

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2005

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח רואי החשבון המבקרים
	<u>הדוחות הכספיים:</u>
3	מאזנים
4	דוחות רווח והפסד
5	דוח על השינויים בהון העצמי
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-15	באורים לדוחות הכספיים

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

ביקרנו את המאזנים המצורפים של מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2005 ו-2004, את דוחות הרווח וההפסד, הדוח על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הנם 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 מדגמית 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 ליום 31 בדצמבר 2005 ו-2004 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשל"ג - 1993.

כמוסבר בביאור 2(א), הדוחות הכספיים לתאריכים ולתקופות דיווח שאחרי 31 בדצמבר 2003 מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. הדוחות הכספיים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003 מוצגים בערכים שהותאמו עד לאותו תאריך על-פי השינויים בכוח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי, בהתאם לגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל.

**בריטמן אלמגור ושות'
רואי חשבון**

תל-אביב, 22 במרץ 2006.

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

מ א ז נ י ם באלפי שקלים חדשים

ליום 31 בדצמבר			
2004	2005		
סכומים מדווחים	סכומים מדווחים	באור	
1,626	1,865		רכוש שוטף
562	457	3	מזומנים ושווי מזומנים
90	137	4	ניירות ערך סחירים
-	2,600	5	חייבים ויתרות חובה
2,278	5,059		שטרי הון
2,600	-	5	השקעות
4,878	5,059		שטרי הון
46,063	53,518		מזומנים בבנק בגין מכירות בחסר
335	387	6	התחייבויות שוטפות
		7	זכאים ויתרות זכות
4,543	4,672	8	התחייבויות תלויות
4,878	5,059		הון עצמי
46,063	53,518		חברים בגין מכירות בחסר

יוסף טרייסטר
סמנכ"ל בכיר למנהל וכספים

דרור שליט
סמנכ"ל ודירקטור

יאיר אורגלר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 22 במרץ, 2006.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

דוחות רווח והפסד

באלפי שקלים חדשים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2003	2004	2005	באור
סכומים מותאמים	סכומים מדווחים	סכומים מדווחים	
314	201	182	9
(1)	(1)	(1)	
313	200	181	
(78)	(92)	(52)	10
235	108	129	

הכנסות מימון, נטו

הוצאות מנהלה

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח נקי לשנה

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

דוח על השינויים בהון העצמי

באלפי שקלים חדשים

סה"כ	דיבידנד שהוצע לאחר תאריך המאזן	עודפים	קרנות הון	הון מניות	
4,151	-	7,041	(2,890)	-	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2003</u>
					תנועה בשנת 2003 (סכומים מתואמים):
49	-	-	49	-	שחיקת שטרי הון
235	-	235	-	-	רווח נקי לשנה
4,435	-	7,276	(2,841)	-	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2004</u>
					תנועה בשנת 2004 (סכומים מדווחים):
108	-	108	-	-	רווח נקי לשנה
4,543	-	7,384	(2,841)	-	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2005</u>
					תנועה בשנת 2005 (סכומים מדווחים):
*	-	-	-	*	רווח נקי לשנה
129	-	129	-	-	דיבידנד שהוצע לאחר תאריך המאזן
-	4,650	(4,650)	-	-	
4,672	4,650	2,863	(2,841)	*	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2005</u>

(*) היתרה נמוכה מ-1 אלפי ש"ח.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

דוח על תזרימי המזומנים

באלפי שקלים חדשים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2003	2004	2005
סכומים	סכומים	סכומים
מותאמים	מדווחים	מדווחים
235	108	129
*	*	*
(108)	(10)	(10)
25	17	(47)
(169)	(40)	52
(17)	75	124
*	*	*
(3,286)	(882)	(1,873)
* 4,448	* 983	1,988
1,162	101	115
1,145	176	239
305	1,450	1,626
1,450	1,626	1,865

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח נקי לשנה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

רווח מממוש ניירות ערך סחירים
ירידה בחייבים ויתרות חובה
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

רכישת ניירות ערך סחירים
תמורה מממוש ניירות ערך סחירים

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות השקעה

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(*) מוין מחדש

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

באור 1 - כל לי

א. מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ הנה חברה אשר עיסוקיה העיקריים הם סליקת ניירות ערך, למעט נגזרים.

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

ג. הגדרות:

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

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. בחודש מרץ 2005 דן דירקטוריון הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ (להלן: "הבורסה") בהצעה להפוך את החברה מחברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות לחברה בעלת הון מניות, ובשינוי מבנה הבעלות בחברה כך שתהפוך מחברה שחבריה הנם חברי המסלקה לחברה בבעלות הבורסה.

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

במהלך חודש אוגוסט 2005 התקבל אישור בית המשפט לתכנית ההסדר, בין החברה לבין חבריה, במסגרתה הפכה החברה מחברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות לחברה בעלת הון מניות, וזאת על פי סעיף 350 לחוק החברות

במהלך שנת 2006 צפוי להתבצע חלקה השני של התכנית, במסגרתה ישונה מבנה הבעלות בחברה, כך שהבורסה תרכוש ממחזיקי מניות החברה את מניותיהם, כפוף להסכמתם לכך, ובמטרה שבסיום המהלך תהפוך החברה לחברה בבעלותה המלאה של הבורסה.

ה. 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.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים ודיווח 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.

הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים המתייחסים לתקופות עד ליום 31 בדצמבר 2003, נכללים בסכומים מותאמים.

הסכומים המדווחים ו/או המותאמים של פריטים לא כספיים מבטאים את עלותם במונחים מדווחים או מותאמים לשינויים במדד עד לחודש דצמבר 2003 ואינם מייצגים בהכרח את שווי המימוש או שווי כלכלי עדכני של אותם פריטים.

(ג) אופן קביעת הסכומים המדווחים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005 ו-2004:

(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 עד ליום 31 בדצמבר 2003 בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו להם לאחר אותו מועד ובניכוי סכומים שנגרעו מהם לאחר אותו מועד.

(2) מרכיבי רווח והפסד

- הכנסות והוצאות, לרבות בגין מימון, נכללו בערכם הנומינלי.

(3) אופן קביעת הסכומים המותאמים בדוחות הכספיים לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2003:

(א) מרכיבי דוח רווח והפסד

- הוצאות המשקפות עסקאות, למעט הכנסות והוצאות מימון, הותאמו לפי השינויים במדד ממועד ביצוע העסקאות ועד לחודש דצמבר 2003. שחיקת יתרות כספיות המתייחסות לעסקאות הנ"ל נכללו בסעיף המימון.
- הוצאות מימון מבטאות את ההכנסות וההוצאות בסכומן הריאלי לאחר התחשבות בשחיקה של פריטים כספיים במהלך השנה.

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באלפי שקלים חדשים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. 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.

ג. השקעה בניירות ערך סחירים

השקעות בניירות ערך סחירים מוצגות במסגרת הרכוש השוטף על בסיס שווי השוק שלהם לתאריך המאזן. השינויים בערכם של ניירות הערך נזקפים לדוח הרווח וההפסד עם התהוותן.

ה. 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>שער החליפין</u>		<u>תאריך הדוחות הכספיים ליום:</u>
<u>ממד בישראל</u>	<u>היציג של הדולר</u>	
<u>בנקודות</u>	<u>(ש"ח ל-1 דולר)</u>	
117.04	4.60	31 בדצמבר 2005
114.32	4.30	31 בדצמבר 2004
112.95	4.37	31 בדצמבר 2003
שיעורי השינוי		
<u>לשנה שנסתיימה ביום:</u>		
<u>%</u>	<u>%</u>	
2.37	6.84	31 בדצמבר 2005
1.21	(1.62)	31 בדצמבר 2004
(1.88)	(7.56)	31 בדצמבר 2003

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

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באלפי שקלים חדשים

באור 3 - ניירות ערך סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2004	2005	
סכומים	סכומים	הרכב:
מדווחים	מדווחים	
562	457	איגרות חוב

באור 4 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2004	2005	
סכומים	סכומים	הרכב:
מדווחים	מדווחים	
52	55	הפקדות בקרן המשתתפים ב-DTC
15	*	הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ
-	54	האוצר - אגף מס הכנסה
23	28	חייבים שונים
90	137	

(*) היתרה נמוכה מ-1 אלפי ש"ח

באור 5 - שטרי הון

א. החברה הלוותה לבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ את הסכומים הבאים כנגד שטרי הון:

אלפי ש"ח

500	דצמבר 1986
1,000	מרץ 1994
1,100	ינואר 1997
2,600	

ב. ההלוואות אינן צמודות למדד ואינן נושאות ריבית.

ג. במסגרת השינוי המבני לחברה (ראה ביאור 1 ד), נפדו שטרי ההון בתאריך 01/01/06 ולפיכך הוצגו במסגרת הרכוש השוטף.

מסלוקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באלפי שקלים חדשים

באור 6 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2004	2005
סכומים	סכומים
מדווחים	מדווחים
327	387
8	-
<u>335</u>	<u>387</u>

חברי המסלוקה - זכאים בגין ריבית
האוצר - אגף מס הכנסה

באור 7 - התחייבויות תלויות

א. למסלוקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "המסלוקה") קרן סיכונים שסכומה ליום 31 בדצמבר 2005 היה 426 מיליון ש"ח. סכום קרן הסיכונים מתעדכן ב- 1 במרס של כל שנה על בסיס גובה סך מחזור הסליקה היומי הממוצע, כמוגדר בחוקי העזר של המסלוקה, בשנה הקלנדרית שנסתיימה 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.

חברי המסלוקה מפקידים במסלוקה בטוחות להבטחת חלקם בקרן הסיכונים.

ביום 1 במרס 2006 נקבע גודל קרן הסיכונים ל- 617 מיליון ש"ח.

במקרה בו חבר מסלוקה לא עומד בהתחייבויותיו כלפי המסלוקה, על פי חוקי 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.

החל מיום 15 במאי 2005, חל שינוי במערך הבטוחות שנותנים חברי המסלוקה למסלוקה כקבוע בחוקי העזר של המסלוקה. על פי ההסדר החדש, נותנים חברי המסלוקה למסלוקה כבטוחות, בגין קרן הסיכונים כאמור לעיל, איגרות חוב ממשלתיות שלהם, אשר מופקדות בחשבונות במסלוקת הבורסה, ואו מזומן, אשר מופקד בחשבונות 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 2005 היה 558 מיליון ש"ח.

ב. מתן פטור מאחריות לנושאי מישרה

בחודש יוני 2003, החליטה האסיפה הכללית של מסלוקת הבורסה, בכפוף להוראות חוק החברות, לפטור את הדירקטורים ואת נושאי המשרה האחרים במסלוקת הבורסה, מאחריותם בשל כל נזק שנגרם או שיגרם עקב הפרת חובת הזהירות שלהם כלפי מסלוקת הבורסה.

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באלפי שקלים חדשים

באור 8 - הון מניות

<u>מונפק ונפרע</u>		<u>ר ש ו ם</u>	
<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>
<u>סכומים</u>	<u>סכומים</u>	<u>סכומים</u>	<u>סכומים</u>
<u>מדווחים</u>	<u>מדווחים</u>	<u>מדווחים</u>	<u>מדווחים</u>
-	(*)	-	100,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח כ"א

* פחות מ-1 אלפי ש.ח - ראה ביאור 1 (ד)

באור 9 - הכנסות מימון, נטו

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>
<u>סכומים</u>	<u>סכומים</u>	<u>סכומים</u>
<u>מותאמים</u>	<u>מדווחים</u>	<u>מדווחים</u>
(6)	(4)	(5)
(6)	(4)	(5)
-----	-----	-----
*	-	-
91	32	41
198	173	146
31	-	-
320	205	187
-----	-----	-----
314	201	182

אשראי שנלקח -
הוצאות בנק ועמלות

פיקדונות, השקעות ואחרות -
הכנסות ריבית מס הכנסה
רווחים מבטוחות סחירות
הכנסות מפיקדונות
שחיקה מוניטרית של פריטים כספיים ואחרים, נטו

* היתרה נמוכה מ-1 אלפי ש"ח

באור 10 - מסים על ההכנסה

א. ההרכב

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>
<u>סכומים</u>	<u>סכומים</u>	<u>סכומים</u>
<u>מותאמים</u>	<u>מדווחים</u>	<u>מדווחים</u>
(78)	(68)	(52)
-	(24)	-
(78)	(92)	(52)

מסים שוטפים
מסים בגין שנים קודמות

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באלפי שקלים חדשים

באור 10 - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. חוקי המס החלים על החברה

ההפרשה למיסים נקבעה בהתחשב בהוראות חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985.

ג. שומות מס

לחברה שומות מס הנחשבות סופיות עד וכולל שנת המס 2001.

ד. בהתאם לתיקון 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).

ה. המס האפקטיבי

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2003	2004	2005
סכומים מדותאמים	סכומים מדווחים	סכומים מדווחים
313	200	181
113	70	62
(35)	3	1
-	24	-
-	(5)	(11)
78	92	52

רווח לפני מסים על הכנסה

מס מחושב לפי שיעור מס רגיל

תוספת (חסכון) במס בגין:

שינויים בניירות ערך סחירים
בין חוקי המס וחוקי
החשבונאות
מיסים בגין שנים קודמות
ניכוי בשל אינפלציה

מסים על ההכנסה

באור 11 - צדדים קשורים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2004	2005
סכומים מדווחים	סכומים מדווחים
15	*
2,600	2,600

א. יתרות (1)

חייבים - הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ב. שטרי הון (2)

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

(*) היתרה נמוכה מ-1 אלפי ש"ח.

(1) היתרות אינן צמודות למדד ואינן נושאות ריבית.

(2) שטרי ההון אינם צמודים ואינם נושאים ריבית.

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

באור 11 - צדדים קשורים (המשך)

ג. שיפוי נושאי משרה במסלקת הבורסה

קיימת התחייבות של הבורסה לשיפוי נושאי המשרה במסלקת הבורסה.

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.

ההתחייבות לשיפוי תחול בשל חבות או הוצאה שהינה בת שיפוי על פי דין.

השיפוי כפוף להוראות הפרק השלישי לחלק השישי לחוק החברות.

באור 12 - נתוני דוחות כספיים של החברה בערכים נומינליים (לצורכי מס)

ליום 31 בדצמבר		א. מאזן
2004	2005	
		<u>רכוש שוטף</u>
1,626	1,865	מזומנים ושווי מזומנים
562	457	ניירות ערך סחירים
90	137	חייבים ויתרות חובה
-	2,600	שטרי הון
<u>2,278</u>	<u>5,059</u>	
		<u>השקעות</u>
2,600	-	שטרי הון
<u>4,878</u>	<u>5,059</u>	
<u>46,063</u>	<u>53,518</u>	<u>מזומנים בבנק בגין מכירות בחסר</u>
		<u>התחייבויות שוטפות</u>
335	387	זכאים ויתרות זכות
<u>4,543</u>	<u>4,672</u>	<u>הון קרנות ועודפים</u>
<u>4,878</u>	<u>5,059</u>	
<u>46,063</u>	<u>53,518</u>	<u>חברים בגין מכירות בחסר</u>

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

באור 12 - נתוני דוחות כספיים של החברה בערכים נומינליים (לצורכי מס) - (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוח רווח והפסד	ב.
2003	2004	2005		
283	201	182		הכנסות מימון, נטו
<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>		הוצאות מנהלה
282	200	181		<u>רווח לפני מיסים על ההכנסה</u>
<u>(78)</u>	<u>(92)</u>	<u>(52)</u>		מסים על ההכנסה
<u>204</u>	<u>108</u>	<u>129</u>		<u>רווח נקי לשנה</u>