,011</u>
		מיסים על ההכנסה

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

באור 20 - מיסים על ההכנסה (המשך)

ג. המס האפקטיבי (המשך):

ה ח ב ר ה			
לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר,			
2004	2005	2006	
23,443	44,167	42,140	רווח לפני מיסים על הכנסה
8,205	15,017	13,063	מס מחושב לפי שיעור מס רגיל
			תוספת (חסכון) במס בגין:
(206)	(192)	(264)	הכנסות החייבות בשיעורי מס מיוחדים (כולל בגין רווחי או הפסדי הון)
			הפסדים והטבות לצורכי מס שלא חושבו בגינם מיסים נדחים
691	(218)	811	ניצול הפסדים והטבות משנים קודמות שלא חושבו בגינם מיסים נדחים
-	-	-	הוצאות לא מוכרות
446	517	512	הבדלים בהגדרת הון ונכסים לא כספיים לצורכי מס
(186)	29	(72)	מיסים בגין שנים קודמות
449	165	-	מיסים על ההכנסה
9,399	15,318	14,050	

ד. שומות מס:

לחברה ולחברות מאוחדות - מסלקת מעו"ף בע"מ ומסלקת הבורסה בת"א בע"מ - שומות מס הנחשבות סופיות, עד וכולל שנת המס 2002.

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

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באלפי שקלים חדשים

באור 21 - בעלי עניין צדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ה ח ב ר ה		מ א ו ח ד		
ליום 31 בדצמבר,		ליום 31 בדצמבר,		
2005	2006	2005	2006	
3,411	1,322	3,411	1,842	במסגרת הרכוש השוטף (1)
2,244	1,298	-	-	מזומנים ושווי מזומנים
				חייבים ויתרות חובה
4,137	4,089	4,137	4,089	במסגרת השקעות -
51,892	91,779	-	-	בחברה כלולה
				בחברה מאוחדת
-	-	2,664	2,033	במסגרת ההתחייבויות השוטפות -
2,600	-	2,600	-	זכאים ויתרות זכות - חברי מסלקת
				מעו"ף
				שטרי הון (2)

(1) היתרות אינן צמודות למדד ואינן נושאות ריבית.

(2) שטרי הון אינם צמודים ואינם נושאים ריבית.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ה ח ב ר ה			מ א ו ח ד			
לשנה שנתיימה			לשנה שנתיימה			
ביום 31 בדצמבר,			ביום 31 בדצמבר,			
2004	2005	2006	2004	2005	2006	
46,274	54,095	61,657	72,443	86,342	90,839	הכנסות
						עמלות מסחר וסליקה
252	140	174	252	140	174	דמי רישום ניירות ערך
						למסחר ואגרות שנתיות
3,829	4,346	4,449	3,847	4,363	4,449	שירותי מסלקה לחברי
						הבורסה (*)
6,660	8,470	9,932	6,660	8,470	9,932	הפצת נתוני מסחר ומידע
440	603	615	440	603	615	אחר
						אחרות
						עלות ההכנסות -
2,780	2,804	2,885	2,780	2,804	2,885	שכר דירה למשרדי
						הבורסה
28,149	30,985	28,547	28,149	30,985	28,547	השתתפות בהוצאות ע"י
						מסלקת המעו"ף (**)

(*) מספרי ההשוואה הוצגו מחדש.

(**) ראה באור 18.

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

באור 21 - בעלי עניין צדדים קשורים (המשך)

ג. הטבות לבעלי עניין

מאוחד			
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
2004	2005	2006	
3,125	3,763	4,316	שכר ונלוות בגין המנהל הכללי ויו"ר הדירקטוריון
2	2	3(*)	מספר האנשים
182	183	386	שכר דירקטורים שאינם מועסקים
9	8	8	מספר אנשים

(*) החל מיום 1 ביוני 2006 מכהן מנכ"ל הבורסה לשעבר כיו"ר הדירקטוריון, ומאותו מועד מונה לבורסה מנכ"ל חדש.

ד. מידע נוסף המתייחס לעסקאות עם בעלי עניין

- (1) לחברה ולחברות מאוחדות הכנסות והוצאות מימון מעסקאות עם בעלי עניין שהם תאגידים בנקאיים וחברי בורסה אחרים, בשל עיסקאות המבוצעות במהלך העסקים הרגיל. סכומים אלו נובעים בעיקרם מהפקדת פקדונות בבנקים, ניהול חשבונות עובר ושב וניהול תיקי ניירות ערך ונכללים במסגרת "הכנסות מימון, נטו".
- (2) בנוגע להעמדת קו אשראי למסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ - ראה באור 9.ב(3).
- (3) בנוגע לשינוי מבנה הבעלות במסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ - ראה באור 9.ב(2).

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באלפי שקלים חדשים

באור 22 - מכשירים פיננסיים

א. מטרת ומדיניות ניהול סיכונים:

פעילויותיה של הבורסה חושפות אותה לסיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים שונים, ובעיקר סיכוני שוק וסיכוני אשראי כמפורט להלן. במסגרת מדיניות ניהול הסיכונים הכוללת מתמקדת הקבוצה בפעולות לצמצום למינימום של הסיכונים השונים שאליהם היא חשופה בפעילותה.

ניהול סיכוני האשראי - בכל הנוגע לסיכוני המסלקות - מתבצע על ידי מנהל המסחר והמסלקות בהתאם לתקנון הבורסה וחוקי העזר של המסלקות וניהול סיכוני השוק מבוצע על ידי מנהל הכספים של הבורסה, והכל בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון.

סיכון שוק:

לקבוצה השקעות בנכסים פיננסיים סחירים, ובעיקר ניירות ערך הנסחרים בבורסה. לקבוצה קיימת חשיפה בגין שינוי בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים אלה כתוצאה משינוי במחירי השוק שלהם.

סיכון אשראי:

פעילותן של מסלקות הבורסה ומסלקות המעו"ף חושפת את הקבוצה לסיכוני אשראי הנובעים מכך שחבר מסלקה שהוא צד לעסקאות המתבצעות בבורסה לא יוכל לעמוד בהן.

לצורך צמצום סיכוני אשראי אלו נחקקו תיקוני חקיקה שהתבטאו בצעדים להגדלת יציבות המסלקות. כמו כן, חברי המסלקות מפקידים בטוחות שמטרתן לצמצם את חשיפתן של המסלקות, ובנוסף, הוקמו קרנות סיכונים שמטרתן להבטיח את המסלקות מפני אי עמידת החברים בהתחייבויותיהם, כמפורט בבאורים 6 ו-7 לעיל.

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

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

בשל אופיים, היתרה במאזן ליום 31 בדצמבר 2006 של מכשירים פיננסיים של הקבוצה מהווה קירוב לשווי ההוגן.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באלפי שקלים חדשים

באור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. תנאי ההצמדה של יתרות כספיות ליום 31 בדצמבר 2006:

מאוחד					
סך הכל	לא צמוד		צמוד למטבע חוץ	צמוד למדד המחירים לצרכן	
	ללא ריבית	נושא ריבית			
סכומים מדווחים					
					נכסים
26,145	26,145	-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים
171,535	29,535	74,968	4,019	63,013	ניירות ערך סחירים
1,420	1,420	-	-	-	לקוחות
329,499	329,499	-	-	-	חייבים בגין פוזיציות פתוחות במעוף
					נכסים הנובעים מניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד
143,001	143,001	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
11,299	11,248	-	51	-	
<u>682,899</u>	<u>540,848</u>	<u>74,968</u>	<u>4,070</u>	<u>63,013</u>	
התחייבויות					
10,942	10,942	-	-	-	ספקים ונותני שירותים
329,499	329,499	-	-	-	זכאים בגין פוזיציות פתוחות בנגזרים
					התחייבות בגין ניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד
143,001	143,001	-	-	-	זכאים ויתרות זכות
26,425	26,425	-	-	-	
<u>509,867</u>	<u>509,867</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
<u>173,032</u>	<u>30,981</u>	<u>74,968</u>	<u>4,070</u>	<u>63,013</u>	עודף נכסים על התחייבות (התחייבויות על נכסים)
החברה					
סך הכל	לא צמוד		צמוד למטבע חוץ	צמוד למדד המחירים לצרכן	
	ללא ריבית	נושא ריבית			
סכומים מדווחים					
					נכסים
16,548	16,548	-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים
87,206	15,256	40,261	2,536	29,153	ניירות ערך סחירים
1,420	1,420	-	-	-	לקוחות
10,556	10,556	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
<u>115,730</u>	<u>43,780</u>	<u>40,261</u>	<u>2,536</u>	<u>29,153</u>	
התחייבויות					
10,942	10,942	-	-	-	ספקים ונותני שירותים
22,702	22,702	-	-	-	זכאים ויתרות זכות
<u>33,644</u>	<u>33,644</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
<u>82,086</u>	<u>10,136</u>	<u>40,261</u>	<u>2,536</u>	<u>29,153</u>	עודף נכסים על התחייבות (התחייבויות על נכסים)

באור 23 - נתוני דוחות כספיים של החברה בערכים נומינליים לצורכי מס

א. מאזן:

ליום 31 בדצמבר,	
2005	2006
12,372	16,548
98,821	87,206
1,087	1,420
10,816	10,215
<u>123,096</u>	<u>115,389</u>
51,888	91,777
3,400	3,401
<u>55,288</u>	<u>95,178</u>
23,370	30,773
<u>201,754</u>	<u>241,340</u>
7,002	10,942
23,353	22,702
2,600	-
<u>32,955</u>	<u>33,644</u>
3,897	5,167
164,902	202,529
<u>201,754</u>	<u>241,340</u>

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
ניירות ערך סחירים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה

השקעות

בחברה מאוחדת
בחברה כלולה

רכוש קבוע, נטו

התחייבויות שוטפות

ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
שטר הון

התחייבויות לזמן ארוך

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

הון עצמי

באור 23 - נתוני דוחות כספיים של החברה בערכים נומינליים לצורכי מס (המשך)

ב. דוח רווח והפסד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
2004	2005	2006	
			הכנסות משירותים:
53,073	62,593	67,259	עמלות מסחר וסליקה
20,726	28,575	34,896	דמי רישום ניירות ערך למסחר ואגרות שנתיות
			שירותי מסלוקה לחברי הבורסה ולחברות
10,121	12,761	15,198	הציבוריות
16,980	20,442	24,762	הפצת נתוני מסחר ומידע אחר
967	1,741	3,050	אחרות
<u>101,867</u>	<u>126,112</u>	<u>145,165</u>	
			עלות ההכנסות:
66,807	71,984	81,666	שכר ונלוות
11,794	11,705	15,528	מחשבים ותקשורת
8,015	9,121	9,462	שכר דירה, ארנונה ואחזקת בנין
8,962	10,763	13,677	מנהלה וכלליות
7,243	7,306	7,078	אגרה לרשות ניירות ערך
8,695	10,208	11,035	פחת
<u>111,516</u>	<u>121,087</u>	<u>138,446</u>	
(28,149)	(30,985)	(28,547)	השתתפות מסלקת מעו"ף בע"מ בהוצאות
<u>83,367</u>	<u>90,102</u>	<u>109,899</u>	
18,500	36,010	35,266	רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות מימון, נטו
5,004	8,131	6,918	הכנסות מימון, נטו
23,504	44,141	42,184	רווח הפעלה לאחר הכנסות מימון, נטו
128	93	(53)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
23,632	44,234	42,131	רווח לפני מיסים על ההכנסה
9,399	15,318	14,050	מיסים על ההכנסה
14,233	28,916	28,081	רווח לאחר מיסים על ההכנסה
6,883	12,024	9,544	חלק בתוצאות חברות מוחזקות, נטו
<u>21,116</u>	<u>40,940</u>	<u>37,625</u>	רווח נקי לשנה