

דיון בגורמי סיכון – פלוס500 ישראל בע"מ

האמור במסמך זה הוא הערכה בלבד וצפי החברה הינו בגדר "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות-ערך, התשכ"ח-1968, ומבוסס על הערכות ההנהלה לאור ניסיונה והיכרותה את השוק. הערכות החברה כאמור עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה. קוראי המסמך צריכים להתייחס בזהירות למידע המוגדר כצופה פני עתיד, שכן הסתמכות על מידע כאמור כרוכה בסיכונים ובאי ודאות והתוצאות הכספיות והעסקיות העתידיות של החברה עשויות להיות שונות באופן מהותי. החברה אינה מתחייב לפרסם עדכון למידע צופה פני עתיד הכלול במסמך זה. האמור אינו גורע מחובות הדיווח של החברה על פי כל דין.

כללי

החברה התאגדה ונרשמה במדינת ישראל במרס 2015, והינה בבעלות מלאה (100%) של פלוס500 בע"מ ("החברה האם"), חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות כיום בבורסה הראשית של לונדון ב-Main Market. החברה מחזיקה ברישיון לניהול זירת סוחר מטעם רשות ניירות ערך מכוח חוק ניירות ערך, התשכ"ח 1968 ותקנות ניירות ערך (זירת סוחר לחשבונו העצמי), התשע"ו-2014 ("התקנות") כמפורט להלן ("הרישיון"). בהתאם לתנאי הרישיון, החברה פועלת בתחום המסחר המקוון בחווי הפרשים (CFDs) באמצעות פלטפורמת מסחר הזמינה דרך האינטרנט והנגישה באמצעות מספר מערכות הפעלה (מחשבים אישיים של Windows, דפדפני רשת, טלפונים חכמים וטבלטים (iOS, אנדרואיד ו-Windows נייד)).

קהל היעד של שירות המסחר ב-CFDs הוא לקוחות יחידים, ישראלים תושבי ישראל. החברה מציעה ללקוחות אלו חשבונות מסחר הכפופים למגבלות המינוף הקבועות בסעיף 4 לתקנות, וכן, מציעה החברה ללקוחות העומדים בהגדרות תקנה 4(ה) לתקנות חשבונות מסחר המוחרגים ממגבלות המינוף האמורות.

גורמי סיכון, סיכון שוק וגורמים חיצוניים

בפעילותה העסקית הרגילה של החברה גלומים סיכונים פיננסיים, תפעוליים ואחרים. ניהול סיכונים הינו תנאי הכרחי לעמידה במטרות החברה ובדרישות הרגולטוריות החלות על החברה מכוח חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") והתקנות, ובכלל זה הדרישה לפי תקנה 84 לתקנות לפיה נדרשת החברה להיות בעלת הון עצמי הולם בכדי לתמוך בסיכונים הגלומים בעסקיה, וכן נדרשת לפתח ולהשתמש בטכניקות לניהול סיכונים לצורך ניטור וניהול סיכונים. החברה נוקטת במגוון של אמצעים למזעור הסיכונים הגלומים בפעילותה. התהליך הפנימי אשר מבצעת החברה להערכת הונה ואמצעיה הנזילים, מספק כלי להערכה מתמשכת של הסיכונים אשר לדעת החברה יש בהם פוטנציאל להשפיע באופן מהותי על ביצועיה הפיננסיים והתחייבויותיה הרגולטוריות, ובכך מתאפשרת קבלת החלטות באופן מושכל. דירקטוריון החברה קובע את האסטרטגיה והמדיניות לניהול סיכוני החברה, ומסמיך את הנהלת החברה לביצוע ניטור ומעקב אחר סיכונים אלה כנדרש, ולהפעיל בקורות בהתאם.

הסיכונים העיקריים הנובעים מהפעילות העסקית של החברה מזוהים כסיכון שוק, סיכון תפעולי/סייבר, סיכון
אשראי, סיכון נזילות, סיכון הון, סיכון רגולציה, סיכון מוניטין וסיכונים מאקרו כלכלה בישראל.

סיכון שוק

סיכון שוק הינו הסיכון לשינוי בערכם של המכשירים הפיננסיים עקב תזוזות שליליות בגורמי שוק. החברה
מתכסה ומגדרת באופן מלא (Back to Back) מול החברה האם את עסקאותיה אל מול לקוחותיה, ובכך
ממזערת חשיפה לשינויים בשוויים של המכשירים הפיננסיים.

סיכון תפעולי/סייבר

סיכון תפעולי הינו הסיכון להפסד פיננסי עקב כשל בתהליך פנים חברתי, כשל במערכותיה של החברה, טעות
או מגבלות אנוש או אירוע חיצוני שלא ניתן לייחס לחברה ואשר יש ביכולתם לשבש את פעילותה התקינה של
מערכת המסחר, זליגת מידע פרטי ולפגוע בשירות הניתן ללקוח ובכך להשפיע לרעה על תוצאות החברה.
הנהלת החברה מתכננת ומיישמת מערכת נהלים מפורטים, הן תפעוליים והן נהלי IT, לרבות בקרה פנימית
ושימוש בכלי ניטור ומנע על מנת לנהל את סיכונה התפעוליים וסיכוני הסייבר. בקרה פנימית, נהלים
תפעוליים ו-IT כאמור, נבדקים ונבחנים מעת לעת. נוכח אירועי הסייבר שהתרחשו בחברות מתחום הפיננסיים
בישראל, החברה חידדה בקרב עובדיה את השלכות סיכון הסייבר ודרכים שונות לצמצומו וממשיכה ביתר
שאת בתכנון והטמעת בקורות וכלי ניטור שנועדו לצמצום סיכון זה.

סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו הסיכון להפסד פיננסי עקב אי-תשלום או קיום התחייבות פיננסית של הצד שכנגד. הסיכון
כולל אובדן קרן, פגיעה בתזרים המזומנים ועלויות גבייה מוגברות. סיכונים האשראי של החברה נובעים
משלושה מקורות: לקוחות, מוסדות פיננסיים והחברה האם.

לקוחות - החברה מפעילה מערכת בטוחות, לפיה לקוחות מפקידים כספים טרום פעולת המסחר, המשמשים
כבטוחה בעבור הפסדים פוטנציאליים ולכן להערכת החברה, חשיפה לסיכון אשראי בגין לקוחות הינה
מזערית. כך, אם בחשבון המסחר של לקוח מסוים, הונו של הלקוח יהא מתחת לסכום הבטוחה הנדרש (סכום
הבטוחה נגזר מהיקף העסקה והמינוף הגלום בה) והלקוח לא יספק בטוחה נוספת לכיסוי הפוזיציה שלו, אזי
הפוזיציה/יות שלו תיסגר/נה, עד שהונו יעלה על סכום הבטוחה הנדרש בעבור העסקאות הפתוחות שלו.

מוסדות פיננסיים - החברה תפתח חשבון אצל מוסד פיננסי רק לאחר ביצוע בדיקות מתאימות להערכת רמת
הסיכון של ישות כאמור כגון הודעות לציבור, דירוג המוסד, שינויי מחיר מניה וכו'. הערכת הסיכון מבוצעת
באופן תקופתי בהתאם לנהלי החברה. החברה מקטינה את הסיכון על ידי הפקדת מזומן במוסדות פיננסיים
בעלי איתנות פיננסית ולכן סיכון אשראי זה הינו נמוך.

פלוס500 בע"מ (החברה האם) - החברה מתכסה באופן מלא (Back to Back) אל מול החברה האם למזעור
סיכונים השוק הגלומים מפעילותה השוטפת. החברה מבצעת הערכת סיכון תקופתית, בהתאם לנהלי החברה,
לבדיקת איתנותה הפיננסית של החברה האם והיכולת לעמוד בהתחייבויותיה כלפי החברה.

סיכון נזילות

סיכון נזילות הינו סיכון שהחברה לא תוכל לעמוד בהתחייבויותיה ובתשלומים הנדרשים במועד פירעונם.
החברה תחזיק בכל עת בכספים או תקיים הסדרים, על מנת שתהא לה גישה לכספים שיאפשרו לה לעמוד
בהתחייבויותיה במועד. החברה מבצעת ניהול ומעקב יומיומי של אמצעיה הנזילים לבחינת הנזילות הנדרשת.

כמו כן, מקיימת החברה ניטור ומעקב הצופה פני עתיד, תוך שימוש באומדנים, על מנת לוודא כי אמצעיה הנזילים בטווח הקרוב תומכים בפעילותה ובסיכונים הגלומים בעסקיה.

סיכון הון

הסיכון מבטא את החשיפה שהחברה תחרוג מההון המינימאלי הנדרש לשם תמיכה בכל הסיכונים המהותיים הגלומים בעסקי החברה. החברה מבצעת ניטור יומי, ומוודאת כי ברשותה ההון הנדרש, בהתאם לסיכונים המהותיים, לשם תמיכה בעסקיה ופעילותה. בהתאם לתקנות, חברה נדרשת להיות בכל עת בעלת הון הולם כדי לתמוך בסיכונים הגלומים בעסקיה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2020, ונכון ליום הדיווח של דוח זה, הונה הרגולטורי של החברה גבוהה מההון הרגולטורי המינימלי הנדרש לפי תקנה 84 לתקנות.

סיכון רגולציה

החברה פועלת בסביבה רגולטורית ענפה וחדשה לה יש השפעה מכרעת ומהותית על יכולת החברה להפעיל את זירת המסחר בישראל. החברה נדרשת לציית ולעמוד בדרישות רגולטוריות אשר עיקרן הוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, התקנות והוראות צו איסור הלבנת הון. הוראות חקיקה אלה כוללות דרישות בקשר עם תחומי הפעילות של החברה, לרבות היבטי תפעול, דרישות הון, ניהול פלטפורמת המסחר וכן חובות דיווח שונות. נציין כי אי עמידה בדרישות הרגולטוריות עלולה להוביל להשעיה/שלילה של הרישיון המאפשר הפעלת הזירה בישראל ו/או להטלת עיצומים כספיים. מאז הקמתה, פועלת החברה בשיתוף עם יועציה המשפטיים והרגולטוריים אשר מובילים בתחומם, על מנת להבטיח כי התהליכים ומערכות החברה פועלים כנדרש ומסוגלים לתמוך בצמיחה התפעולית של החברה תוך קיום הדרישות הרגולטוריות. אנו מחשיבים את הסביבה הרגולטורית שלנו כערך עליון להמשך ההצלחה של החברה. כמו כן, ביצעה החברה מספר מינויים להבטחת הציות לדרישות הרגולציה ויצרה מערכת נהלים ובקורות נדרשות. בנוסף לכך, כל שינוי עתידי ברגולציה, עשוי להשפיע באופן ניכר על הפעילות העתידית של החברה, עקב קיומה של אי-ודאות הגלומה ביכולתה של החברה לקיים ולציית להנחיות הרגולטוריות החדשות והשפעתן על תחום זירות המסחר והשוק בכללותו.

סיכון מיקור חוץ

החברה תלויה בנותני שירותיה ללא היכולת לנהל סיכון זה, כאשר היעדר יכולת נותני השירות לחברה לספק את השירות הנדרש בצורה מיטבית יכול לגרום לנזק והפסדים משמעותיים לחברה והיעדר יכולת לספק את המשך השירות ללקוחות החברה.

סיכון מוניטין

עולם "המסחר המקוון" (On-line) מסתמך על המוניטין של ספקי השירותים ורמת האמון כלפיהם מצד הלקוחות הסוחרים וזאת עקב ניגוד העניינים המובנה בפעילות החברה. כל פגיעה במוניטין החברה, כחברה אמינה והוגנת, עלולה להשפיע על תוצאות החברה. החברה מספקת ללקוחותיה את כל המידע הנדרש לשם ביצוע מסחר תקין והוגן בפלטפורמת המסחר. החברה מציינת במפורש את כל הסיכונים הכרוכים במסחר בחוץ הפרשים בהתאם לדרישות הרגולציה, וכן מספקת שירותי תמיכה ללקוחות ושקיפות נתונים ומידע לעניין פעילות המסחר בפלטפורמה. החברה צופה כי לרגולציה החדשה תהא השפעה חיובית על מוניטין החברות בענף בכלל ועל מוניטין החברה בפרט.

סיכוני מאקרו כלכלה

החברה חשופה למגמות הכלכלה המקומית אשר עשויות להשפיע על נפחי המסחר. נכון להיום, קשה לכמת השפעה כאמור.

תחרות בענף זירות סוחר

שוק הסוחרים המקומי הסוחר במכשירים פיננסיים באמצעות זירות סוחר הינו קטן ומצומצם יחסית, כך שכניסה של מתחרים רבים יכולה לצמצם את כדאיות החברה לפעול בישראל לאור העלויות הגבוהות הנדרשות (רגולטוריות ותפעוליות) ונוכח מגבלות גודל השוק. החברה מאמינה כי יתרונותיה מול מתחריה יישמרו וימצבו את החברה כחברה מובילה בתחום, וכי הדרישות הרגולטוריות הנוקשות ימנעו כניסה של מתחרים רבים נוספים.

להלן טבלת הערכת סיכונים הגלומים בעסקי החברה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	סיכונים
			סיכוני מאקרו
		√	סיכון שוק
	√		סכוני מאקרו כלכלה
			סיכונים ענפיים
√			סיכון רגולציה
√			סיכון מיקור חוץ
			סיכונים מיוחדים לחברה
		√	סיכון אשראי
√			סיכון תפעולי/סייבר
		√	סיכון הון
		√	נזילות
√			סיכון מוניטין

פברואר, 2020