

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2007

תוכן העניינים

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

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות 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 2007 ו-2006, ואת דוחות הרווח וההפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה 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 מיידגמית 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 2007 ו-2006 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2007.

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, 22 במאי 2008

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

מ א ז נ י ם

ליום 31 בדצמבר,		באור	
2006	2007		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(*)3,687	3,321		רכוש שוטף
28,290	31,264	3	מזומנים ושוי מזומנים
143,001	59,943	4	ניירות ערך סחירים
(*) 51	77	5	נכסים הנובעים מניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד
175,029	94,605		חייבים ויתרות חובה
התחייבויות שוטפות			
143,001	59,943	4	התחייבויות בגין ניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד
1,097	1,037	6	זכאים ויתרות זכות
144,098	60,980		
התחייבויות תלויות			
		7	
30,931	33,625	8	הון עצמי
175,029	94,605		

(*) סווג מחדש.

יוסף טרייסטר סמנכ"ל בכיר למינהל וכספים	אסתר לבנון דירקטור	שאול ברונפלד יו"ר הדירקטוריון
---	-----------------------	----------------------------------

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 22 במאי, 2008

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

דוחות רווח והפסד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר,			באור	
2005	2006	2007		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
182	1,306	3,450	9	הכנסות מימון, נטו
<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>		הוצאות מנהלה
181	1,305	3,449		<u>רווח לפני מסים על הכנסה</u>
<u>(52)</u>	<u>(396)</u>	<u>(755)</u>	10	מיסים על הכנסה
<u><u>129</u></u>	<u><u>909</u></u>	<u><u>2,694</u></u>		<u>רווח נקי לשנה</u>

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

דוחות על השינויים בהון העצמי

<u>סך הכל</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>דיבידנד</u> <u>שהוצע לאחר</u> <u>תאריך המאזן</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>עודפים</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>קרנות הון</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>הון המניות</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
4,543	-	7,384	(2,841)	(*)	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2005</u>
(*)	-	-	-	(*)	תנועה בשנת 2005:
129	-	129	-	-	רווח נקי לשנה
-	4,650	(4,650)	-	-	דיבידנד שהוצע לאחר תאריך המאזן
4,672	4,650	2,863	(2,841)	(*)	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2006</u>
909	-	909	-	-	תנועה בשנת 2006:
30,000	-	-	-	30,000	רווח נקי לשנה
(4,650)	(4,650)	-	-	-	הנפקת מניות
-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
30,931	-	3,772	(2,841)	30,000	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2007</u>
2,694	-	2,694	-	-	תנועה בשנת 2007:
-	-	-	-	-	רווח נקי לשנה
33,625	-	6,466	(2,841)	30,000	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2007</u>

(*) היתרה נמוכה מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר,

2005	2006	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

129	909	2,694	
-----	-----	-------	--

רווח נקי לשנה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

(10)	45	(966)	
(47)	(*) 86	(26)	
-	(143,001)	83,058	הפסד (רווח) ממימוש ניירות ערך סחירים
52	710	(60)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
-	143,001	(83,058)	עלייה (ירידה) בנכסים הנובעים מניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד
-	-	-	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
-	-	-	עלייה (ירידה) בהתחייבויות בגין ניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד
124	1,750	1,642	

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

(1,873)	(30,672)	(10,009)	
1,988	2,794	8,001	רכישת ניירות ערך סחירים
115	(27,878)	(2,008)	תמורה ממימוש ניירות ערך סחירים

מזומנים נטו, שנבעו (שימשו) מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים - מפעילות מימון

-	2,600	-	
-	(4,650)	-	פירעון שטרי הון
-	30,000	-	דיבידנד ששולם
-	-	-	הנפקת הון
-	27,950	-	

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

239	1,822	(366)	
1,626	1,865	3,687	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
1,865	(*)3,687	3,321	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(*) סווג מחדש.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ הינה חברה אשר הבעלות המלאה בה נרכשה על ידי הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") בסוף שנת 2006. עיסוקה העיקרי הינו סליקת ניירות ערך, למעט נגזרים, ומתן שירותי משמורת מרכזית לניירות ערך - Central depository.

חוב רובן של הכנסות והוצאות המסלקה רשומים בדוחות הכספיים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (חברת האם).

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

ג. הגדרות:

החברה או המסלקה - 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 אוגוסט 2005 התקבל אישור בית המשפט לתכנית הסדר, בין החברה לבין חברה, במסגרתה הפכה החברה מחברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות לחברה בעלת הון מניות וזאת על פי סעיף 350 לחוק החברות.

במהלך שנת 2006, התבצע חלקה השני של התכנית, במסגרתה שונה מבנה הבעלות בחברה, כך שהבורסה רכשה מחברי המסלקה את מניותיהם ובחודש ספטמבר 2006 הפכה החברה לחברה בבעלותה המלאה.

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.

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.

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. דיווח כספי בסכומים מדווחים: המשך

(ב) (המשך)

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.

(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.

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. ניירות 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.

ד. נכסים והתחייבויות הנובעים מניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד:

יתרות אלו הוצגו בהתאם לשווי ההוגן שלהן לתאריך המאזן. לפרטים נוספים ראה באור 4.

ה. מיסים על ההכנסה:

החברה מבצעת יחוס מיסים בגין הפרשים זמניים בין ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים לבין בסיס המס שלהם. המיסים הנדחים מחושבים לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושם, כפי שהם ידועים במועד המאזן.

ו. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

שווי הוגן של המכשירים הפיננסיים מבוסס על המחירים שנקבעו במסגרת המסחר בבורסה לתאריך המאזן.

ז. 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.

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. עסקאות בין החברה לבעלי שליטה:

עד ליום 31 בדצמבר 2006 עסקאות בין החברה לבין בעל שליטה בה טופלו בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו - 1996. (להלן: "התקנות").

החל מיום 1 בינואר 2007, מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 23 "הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה".

תקן זה 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 שנזקפו להון העצמי בגין עסקאות עם בעלי שליטה, ייזקפו אף הם ישירות להון העצמי. הוראות התקן אינן חלות על עסקאות צירופי עסקים תחת אותה שליטה.

ט. תקן חשבונאות מספר 29 - אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

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- IASB (The International Accounting Standards Board). 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 החברה. יחד עם זאת, התקן מאפשר גם לתאגידי שאינם בתחולתו לבחור ולערוך את דוחותיהם הכספיים לפי תקני ה-IFRS החל מהדוחות הכספיים שיפורסמו לאחר 31 ביולי 2006.

הנהלת החברה החליטה לאמץ את תקני ה-IFRS בעריכת הדוחות הכספיים שלה החל מיום 1 בינואר 2008.

ישות שתיישם את תקני ה-IFRS החל מיום 1 בינואר 2008 ותבחר לדווח על נתוני השוואה לשנת 2007 בלבד בהתאם לתקני ה-IFRS, תידרש להכין מאזן פתיחה ליום 1 בינואר 2007 לפי תקני ה-IFRS (להלן - "מאזן הפתיחה").

המעבר לדיווח בהתאם לתקני IFRS יבוצע בהתאם להוראות תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני IFRS. תקן IFRS 1 קובע כללים כיצד על ישות לבצע את המעבר מדיווח כספי על בסיס כללי חשבונאות מקומיים קודמים, לדיווח כספי על בסיס התקינה החשבונאית הבינלאומית. תקן IFRS 1 גובר על כל הוראות המעבר שנקבעו בתקני IFRS אחרים (לרבות הוראות מעבר שנקבעו בתקני חשבונאות מקומיים קודמים) וקובע כי יש לאמץ את כל תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים למפרע במאזן הפתיחה. יחד עם זאת IFRS 1 מעניק הקלות בנושאים מסוימים בדרך של אי החלת חובת יישום למפרע לגביהם. בנוסף, נקבעו ב-IFRS 1 מספר חריגים לעניין יישום למפרע של היבטים מסוימים של תקני IFRS אחרים.

ראה באור 13 בדבר ההתאמות הנדרשות בעת המעבר לדיווח בהתאם לתקני IFRS.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. **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 הידוע האחרון בתאריך המאזן.
- (3) להלן נתונים על שער החליפין של הדולר ועל המדד:

מדד בישראל בנקודות	שער החליפין היציג של הדולר (ש"ח ל-1 דולר)
-----------------------	---

תאריך הדוחות הכספיים ליום:

120.19	3.846	31 בדצמבר 2007
116.93	4.225	31 בדצמבר 2006
117.27	4.603	31 בדצמבר 2005

שיעורי השינוי

לשנה שנסתיימה ביום:

%	%
2.79	(8.97)
(0.29)	(8.21)
2.69	6.84

31 בדצמבר 2007
31 בדצמבר 2006
31 בדצמבר 2005

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

באור 3 - ניירות ערך סחירים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר,	
2006	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,531	4,671
934	843
160	110
22,665	25,640
<u>28,290</u>	<u>31,264</u>

מניות
איגרות חוב
איגרות חוב הניתנות להמרה במניות
מלוות ואיגרות חוב ממשלתיות

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסים והתחייבויות הנובעים מניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד

להלן פרטים נוספים בקשר ליתרות בגין יתרות נכסים והתחייבויות בגין ניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד ולביטחונות בגינן:

(1) 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), בעסקאות אשר הינן באחריות החברה (בהיותה Central Counter Party) ואינם מצויים בחשבונות במסלקה של חבר המסלקה במועד הקבוע בחוקי העזר כמועד להעברתם לחבר שרכשם.

(2) להבטחת ההתחייבויות האמורות של חברי המסלקה, הופקדו בחשבונות המסלקה בבנקים, מזומנים בשווי כספי של 89 מיליון ש"ח.

(3) למסלקה יש קרן סיכונים. חבר מסלקה משעבד לטובת המסלקה בטוחות כערובה לקיום חיוביו כלפי המסלקה, וכן להבטחת חלקו בקרן הסיכונים. סכום קרן הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2007 הינו 942 מיליון ש"ח. החל מחודש אפריל 2008, סכום קרן הסיכונים מתעדכן מידי חצי שנה בהתאם לכללים שנקבעו בחוקי העזר של מסלקת הבורסה (עד לאותו מועד – סכום קרן הסיכונים התעדכן ב- 1 במרס של כל שנה). חלקו של כל חבר בקרן הסיכונים נקבע על פי היחס בין מחזור הסליקה של החבר במחצית השנה הקלנדרית שהסתיימה לפני מועד העדכון, לבין סך מחזורי הסליקה של כל החברים (למעט בנק ישראל) באותה תקופה אך לא פחות מ-5 מיליון ש"ח, והכל כקבוע בחוקי העזר של המסלקה.

ביום 1 במרס 2008 נקבע גודל קרן הסיכונים ל- 1,182 מיליון ש"ח.

חברי המסלקה מעמידים למסלקה בטוחות לקרן הסיכונים של המסלקה. הבטוחות כוללות איגרות חוב ממשלתיות, אשר מופקדות בחשבונות מיוחדים במסלקת הבורסה ו/או מזומן, אשר מופקד בחשבונות המסלקה בבנקים. חברי המסלקה שעבדו לטובת המסלקה את כל הנכסים והזכויות בחשבונות כאמור, הכל כקבוע בחוקי העזר של המסלקה.

סך כל הבטוחות המופקדות בחשבונות הנ"ל ליום 31 בדצמבר 2007 הינו 1,104 מיליון ש"ח.

באור 5 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר,	
2006	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
51	46
-	31
<u>51</u>	<u>77</u>

הפקדות בקרן המשתתפים ב-DTC, ארה"ב
הבורסה לניירות ערך

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

באור 6 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר,	
2006	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
779	728
28	-
290	309
<u>1,097</u>	<u>1,037</u>

חברי המסלקה - זכאים בגין ריבית
 צדדים קשורים - הבורסה לניירות ערך
 האוצר - אגף מס הכנסה

באור 7 - התחייבויות תלויות

מתן פטור מאחריות לנושאי מישרה

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

באור 8 - הון המניות

ההרכב ליום 31 בדצמבר 2007 ו-2006:

מספר המניות	
מונפק ונפרע	ר ש ם
30,000,022	100,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א

באור 9 - הכנסות מימון, נטו

ההרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(5)	(10)	(26)
-	-	(17)
<u>(5)</u>	<u>(10)</u>	<u>(43)</u>
41	(16)	2,284
146	1,330	1,209
-	2	-
<u>187</u>	<u>1,316</u>	<u>3,493</u>
<u>182</u>	<u>1,306</u>	<u>3,450</u>

הוצאות מימון -
 הוצאות בנק ועמלות
 הוצאות ריבית למס הכנסה

הכנסות מימון -
 רווחים (הפסדים) מניירות ערך סחירים, נטו
 הכנסות מפיקדונות
 הכנסות מריבית מס הכנסה

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

באור 10 - מיסים על הכנסה

א. ההרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
52	394	738	מיסים שוטפים
-	2	17	מיסים בגין שנים קודמות
<u>52</u>	<u>396</u>	<u>755</u>	

ב. חוקי המס החלים על החברה:

ההפרשה למיסים נקבעה בהתחשב בהוראות חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) התשמ"ה - 1985 אשר קבע מדידה של התוצאות לצורכי מס על בסיס ריאלי בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן.

ג. המס האפקטיבי:

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
181	1,305	3,449	רווח לפני מיסים על הכנסה
62	405	1,000	מס מחושב לפי שיעור מס רגיל
(10)	(11)	(218)	תוספת (חסכון) במס בגין:
-	2	17	שינויים הנובעים מהבדלים בין חוקי המס וכללי החשבונאות
-	-	(44)	מיסים בגין שנים קודמות
<u>52</u>	<u>396</u>	<u>755</u>	הכנסות פטורות
			מיסים על ההכנסה

ד. שומות מס:

לחברה שומות מס הנחשבות סופיות עד וכולל שנת המס 2003.

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).

ו. ביום 26 בפברואר 2008 עבר בכנסת בקריאה שלישית, חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח - 2008 (להלן - "התיקון"), לפיו תחולתו של חוק התיאומים בשל אינפלציה תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס.

בהתאם לתיקון, בשנת המס 2008 ואילך, לא תחושב עוד התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, תופסק ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה יתואמו עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד תיפסק ממועד זה ואילך.

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

באור 11 - מכשירים פיננסיים

א. ניהול סיכונים:

(1) סיכון שוק:

לחברה השקעות בנכסים פיננסיים סחירים. לחברה קיימת חשיפה בגין שינוי בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים אלה כתוצאה משינוי במחירי השוק שלהם.

(2) סיכון אשראי:

המזומנים ושווי המזומנים וניירות הערך של החברה מנוהלים באמצעות עיוורת על ידי מנהלי תיקים שהם חברי בורסה או חברות בשליטתם. לעניין סיכונים אשראי הנובעים מניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד - ראה באור 4 לעיל.

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

המכשירים הפיננסיים של החברה כוללים בעיקר מזומנים ושווי מזומנים, ניירות ערך סחירים, חייבים אחרים, זכאים ויתרות זכות ונכסים והתחייבויות בגין ניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד. בשל אופיים, היתרה במאזן ליום 31 בדצמבר 2007 של מכשירים פיננסיים של החברה מהווה קירוב לשווי ההוגן.

ג. תנאי ההצמדה של יתרות כספיות ליום 31 בדצמבר 2007:

סך הכל אלפי ש"ח	לא צמוד		מטבע חוץ וצמוד	צמוד למדד המחירים	
	ללא ריבית אלפי ש"ח	נושא ריבית אלפי ש"ח	למטבע חוץ אלפי ש"ח	לצרכן אלפי ש"ח	
3,321	5	3,316	-	-	נכסים
31,264	4,781	11,758	1,951	12,774	מזומנים ושווי מזומנים ניירות ערך סחירים
59,943	59,943	-	-	-	נכסים הנובעים מניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד
77	31	-	46	-	חייבים ויתרות חובה
<u>94,605</u>	<u>64,760</u>	<u>15,074</u>	<u>1,997</u>	<u>12,774</u>	
1,037	728	-	-	309	התחייבויות
59,943	59,943	-	-	-	זכאים ויתרות זכות התחייבות בגין ניירות ערך שלא הועברו למסלקת הבורסה במועד
<u>60,980</u>	<u>60,671</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>309</u>	
<u>33,625</u>	<u>4,089</u>	<u>15,074</u>	<u>1,997</u>	<u>12,465</u>	עודף נכסים על התחייבות

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

באור 12 - בעלי עניין צדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר,	
2006	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	31
28	-
<u>28</u>	<u>31</u>

יתרות (1)

חייבים - הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ
זכאים - הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

(1) היתרות אינן צמודות למדד ואינן נושאות ריבית.

ב. לחברה הכנסות והוצאות מימון מעסקאות עם בעלי עניין שהם תאגידים בנקאיים וחברי בורסה אחרים, בשל עסקאות המבוצעות במהלך העסקים הרגיל. סכומים אלו נובעים בעיקרם מהפקדת פיקדונות בבנקים, ניהול חשבונות עובר ושב וניהול תיקי ניירות ערך ונכללים במסגרת "הכנסות מימון, נטו".

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 התחייבות לשיפוי האמורה, בגין אחד או יותר מהאירועים המפורטים בכתב השיפוי, לא יעלה על סך של 50 מליון 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 13 - מידע כספי בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS)

בעקבות פרסומו של תקן חשבונאות מספר 29, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)", בחודש יולי 2006, בכוונת החברה לאמץ את תקני IFRS החל מיום 1 בינואר 2008.

על פי הוראות IFRS 1, הדן באימוץ לראשונה של תקני IFRS, ובהתחשב במועד שבו בחרה החברה לאמץ לראשונה תקנים אלו, הדוחות הכספיים הראשונים שעל החברה לערוך לפי תקני IFRS הם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008, ולשנה שתסתיים באותו מועד. מועד המעבר של החברה לדיווח לפי תקני IFRS, כהגדרתו ב- IFRS 1, הוא 1 בינואר 2007 (להלן - "מועד המעבר"), כאשר מאזן הפתיחה הוא המאזן ליום 1 בינואר 2007 (להלן - "מאזן הפתיחה").

המאזנים של החברה לימים 1 בינואר 2007 ו- 31 בדצמבר 2007, וסך ההון העצמי של החברה לפי כללי החשבונאות המקובלים בישראל, זהים למאזנים וסך ההון העצמי לתאריכים האמורים לפי כללי ה- IFRS ולא נדרשות כל התאמות.

גם בדוחות רווח והפסד לא נדרשות התאמות במעבר מדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי כללי ה- IFRS, למעט הצגת הכנסות והוצאות מימון כפי שיפורט להלן:

על פי תקני חשבונאות מקובלים בישראל, הוצאות והכנסות מימון מוצגות בדוח רווח והפסד בסכום אחד.

על פי התקינה הבינלאומית, IAS 12 קובע כי יש להציג הוצאות מימון והכנסות מימון בנפרד. כתוצאה מכך יוצגו הוצאות מימון בסך של כ- 43 אלפי ש"ח והכנסות מימון בסך של כ- 3,493 אלפי ש"ח לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007.