

דיון בגורמי סיכון

שוק זירות הסוחר עבר שינוי משמעותי במהלך שנת 2015, עם כניסת התקנות לתוקף.

לפני הקמת הזירה, פעלה חברת האם של הזירה כברוקר מפנה לחברת FXCM LTD, תוך שמירה והקפדה על כללי ה-FCA לרבות הגבלות בפרסום ושיווק מוצרי הזירה. במהלך תקופת המעבר השתווה הסטטוס הרגולטורי של הזירה לזו של מתחריה, אך לעומת זאת, מתחרותיה של החברה בישראל, חברות הפעילות בתחום זירות הסוחר, המשיכו לפעול בשיטות שיווק אגרסיביות אשר אפיינו סביבה בלתי מפוקחת.

החברה פועלת בתחומים שונים של שוק ההון המושפעים מגורמים מדיניים, פוליטיים, ביטחוניים וכלכליים בארץ ובעולם, אשר לחברה אין שליטה עליהם. לכך השפעה על היקף פעילות הציבור בשוק ההון ועל מחירי הנכסים הפיננסיים. לפיכך, תנודות בשעריהם של נכסים פיננסיים וצמצום הפעילות בשוק ההון עלולים לגרום לפגיעה בתוצאות העסקיות של החברה, המניבה את הכנסותיה מעמלות הנגזרות מהיקף פעילות לקוחותיה.

כחלק מתהליך ההסדרה, מגביל הרגולטור מוצרים פיננסיים, רמות מינוף ומערכות מסחר אשר רשאית הזירה להציע ללקוחותיה. בעוד שלרוב ההגבלות הרגולטוריות אין השפעה מהותית על החברה, הרי שמספר הגבלות, כגון הגבלה על מערכות מסוג מסחר מראה, הגבלות בשיעורי המינוף והגבלות על מסחר במגוון המוצרים שבהם ניתן לסחור באמצעות חוזי הפרשים, מעמידות את החברה בנחיתות משמעותית מול מתחרים זרים.

שוק ההון מתאפיין בתחרות רבה ואגרסיבית, דבר אשר מאלץ את החברה להשקיע משאבים מול התחרות הרבה:

1. החשיפה להפרשי שער הדולר/שקל: פיקדונות הלקוחות של החברה הינם בדולר ארה"ב, כמו גם הכנסות החברה. לכן, לתנודות בהפרשי שער הדולר/שקל יש השפעה על הכנסות החברה. בשנת 2020 נע שער הדולר בין 3.21-3.862 ש"ח ל-1 דולר ארה"ב (בשנת 2019 נע שער הדולר בין 3.746-3.455 ש"ח לדולר ארה"ב). טווח מחירים זה מספק יציבות לפעילות החברה.
2. סיכונים סייבר ו-IT ובכלל זה כי מערכות המסחר והשרתים של החברה יחדלו מלפעול לתקופה ממושכת ו/או כי תתבצע חדירה פוגענית ובלתי מורשית של צדדים שלישיים למערכות המחשוב של החברה.
3. סיכונים ציות, לרבות אי עמידה של החברה, עובדיה וצדדים שלישיים המספקים לה שירותים בהוראות החוק, התקנות והצווים והכללים שיתוקנו מכוחם.
4. רגולציה ושינויי חקיקה: הרגולציה המקומית עשויה להטיל הגבלות נוספות על המוצרים הפיננסיים הנסחרים בחברה ומערכות המסחר שהחברה מציעה ללקוחותיה, באופן שיגרום להצעת החברה ללקוחותיה להיות נחותה באופן משמעותי ביחס להצעות של מתחרים זרים הפועלים בתחום. כמו כן, קיים סיכון כי חברות הביטוח לא תסכימנה לערוך לחברה ביטוח בהיקף כסוי ובתחומי כסוי ברמה מספקת בהתחשב בפעילות החברה.
5. לחברה חשיפה לסיכונים משפטיים, לרבות סיכון הנובע מרשלנות מקצועית של החברה או מי מבין עובדיה, וכן סיכון לכך שבמקרים מסוימים, ההסכמים בהם קשורה החברה לא יהיו ברי אכיפה.

גורמי הסיכון	טיב הסיכון	מידת השפעת הסיכון על עסקי החברה
חשיפה להפרשי דולר/שקל	מקרו	בינונית
סיכוני סייבר ו-IT	סיכון מיוחד לחברה	גדולה
סיכוני ציות	סיכון מיוחד לחברה	גדולה
רגולציה ושינויי חקיקה	סיכון ענפי	גדולה
סיכונים משפטיים	סיכון מיוחד לחברה	בינונית