

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2004

מסלוקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2004

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח רואי החשבון המבקרים
	הדוחות הכספיים :
3	מאזן
4	דוח רווח והפסד
5	דוח על השינויים בקרנות ובעודפים
6	דוח 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 2004 ו-2003, את דוחות הרווח וההפסד, הדוח על השינויים בקרנות ובעודפים והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. 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 ליום 31 בדצמבר 2004 ו-2003 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בקרנות ובעודפים ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים.

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 לתאריכים ולתקופות דיווח שהסתיימו עד לתאריך הנ"ל 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, 30 במרס 2005.

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

מ א ז ן באלפי שקלים חדשים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2003	2004		
סכומים מותאמים	סכומים מדווחים		
1,450	1,626		<u>רכוש שוטף</u>
653	562	3	מזומנים ושווי מזומנים
107	90	4	ניירות ערך סחירים
2,210	2,278		חייבים ויתרות חובה
2,600	2,600	5	<u>השקעות</u>
4,810	4,878		שטרי הון
279,743	46,063		<u>מזומנים בבנק בגין מכירות בחסר</u>
375	335	6	<u>התחייבויות שוטפות</u>
4,435	4,543	7	זכאים ויתרות זכות
4,810	4,878		<u>התחייבויות תלויות</u>
279,743	46,063		<u>קרנות ועודפים</u>
			<u>חברים בגין מכירות בחסר</u>

יוסף טרייסטר
סמנכ"ל בכיר למנהל וכספים

דרור שליט
מנכ"ל ודירקטור

יאיר אורגלר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 30 במרס 2005.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

דוח רווח והפסד באלפי שקלים חדשים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2002	2003	2004		
סכומים	סכומים	סכומים		
מותאמים	מותאמים	מדווחים		
69	314	201	8	הכנסות מימון, נטו
(1)	(1)	(1)		הוצאות מנהלה
68	313	200		<u>רווח לפני מיסים על ההכנסה</u>
(29)	(78)	(92)	9	מיסים על ההכנסה
39	235	108		<u>רווח נקי לשנה</u>

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

דוח על השינויים בקרנות ובעודפים באלפי שקלים חדשים

<u>אלפי ש"ח</u>	
4,278	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2002</u>
	תנועה בשנת 2002 (סכומים מתואמים):
(166)	שחיקת שטרי הון
39	רווח נקי לשנה
<hr/>	
4,151	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2003</u>
	תנועה בשנת 2003 (סכומים מתואמים):
49	שחיקת שטרי הון
235	רווח נקי לשנה
<hr/>	
4,435	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2004</u>
	תנועה בשנת 2004 (סכומים מדווחים):
108	רווח נקי לשנה
<hr/>	
4,543	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2004</u>

הבאורים 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			
2002	2003	2004	
סכומים	סכומים	סכומים	
מותאמים	מותאמים	מדווחים	
			<u>תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת</u>
39	235	108	רווח נקי לשנה
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
2	25	17	ירידה בחייבים ויתרות חובה
277	(169)	(40)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
318	91	85	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת
			<u>תזרימי מזומנים - פעילות השקעה</u>
(497)	1,054	91	תנועה בניירות ערך סחירים, נטו
(497)	1,054	91	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(179)	1,145	176	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
484	305	1,450	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
305	1,450	1,626	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כל לי

- א.** הגדרות החברה
-
- מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. -
- צדדים קשורים** - כמשמעותם בגילוי דעת מספר 29 של לשכת רואי החשבון בישראל.
- מדד** - מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- דולר** - דולר של ארה"ב.
- ב.**
- בחודש יולי 2004 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 הינם חברי המסלקה לחברה בבעלות הבורסה.
- דירקטוריון הבורסה הסמיך את סגל הבורסה להמשיך בהליכים הדרושים לשם העברת החברה לבעלות מלאה של הבורסה על פי העקרונות שהוצגו בפניו, ולהביא את ההחלטות הנדרשות למוסדות הבורסה.
- בהמשך להסמכה כאמור, גיבש סגל הבורסה הצעה לפיה תפתח החברה בהליכים לפי סעיף 350 לחוק החברות לשם אישורה של תכנית הסדר בינה לבין חבריה. תכנית ההסדר נועדה לאשר את שינוי צורת ההתאגדות של החברה, אשר תהפוך מחברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות, לחברה מוגבלת במניות. תכנית ההסדר תהא כפופה לאישורה על ידי אסיפות כנדרש על פי סעיף 350 לחוק החברות וכן לאישור בית המשפט.
- בהתאם להצעה כאמור, בכפוף לקבלת האישורים הדרושים לכך ועם הפיכתה של החברה לחברה מוגבלת במניות, החברה תקצה לכל אחד מחברי המסלקה מניה אחת רגילה של החברה בת 1 ש"ח ע"ג, כנגד תשלום ערכה הנקוב. בהמשך לאמור לעיל ובכפוף לקבלת האישורים הנדרשים לכך על פי דין, תרכוש הבורסה את מלוא הון המניות המונפק של החברה מידי חברי המסלקה (שיהיו בשלב זה, לבעלי מניותיה). אם וכאשר יושלם המהלך במלואו, כמתואר לעיל, תהפוך החברה לחברה בת בבעלותה המלאה של הבורסה.
- דירקטוריון הבורסה בישיבתו מיום 24 במרס 2005, תמך בהצעה כאמור שגיבש סגל הבורסה. דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 30 במרס 2005, החליט לאשר את ההסדר המוצע ולפתוח בהליכים הנדרשים על פי החוק לאישור ההסדר.

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

הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים המתייחסים למועדים ותקופות עד (כולל) 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 השוק או את השווי לעסק של אותם פריטים.

(ג) אופן קביעת הסכומים המדווחים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 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 בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו להם בתקופת הדיווח ובניכוי סכומים שנגרעו מהם בתקופת הדיווח.

(2) מרכיבי רווח והפסד

- הכנסות והוצאות, לרבות בגין מימון, נכללו בערכם הנומינלי.
- הכנסות והוצאות הנובעות מפריטים לא-כספיים חושבו במקביל לחישוב הסכומים המאזניים אליהם הם מתייחסים.

מסלוקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים ודיווח כספי בסכומים מדווחים (המשך)

(ג) אופן קביעת הסכומים המדווחים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2004 (המשך)

(3) אופן קביעת הסכומים המותאמים בדוחות הכספיים עד ליום 31 בדצמבר 2003

(א) מרכיבי המאזן

- סכומיהם של פריטים לא כספיים (פריטים שסכומיהם במאזן משקפים את ערכיהם ההיסטוריים בעת רכישתם או היווצרותם) הותאמו לפי השינויים במדד ממועד רכישתם או היווצרותם ועד למדד של חודש דצמבר 2003.
- סכומיהם של סעיפים כספיים (פריטים שסכומיהם במאזן משקפים ערך עדכני או ערך מימוש ליום המאזן), מוצגים במאזן המותאם ליום 31 בדצמבר 2003 בערכם הנומינלי לאותו מועד.

(ב) מרכיבי דוח רווח והפסד

- הכנסות והוצאות המשקפים 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.
- הכנסות והוצאות הנובעות מפריטים לא כספיים הותאמו במקביל להתאמת הסעיפים המאזניים אליהם הם מתייחסים.
- הכנסות והוצאות מימון מבטאות את ההכנסות וההוצאות בסכומן הריאלי לאחר התחשבות בשחיקה של פריטים כספיים במהלך השנה.

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.

ד. הכרה בהכנסה

החברה רושמת את הכנסותיה במועד ביצוע העסקה.

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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>מדד בישראל</u>	<u>שער החליפין</u>	
<u>בנקודות</u>	<u>היציג של הדולר</u>	
	<u>(ש"ח ל-1 דולר)</u>	<u>תאריך הדוחות הכספיים ליום:</u>
114.3	4.308	31 בדצמבר 2004
112.9	4.379	31 בדצמבר 2003
115.1	4.737	31 בדצמבר 2002
		<u>שיעורי השינוי</u>
<u>%</u>	<u>%</u>	<u>לשנה שנסתיימה ביום:</u>
1.2	(1.62)	31 בדצמבר 2004
(1.9)	(7.56)	31 בדצמבר 2003
6.5	7.27	31 בדצמבר 2002

- (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		
2003	2004	
סכומים מותאמים	סכומים מדווחים	ההרכב:
653	562	איגרות חוב

באור 4 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2003	2004	
סכומים מותאמים	סכומים מדווחים	ההרכב:
52	52	הפקדות בקרן המשתתפים ב-DTC
33	15	הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ
22	-	האוצר - אגף מס הכנסה
-	23	חייבים שונים
107	90	

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 ונושאות ריבית שאינה עולה על 30% משיעור עליית המדד.

שיעור הריבית הסופי טרם נקבע.

תקופת ההלוואה תוארך מעצמה מדי שנה.

ג. במסגרת בחינת שינוי מבני לחברה (ראה ביאור 1 ב.) יתכן פדיונם של שטרי ההון.

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים באלפי שקלים חדשים

באור 6 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2003	2004
סכומים	סכומים
מותאמים	מדווחים
375	327
-	8
375	335

חברי המסלקה - זכאים בגין ריבית
האוצר - אגף מס הכנסה

באור 7 - התחייבויות תלויות

א. מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן - "המסלקה"), הקימה קרן סיכונים שסכומה ליום 31 בדצמבר 2004, היה 280 מיליון ש"ח.

על חבר מסלקה להפקיד במסלקה בטוחות, כקבוע בחוקי העזר של המסלקה, בגובה 50% לפחות מחלקו בקרן הסיכונים. ביום 31 בדצמבר 2004 הסתכמו הבטוחות שהופקדו כאמור בסך של 142 מיליון ש"ח. בגין חלקו של חבר בקרן, שלא ניתנו בגינן בטוחות כאמור, ניתן כתב ערבות לטובת המסלקה, על ידי החבר כקבוע בחוקי העזר.

במקרה בו חבר מסלקה לא עומד בהתחייבויותיו כלפי המסלקה, על פי חוקי העזר, רשאית המסלקה לממש את הבטוחות ואת הערבויות שניתנו על ידו לקרן הסיכונים, כקבוע בחוקי העזר של המסלקה. במקרה שלא ניתן יהיה לממש את הבטוחות ואת הערבות של החבר, כולן או מקצתן, מסיבה כלשהי, או שלא היה במימושן על ידי המסלקה כאמור לעיל, כדי לכסות את התחייבויותיו של החבר כלפיה, תממש המסלקה את הבטוחות ואת הערבויות שניתנו על ידי חברי המסלקה האחרים לקרן הסיכונים, באופן יחסי לחלקו של כל חבר בקרן הסיכונים.

סכום קרן הסיכונים מעודכן בחודש מרס של כל שנה, על בסיס גובה מחזור הסליקה הכללי היומי הממוצע, כמוגדר בחוקי העזר של המסלקה, בשנה הקלנדרית שנסתיימה טרם מועד העדכון, ובכל מקרה קרן הסיכונים לא תפחת מסך של 150 מיליון ש"ח. חלקו של כל חבר בקרן הסיכונים יקבע 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 המסלקה.

ביום 1 במרס 2005 נקבע גודל קרן הסיכונים ל-426 מיליון ש"ח.

החל מיום 15 במאי 2005 יחול שינוי במערך הבטוחות שנותנים חברי המסלקה. על פי ההסדר החדש יתנו חברי המסלקה למסלקה בטוחות כערובה לקיום כל חיובי החבר כלפי המסלקה ולהבטחת חלקו של החבר בקרן הסיכונים, אגרות חוב ממשלתיות מחשבון הנוסטרו שלהם, אשר יופקדו בחשבונות במסלקת הבורסה, ו/או הבטוחות שניתנו יהיו מזומן, אשר יופקד בחשבונות בבנקים. חברי המסלקה ישעבדו לטובת המסלקה את כל הנכסים והזכויות בחשבונות הבטוחות כאמור, הכל כקבוע בחוקי העזר של המסלקה. מערך הבטוחות החדש כמפורט בפסקה זו יחליף את מערך הבטוחות הקיים בהתאם לחוקי העזר של המסלקה שיהיה בתוקף עד ליום 14 במאי 2005.

ב. מתן פטור מאחריות לנושאי מישרה

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

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים באלפי שקלים חדשים

באור 8 - הכנסות מימון, נטו

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2002	2003	2004
סכומים מותאמים	סכומים מותאמים	סכומים מדווחים
(97)	75	11
166	239	190
<u>69</u>	<u>314</u>	<u>201</u>

הרכב ההכנסות:
רווחים (הפסדים) מניירות ערך סחירים
הכנסות ריבית ואחרות, נטו

באור 9 - מיסים על ההכנסה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2002	2003	2004
סכומים מותאמים	סכומים מותאמים	סכומים מדווחים
(58)	(78)	(68)
29	-	(24)
<u>(29)</u>	<u>(78)</u>	<u>(92)</u>

א. ההרכב

מיסים שוטפים
מיסים בגין שנים קודמות

ב. חוקי המס החלים על החברה

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

ג. שומות מס

לחברה שומות מס הנחשבות סופיות עד וכולל שנת המס 2000.

באור 10 - צדדים קשורים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2003	2004
סכומים מותאמים	סכומים מדווחים
33	15
<u>2,600</u>	<u>2,600</u>

א. יתרות (1)
חייבים - הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

ב. שטרי הון (2)
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

- (1) היתרות אינן צמודות למדד ואינן נושאות ריבית.
(2) שטרי ההון אינם צמודים ונושאים ריבית, שאינה עולה על 30% משיעור עליית המדד.

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - צדדים קשורים (המשך)

ג. שיפוי נושאי מישרה במסלקת הבורסה

קיימת התחייבות של הבורסה לשיפוי נושאי המישרה במסלקת הבורסה.

סכום השיפוי לכל נושאי המישרה 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 11 - נתוני דוחות כספיים של החברה בערכים נומינליים

ליום 31 בדצמבר		מאזן
2003	2004	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		רכוש שוטף
1,450	1,626	מזומנים ושווי מזומנים
653	562	ניירות ערך סחירים
107	90	חייבים ויתרות חובה
<u>2,210</u>	<u>2,278</u>	
		השקעות
2,600	2,600	שטרי הון
<u>4,810</u>	<u>4,878</u>	
<u>279,743</u>	<u>46,063</u>	מזומנים בבנק בגין מכירות בחסר
		התחייבויות שוטפות
375	335	זכאים ויתרות זכות
<u>4,435</u>	<u>4,543</u>	קרנות ועודפים
<u>4,810</u>	<u>4,878</u>	
<u>279,743</u>	<u>46,063</u>	חברים בגין מכירות בחסר

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - נתוני דוחות כספיים של החברה בערכים נומינליים (המשך)

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			ב. דוח רווח והפסד
2002	2003	2004	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
168	283	201	הכנסות מימון, נטו
(1)	(1)	(1)	הוצאות מנהלה
167	282	200	<u>רווח לפני מיסים על ההכנסה</u>
(30)	(78)	(92)	מיסים על ההכנסה
137	204	108	<u>רווח נקי לשנה</u>