



afcon

אפקון החזקות מקבוצת שלמה

דו"ח תקופתי ליום 30 ביוני 2017

אפקון החזקות בע"מ

תוכן העניינים

עמוד

3-19	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
20-41	דוחות כספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים)
42-52	דוח מיוחד לפי תקנה 38ד' נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה
53-56	דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



**הדירקטוריון של אפקון החזקות בע"מ ("החברה") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני החברה והחברות המאחדות שלה (להלן: "הקבוצה")
לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017 ("תקופת הדוח")**

1. כללי

הרווח התפעולי המגזרי בתקופת הדוח הסתכם בכ-47.2 מיליון ש"ח (גידול של כ-10.6% ביחס לתקופה מקבילה אשתקד).
צבר ההזמנות של הקבוצה ליום 30 ביוני 2017 הסתכם בכ-1,906 מיליון ש"ח, משלב בתוכו תמהיל של פרויקטים בהיקפים
ומתחומים שונים ומשקף גידול של כ-9.3%.

2. תאור התאגיד וסביבתו העסקית

אפקון החזקות בע"מ, באמצעות התאגידים המוחזקים על ידה ("הקבוצה" או "אפקון"), פעילה בתחומי פרויקטי התשתית
והבניה, מערכות אלקטרומכניות, טכנולוגיות בקרה ואוטומציה ותקשורת. אפקון מבצעת פרויקטי תשתית עתירי מערכות
וטכנולוגיה, מפתחת ומוכרת פתרונות טכנולוגיים בתחום התקשורת, הבקרה והאוטומציה, בישראל ומחוץ לה. על-פי רוב, פעילות
הקבוצה בפרויקט מסוים כוללת שילוב של מספר שירותים ויכולות, מתוך חבילת השירותים אותם מציעה הקבוצה ללקוחותיה.
אפקון מעניקה ללקוחותיה פתרונות מלאים לצורכי התשתית שלהם, כולל שירות ואחזקה. להלן פעילויות העיקריות של הקבוצה:

פרויקטי תשתית עתירי מערכות - (א) הקמה של תחנות כח - בדגש על עבודות חשמל; (ב) בניה ומערכות לסקטור הציבורי -
הנדסה אזרחית ועבודות גמר; (ג) חשמל, מיזוג אוויר, אינסטלציה, גילוי וכיבוי אש; (ד) קירור עמוק וקירור תעשייתי; (ה) גז טבעי -
תחנות הפחתה ומדידת לחץ מ-250 באר ועד-2 באר והסבות פנים מפעליות; (ו) EPC בתחנות כח פוטו וולטאיות ובחנות רוח; (ז)
ייצור לוחות חשמל מתח גבוה, בינוני ונמוך ומנתקים.

**מערכות וטכנולוגיות, בקרה ואוטומציה - מערכות מתח נמוך - (א) בקרה תעשייתית ותוכנת SCADA; (ב) בקרת מבנה; (ג)
קריאה מרחוק של מונים; (ד) מערכות בטחון, מערכות גידור, סנסורים/חיישני תנועה כולל פתרונות ייחודיים למעברי גבול ושערי
נמל; (ה) מערכות בקרת חניה - חומרה ותוכנה; (ו) פרויקטי "עיר בטוחה" בערים שונות (ז) גילוי וכיבוי אש.**

תקשורת - תדיראן טלקום - פיתוח, ייצור, שיווק, הפצה, התקנה, שירות ותחזוקה של (א) מרכזיות ופתרונות תקשורת Unified
Communication and Collaboration לארגונים; (ב) Contact Centers; (ג) מערכות הקלטה; (ד) שירותי ענן; (ה) תשתיות
תקשורת.

סחר - חברת אטקה - ייצוג, ייבוא, שיווק והפצה בישראל של ציוד בתחומי החשמל, הבקרה והמכשור.

לצד הפעילות הפרויקטאלית מפתחת אפקון ומוכרת מוצרים ופתרונות טכנולוגיים. בין המוצרים והטכנולוגיות המובילים ניתן למצוא:

1. **Pulse** - מערכת ה-SCADA פרי פיתוח עצמי. מותקנת במגוון אתרים ולקוחות ובהם נתב"ג, נתב"ז, חח"י.
2. **ג.מ. סנסורים לבטחון** - מערכת ביטחון היקפית מהמתקדמות בעולם, אשר השלימה בהצלחה את ניסוי יחידת הטכנולוגיות של
צה"ל ומוותקנת בגבול ישראל ואצל מגוון לקוחות ואתרים ובהם תחנות כוח פרטיות וישובים.
3. **Aeonix** - מערכת תקשורת חדשה לארגונים הנמכרת בארה"ב, סין, ישראל, רוסיה והודו.
4. **תיבא** (שיעור החזקה 30%) - מערכת בקרה וניהול של חניונים אשר מתבססת בחברת מערכות חניה מובילה בצפון אמריקה.

אפקון פעילה בתחומים השונים במגוון מודלים עסקיים - כיזם, קבלן ראשי (EPC, GC), במיזמים משותפים (Joint Ventures),
קבלן משנה וכספק שירותים ואחזקה. חלק מפרויקטי ההקמה והביצוע של אפקון עוברים משלב ההקמה לחזי
שירות ואחזקה. הפעילויות העסקיות בקבוצה מאורגנות ביחידות עסקיות (ראשיות ומשניות), אשר נמדדות אל מול יעדים ומדווחות
דיווחים שוטפים.

על לקוחות החברה נמנות חברות מובילות במגוון רחב של תחומי פעילות, ובכלל זה בתחום האנרגיה, נמלים ושדות תעופה,
תחבורה, מערכות דלק גז ומים, תקשורת, תעשייה, בטחון ופיתוח עירוני. המבנה הארגוני של הקבוצה מאפשר לה לפעול הן כקבלן
ראשי והן כקבלן משנה בפרויקטים שונים בתחומים האמורים כאשר במסגרת פעילותה כאמור, הקבוצה מעניקה ללקוח ליווי מלא
במגוון של פרויקטים ופעילויות להם הוא זקוק בתחום הפרויקטים עתירי המערכות, החל ממתן שירותי בניה, עובר דרך התקנת
המערכות האלקטרומכניות, הכוללים פתרונות חשמל, מיזוג אוויר, קירור תעשייתי ואינסטלציה סניטארית, וכלה בעבודות גמר,
בהתקנה וייצור של מוצרי תשתית חשמליים, ומערכות גילוי אש, אספקת מערכות שליטה ובקרה, ניהול ובקרת מבנים, מערכות
בטחון וחניה, מערכות גז טבעי ופתרונות תקשורת. הפעולות מבוצעות כל אחת בפני עצמה וגם כמכלול פרויקטלי סינרגטי ומשולב.

2.1 תחומי הפעילות העסקיים בדוחות הכספיים

הקבוצה פועלת בישראל ובחו"ל בארבעה מגזרים עיקריים: מגזר פרויקטים למבנים ותשתיות; מגזר בקרה ואוטומציה; מגזר הסחר; ומגזר תקשורת, המשלמים זה את זה לידי סל פתרונות רחב ומגוון לצרכי לקוחותיה בתחומי המבנים והתשתיות והטכנולוגיות.

מגזר פרויקטים למבנים ותשתיות - ראה פרוט דוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2016 סעיף 2.1.

אפקון מעניקה ללקוח ליווי מלא במגוון פרויקטים, פתרונות וטכנולוגיות להם הוא זקוק בתחום פרויקטי תשתיות עתירי מערכות. הפעילויות כוללות בין היתר קבלנות בניה ועבודות גמר, התקנת מערכות אלקטרו-מכניות (חשמל, מיזוג אוויר ואינסטלציה), התקנת מערכות חשמל לתעשייה, ייצור והתקנה של מוצרי תשתית חשמליים למתח עליון, מתח בינוני/גבוה ומתח נמוך למבנים, תעשיה ותשתיות, הנדסת גז, וביצוע והקמה של מתקני תשתיות.

הקבוצה מתמחה בביצוע פרויקטים מורכבים בהיקפים גדולים ועל-פי רוב, פעילות הקבוצה בפרויקט מסוים כוללת שילוב של מספר דיסציפלינות, מתוך מגוון היכולות אותן מציעה הקבוצה ללקוחותיה ופועלת הן כקבלן ראשי והן כקבלן משנה בפרויקטים שונים בתחומים האמורים.

במסגרת הפעילות במגזר הקבוצה עוסקת בתחומים הבאים:

1. **בניה והנדסה אזרחית -** קבלנות בניה ראשית להקמה של מבנים לתעשייה, מבני ציבור, בנייני משרדים, Data Centers וכיו"ב ועבודות גמר, במגוון מודלים עסקיים (D&B, EPC, GC).
2. **משולבים -** מתן שירותי קבלנות ראשית לביצוע מכלול עבודות הקבלנות ו/או המערכות האלקטרו-מכניות, בעיקר בפרויקטים גדולים ומורכבים. היחידה מאגדת עבור הלקוחות את מכלול היכולות של הקבוצה תחת מטריה ניהולית אחת.
3. **מערכות חשמל -** הקמה, התקנה וייצור של מוצרי תשתית חשמליים למתח עליון, מתח בינוני/גבוה ומתח נמוך למבנים, תעשיה ותשתיות, ובכלל זאת לתחנות משנה, ותחנות כח (קונבנציונליות, מונעות גז, פוטו-וולטאיות או חוות רוח).
4. **מערכות מיזוג אוויר, קירור עמוק ואינסטלציה -** התקנה של מערכות מיזוג אוויר מרכזי, מערכות קירור עמוק וכן התקנת אינסטלציה סניטרית, אינסטלציה ומערכות כיבוי אש בבנייני משרדים, מבני ציבור, מרכזים לוגיסטיים, קניונים, תעשיות מתקדמות, בתי חולים וכיוצ"ב.
5. **הנדסת גז -** ביצוע פרויקטי קבלנות בתחום הגז הטבעי, לרבות הקמת תחנות הפחתת לחץ ומדידה (PRMS), מתקני דחיסה ופריקה (CNG) והסבות לתשתיות גז טבעי של מפעלים ותעשיה, כחלק ממערך אספקת גז טבעי בישראל.

מגזר הבקרה והאוטומציה - ראה פרוט דוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2016 סעיף 2.2.

במסגרת פעילות זו אפקון מפתחת ומשווקת מגוון פתרונות טכנולוגיים למתח נמוך, בקרה ואוטומציה, לצד ביצוע התקנת מערכות ואינטגרציה שלהן. עיקרי המוצרים והשירותים הם בתחומי בקרה תעשייתית, בקרת מבנה, גילוי וכיבוי אש, בטחון ובקרת חניה, ערים בטוחות, תוכנת SCADA, וכן פיתוח, ייצור, מכירה והפצה, התקנה ותחזוקה, של מוצרים עתירי טכנולוגיה.

מגזר סחר - ראה פרוט דוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2016 סעיף 2.3.

במסגרת פעילות זו אפקון מייבאת מחו"ל, משווקת ומפיצה בישראל ציוד בתחומי החשמל, בקרה ומכשור. השירותים ניתנים בעיקר לשוק בישראל וכן לחברות הקבוצה. פעילות הקבוצה במגזר זה משלימה את פעילותה במגזרי הפרויקטים למבנים ותשתיות והבקרה והאוטומציה.

מגזר התקשורת - ראה פרוט דוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2016 סעיף 2.4.

אפקון, באמצעות תדיראן טלקום שרותי תקשורת בישראל ותדיראן טלקום (תטל), עוסקת בתכנון, פיתוח, ייצור, התקנה, שיווק, הפצה, שירות ואחזקה של מערכות תקשורת אחדות לעסקים (כגון: מרכזיות דיגיטליות, שרתי תקשורת מבוססי IP, מערכות תקשורת לארגונים, מוקדי שירות, ממשקים למרכזיות וטלפונים חכמים חבילות מפ"א), מערכות Customer Engagement Solutions רב ערוציות והתקנת רשתות נתונים לעסקים לרבות פתרונות ייעודיים לתחום אבטחת המידע/הגנת סייבר ועבודות תשתית תקשורת כקבלן מבצע.

מגזר התקשורת מתמודד עם התגברות התחרות, לכידות שירותים ושינויים בדרישות שוק התקשורת. בנוסף החברה בוחנת את סגירת פעילותה בתחום ה-ATM על רקע שינויים מבניים בחברת המוצר אותה היא ייצגה ובשוק. לפרטים נוספים אודות מגזר התקשורת, ראה ביאורים יא' ו-3'ב'.

בנוסף, פועלת הקבוצה בייזום בתחום האנרגיה הירוקה (באמצעות קבוצת תאגידים בתחום אנרגית רוח). פעילות זו, לאור היקפה, אינה מהווה תחום פעילות ועיקרה בהקמתן ותפעולן של חוות רוח כחלק מפעילות פרויקטי התשתית.

למיטב ידיעת החברה, הקבוצה הינה מבין הקבוצות הגדולות בישראל בתחום פעילותה.

2.2 המצב הכספי

להלן נתונים עיקריים מתוך סעיפי המאזן (מיליון ש"ח):

סעיף	30.06.2017		31.12.2016		שינוי ב- %
	סכום	%	סכום	%	
סך מאזן	1,438.3	100.0%	1,457.0	100.0%	-1.3%
הון עצמי	372.9	25.9%	353.4	24.3%	5.5%
נכסים שוטפים	1,032.4	71.8%	1,044.9	71.7%	-1.2%
נכסים לא שוטפים	405.9	28.2%	412.1	28.3%	-1.5%
התחייבויות שוטפות	711.4	49.5%	735.3	50.5%	-3.2%
התחייבויות לא שוטפות	354.0	24.6%	368.4	25.3%	-3.9%

נכסי הקבוצה במאזן המאוחד לתום התקופה הסתכמו לסך של כ-1,438.3 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,457.0 מיליון ש"ח בסוף שנת 2016, ירידה של כ-1.3%.

עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות הסתכם בכ-321.0 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-309.7 מיליון ש"ח בסוף שנת 2016, והיחס השוטף הנוכחי הינו על 1.45 ובסוף שנת 2016 היה 1.42. הגידול בעודף הנכסים השוטפים נובע בעיקר מקיטון בהתחייבויות השוטפות בסך של כ-23.9 מיליון ש"ח (בעיקר זכאים ויתרות זכות ומקדמות מזמיני עבודה בסך של כ-48.0 מיליון ש"ח) בקיזוז ירידה, נטו בנכסים השוטפים בסך של כ-12.6 מיליון ש"ח (בעיקר מזומנים ושווה מזומנים 92.9 מיליון ש"ח ובקיזוז עלייה ביתרות לקוחות והכנסות לקבל בסך של כ-74.6 מיליון ש"ח).

התחייבויות לא שוטפות - החברה הנפיקה 35 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב סדרה ג' בסך של כ-37.4 מיליון ש"ח, פרעה את יתרת אגרות חוב סדרה ב' בסך כ-45.6 מיליון ש"ח ופרעה התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נטו בסך כ-29.5 מיליון ש"ח.

הון

ההון לתאריך המאזן הסתכם לסך של כ-372.9 מיליון ש"ח אשר היוו 25.9% מתוך סך כל המאזן, לעומת סך של כ-353.4 מיליון ש"ח בסוף שנת 2016 אשר היווה 24.3% מסך המאזן לאותו מועד.

השינוי בהון העצמי נובע בעיקר מרווח כולל בתקופה בסך של כ-19.5 מיליון ש"ח (ראה פירוט נוסף בדוח על השינויים בהון בדוחות הכספיים).

2.3 תוצאות הפעילות

להלן טבלת ריכוז התוצאות העסקיות לפי רבעונים (מיליון ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום					
	4-6/16	7-9/16	10-12/16	1-3/17	4-6/17	
הכנסות	1,435.5	376.1	334.6	409.7	388.4	381.7
עלות ההכנסות	1,222.7	322.4	281.9	358.3	335.2	330.6
רווח גולמי	212.8	53.7	52.7	51.4	53.2	51.1
הוצאות מכירה ושיווק	(50.5)	(13.5)	(12.5)	(11.0)	(11.1)	(10.1)
הוצאות הנהלה וכלליות	(80.7)	(20.6)	(20.8)	(19.3)	(20.8)	(19.4)
הוצאות מחקר ופיתוח	(4.5)	(1.3)	(1.1)	(0.8)	(1.4)	(1.4)
חלק החברה ברווחי ישויות המטופלות בשיטת השווי						
המאזני, נטו	12.6	3.0	4.7	4.8	2.2	2.9
רווח תפעולי (*)	89.7	21.3	23.0	25.3	22.1	23.0
הוצאות אחרות	(16.0)	(0.8)	(4.7)	(10.2)	(0.4)	(8.0)
הוצאות מימון, נטו	(18.2)	(2.6)	(6.2)	(2.3)	(5.2)	(4.7)
רווח לפי מסים על הכנסה	55.5	17.9	12.0	12.8	16.5	10.4
מסים על הכנסה	12.3	3.6	1.7	4.3	3.2	1.6
רווח נקי	43.2	14.3	10.3	8.4	13.3	8.7

(*) בדיווח בדבר מגזרי פעילות כללה החברה התאמות בגין מרכיבי הוצאות והכנסות תפעוליות המיוחסים למגזרי הפעילות של החברה.

הכנסות מביצוע עבודות, מכירות וממתן שירותים

הכנסות הקבוצה בחציין הראשון לשנת 2017 (להלן - תקופת הדוח) הסתכמו לסך של כ-770.1 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-691.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-11.4%. עיקר הגידול בהכנסות בתקופת הדוח מתייחס לגידול בהכנסות ממגזר פרויקטים למבנים ותשתיות (ראה פירוט נוסף בסעיף דיווח בדבר מגזרים עסקיים להלן).

הכנסות הקבוצה ברבעון השני לשנת 2017 הסתכמו ב-381.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-376.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-1.5%.

הכנסות הקבוצה לשנת 2016 הסתכמו לסך של 1,435.5 מיליון ש"ח.

רווח גולמי

הרווח הגולמי בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-104.3 מיליון ש"ח (13.5%) לעומת סך של כ-108.6 מיליון ש"ח (15.7%) בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-4.0%. עיקר הקיטון ברווח הגולמי בתקופת הדוח מתייחס למגזר פרויקטים למבנים ותשתיות. בהקשר זה ראוי לציין, כי קיימת שונות ברווחיות הגולמית בפרויקטים המבוצעים במסגרת מגזר פרויקטים למבנים ותשתיות ובמסגרת מגזר בקרה ואוטומציה. השונות ברווחיות של פרויקטים בכל אחד מהמגזרים האמורים נובעת, בין היתר, מאופיים של הפרויקטים, מעבודות נוספות שהוטלו במהלך הביצוע, ודרישות נוספות של מזמיני העבודות שבחלקן המזמין אישר תשלום נוסף עבורן ובחלקן, נכון למועד דוח זה, המזמין עדיין לא אישר תשלום עבורן, וכן ממועד ההכרה ברווח בכל פרויקט.

הרווח הגולמי ברבעון השני לשנת 2017 הסתכם בכ-51.1 מיליון ש"ח (13.4%) לעומת סך של כ-53.7 מיליון ש"ח (14.3%) בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-4.9%.

הרווח הגולמי לשנת 2016 הסתכם לסך של כ-212.8 מיליון ש"ח.

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות מכירה ושיווק בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-21.3 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-27.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-21.3% שנבע בעיקר ממנימוש תכנית הבראה במגזר התקשורת.

הוצאות מכירה ושיווק ברבעון השני לשנת 2017 הסתכמו בכ-10.1 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-13.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מכירה ושיווק לשנת 2016 הסתכמו לסך של כ-50.5 מיליון ש"ח.

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-40.2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-40.7 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, קיטון של כ-1.2%.

הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השני לשנת 2017 הסתכמו ב-19.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-20.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-5.9%. עיקר הקיטון נובע מהוצאות בגין חובות מסופקים שנרשמו ברבעון מקביל אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות לשנת 2016 הסתכמו לסך של כ-80.7 מיליון ש"ח.

חלק החברה ברווחי ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

בתקופת הדוח הסתכמו חלקה של הקבוצה ברווחי ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בסך של כ-5.1 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-3.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעלייה בהיקף פעילות חברה כלולה הפועלת בתחום מערכת בקרה וניהול של חניונים.

חלק החברה ברווחי ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני לשנת 2016 הסתכמו לסך של כ-12.6 מיליון ש"ח.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-45.1 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-41.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-9.0% (ראה פירוט נוסף בסעיף דיווח בדבר מגזרים עסקיים להלן).

הרווח התפעולי ברבעון השני לשנת 2017 הסתכמו בכ-23.0 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-21.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי לשנת 2016 הסתכמו לסך של כ-89.7 מיליון ש"ח.

הוצאות אחרות

הוצאות אחרות לתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-8.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מעלות תכנית הבראה והתייעלות במגזר התקשורת (לפרטים נוספים ראה ביאור 3'ב) והפרשה לירידת ערך מסופים בנקאיים (ATM) בסך כ-7.9 מיליון ש"ח.

הוצאות אחרות ברבעון השני לשנת 2017 הסתכמו בכ-8.0 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-0.8 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

הוצאות אחרות לשנת 2016 הסתכמו לסך של כ-16.0 מיליון ש"ח.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו לתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-9.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-9.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ללא שינוי מהותי.

הוצאות המימון, נטו ברבעון השני לשנת 2017 הסתכמו בכ-4.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-2.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות המימון נובע בעיקר מהשפעת הפרשי שער בגין יתרות מט"ח (גידול בסך של כ-7.1 מיליון ש"ח), הכנסות בגין הפרשי שער וריבית בסך של כ-1.9 מיליון ש"ח אשר נרשמו בתקופה מקבילה אשתקד בגין הלוואה למימון הון עצמי בפרויקט הרוח, בקיזוז ירידה בעלות החוב הפיננסי.

הוצאות המימון לשנת 2016 הסתכמו לסך של כ-18.2 מיליון ש"ח.

מסים על הכנסה

הוצאות המיסים בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-4.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-6.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי (ללא חלק החברה ברווחי ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני) בתקופת הדוח הינו 22.2% מסך הרווח לפני מסים על הכנסה לעומת שיעור מס אפקטיבי של כ-22.8% בתקופה מקבילה אשתקד. הקיטון בשיעור המס האפקטיבי נובע מניצול בתקופת הדוח של הפסדים מועברים שלא נוצרו בגינם מסים נדחים.

הוצאות המיסים ברבעון השני לשנת 2017 הסתכמו לסך של כ-1.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-3.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהוצאות המס נובע מיצירת מסים נדחים בגין הפסדים שוטפים.

הוצאות המיסים לשנת 2016 הסתכמו לסך של כ-12.3 מיליון ש"ח.

רווח נקי

הרווח הנקי בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-22.0 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-24.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון ברווח הנקי נבע מהוצאות אחרות בסך של כ-8.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1.1 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, בניכוי השפעת המס.

הרווח הנקי ברבעון השני לשנת 2017 הסתכמו בכ-8.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-14.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הנקי לשנת 2016 הסתכמו לסך של כ-43.2 מיליון ש"ח.

דיווח בדבר מגזרים עסקיים

הכנסות

	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2017		2016		2016
	מיליון ש"ח		מיליון ש"ח		מיליון ש"ח
פרויקטים למבנים ותשתיות	575.9	478.3	284.2	269.9	1,003.0
בקרה ואוטומציה	143.9	136.4	73.3	69.4	293.2
סחר	59.0	55.3	28.6	26.3	115.4
תקשורת	49.5	72.4	23.8	35.4	137.7
אחר	4.1	-	3.1	-	4.6
התאמות ⁽¹⁾	(62.4)	(51.1)	(31.3)	(24.9)	(118.4)
סה"כ	770.1	691.2	381.7	376.1	1,435.5

⁽¹⁾ כולל חלק בחברות בשליטה משותפת המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

א. פרויקטים למבנים ותשתיות

מחזור ההכנסות בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-575.9 מיליון ש"ח (כ-74.8% מסך ההכנסות המגזריות) לעומת סך של כ-478.3 מיליון ש"ח (כ-69.2% מההכנסות המגזריות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-20.4%. הגידול הינו במרבית הפעילויות במגזר זה, בעיקר בפעילות בניה והנדסה אזרחית.

מחזור ההכנסות לרבעון השני לשנת 2017 הסתכמו בכ-284.2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-269.9 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-5.3%.

הכנסות המגזר בשנת 2016 הסתכמו לסך של כ-1,003.0 מיליון ש"ח.

ב. בקרה ואוטומציה

מחזור ההכנסות בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-143.9 מיליון ש"ח (כ-18.7% מסך ההכנסות המגזריות) לעומת סך של כ-136.4 מיליון ש"ח (כ-19.7% מההכנסות המגזריות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-5.5%. עיקר הגידול נובע מפעילות חברה כלולה הפועלת בתחום מערכת בקרה וניהול של חניונים.

מחזור ההכנסות לרבעון השני לשנת 2017 הסתכמו בכ-73.3 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-69.4 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-5.6%.

הכנסות המגזר בשנת 2016 הסתכמו לסך של כ-293.2 מיליון ש"ח.

ג. סחר

מחזור ההכנסות בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-59.0 מיליון ש"ח (כ-7.7% מסך ההכנסות המגזריות) לעומת סך של כ-55.3 מיליון ש"ח (כ-8.0% מסך ההכנסות המגזריות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-6.8%. עיקר הגידול נובע מהגדלת היקף הפעילות מול סטונאי חשמל.

מחזור ההכנסות לרבעון השני לשנת 2017 הסתכמו בכ-28.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-26.3 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-8.8%.

הכנסות המגזר בשנת 2016 הסתכמו לסך של כ-115.4 מיליון ש"ח.

ד. תקשורת

מחזור ההכנסות בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-49.5 מיליון ש"ח (כ-6.4% מסך ההכנסות המגזריות) לעומת סך של כ-72.4 מיליון ש"ח (כ-10.5% מסך ההכנסות המגזריות) בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-31.6%, הנובע מהתגברות התחרות, לכידות שרותים ושינויים בדרישות שוק התקשורת. לפרטים נוספים אודות מגזר התקשורת, ראה ביאורים 3'א ו-3'ב'.

מחזור ההכנסות לרבעון השני לשנת 2017 הסתכמו בכ-23.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-35.4 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ-32.8%.

הכנסות המגזר בשנת 2016 הסתכמו לסך של כ-137.7 מיליון ש"ח.

ה. אחר

מחזור ההכנסות בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-4.1 מיליון ש"ח (כ-0.5% מסך ההכנסות המגזריות) אשר נובע מאספקת חשמל לרשת החשמל בחוות רוח סירין וגלבוע.

מחזור ההכנסות לרבעון השני לשנת 2017 הסתכמו בכ-3.1 מיליון ש"ח.

הכנסות המגזר בשנת 2016 הסתכמו לסך של כ-4.6 מיליון ש"ח.

רווח (הפסד) תפעולי מגזרי

	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2017		2016		2016
	מיליון ש"ח		מיליון ש"ח		מיליון ש"ח
פרויקטים למבנים ותשתיות	28.8	28.1	13.8	13.4	53.9
בקרה ואוטומציה	18.4	14.3	9.9	7.6	34.0
סחר	6.2	6.5	2.5	3.0	14.5
תקשורת	(7.4)	(8.2)	(3.1)	(3.6)	(15.0)
אחר	1.2	2.0	1.2	1.6	3.6
סה"כ	47.2	42.7	24.4	22.0	91.0

א. פרויקטים למבנים ותשתיות

הרווח התפעולי המגזרי בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-28.8 מיליון ש"ח (כ-61.0% מסך מהרווח התפעולי מגזרי) לעומת סך של כ-28.1 מיליון ש"ח (כ-65.7% מסך מהרווח התפעולי מגזרי) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-2.6%. התוצאות לתקופה משקפות גידול בהיקף פעילות בניה והנדסה אזרחית.

הרווח התפעולי המגזרי לרבעון שני לשנת 2017 הסתכם בכ-13.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-13.4 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-2.6%.

הרווח התפעולי של המגזר לשנת 2016 הסתכם לסך של כ-53.9 מיליון ש"ח.

ב. בקרה ואוטומציה

הרווח התפעולי בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-18.4 מיליון ש"ח (כ-39.0% מסך מהרווח התפעולי מגזרי) לעומת סך של כ-14.3 מיליון ש"ח (כ-33.6% מסך מהרווח התפעולי מגזרי) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-28.4%. התוצאות לתקופה משקפות גידול בהיקף הפעילות בחברה כלולה הפועלת בתחום מערכת בקרה וניהול של חניונים.

הרווח התפעולי המגזרי לרבעון שני לשנת 2017 הסתכם בכ-9.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-6.7 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-30.9%.

הרווח התפעולי של המגזר לשנת 2016 הסתכם לסך של כ-34.0 מיליון ש"ח.

ג. סחר

הרווח התפעולי בתקופת הדוח לסך של כ-6.2 מיליון ש"ח (כ-13.1% מסך מהרווח התפעולי מגזרי) לעומת סך של כ-6.5 מיליון ש"ח (כ-15.3% מסך מהרווח התפעולי מגזרי) בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-5.4% הנובע בעיקר מהתחזקות האירו מול השקל.

הרווח התפעולי המגזרי לרבעון שני לשנת 2017 הסתכם בכ-2.5 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-0.3 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ-15.5%.

הרווח התפעולי של המגזר לשנת 2016 הסתכם לסך של כ-14.5 מיליון ש"ח.

ד. תקשורת

ההפסד התפעולי בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-7.4 מיליון ש"ח לעומת הפסד תפעולי בסך של כ-8.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. החברה מממשת תכנית הבראה במגזר התקשורת, הכוללת צמצום משמעותי בהיקף ההוצאות הקבועות שלה והתאמתן להיקפי המכירות והפעילות, במקביל למאמץ למכירת מערכות Aeonix בשווקים הבינלאומיים.

ההפסד התפעולי המגזרי לרבעון שני לשנת 2017 הסתכם בכ-3.1 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-3.6 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ-15.0%.

ההפסד התפעולי של המגזר לשנת 2016 הסתכם לסך של כ-15.0 מיליון ש"ח.

ה. אחר

הרווח התפעולי בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-1.2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-2.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. התוצאות בתקופת הדוח משקפות הפעלת חוות הרוח סירין וגלבווע בעונה בה תפוקת הרוח נמוכה.

הרווח התפעולי המגזרי לרבעון שני לשנת 2017 הסתכם בכ-1.2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1.6 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ-21.8%.

הרווח התפעולי של המגזר לשנת 2016 הסתכם לסך של כ-3.6 מיליון ש"ח.

2.4 צבר הזמנות

צבר ההזמנות של הקבוצה ליום 30 ביוני 2017 הסתכם בכ-1,906 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,743 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016, גידול של כ-9.3%. צבר ההזמנות כולל את חלק החברה בחברות בשליטה משותפת ושותפויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בסך של כ-145 מיליון ש"ח וכ-15 מיליון ש"ח, לימים 30.06.17 ו-31.12.16, בהתאמה.

30 ביוני 2017					31 בדצמבר 2016				
פרויקטים למבנים ותשתיות			בקרה ואוטומציה		פרויקטים למבנים ותשתיות			בקרה ואוטומציה	
סה"כ			סה"כ		סה"כ			סה"כ	
מיליון ש"ח									
חלוקת צבר עבודות לפי מגזרי פעילות									
ללא חברות כלולות									
בגין חברות כלולות									
סה"כ									
פריסת צבר									
לביצוע בשנת 2017									
לביצוע משנת 2018 ואילך									
סה"כ									

2.5 נזילות ומקורות מימון

להלן תמצית נתונים על תזרימי המזומנים נטו:

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31	
2017	2016	2017	2016	2016	2016
מיליון ש"ח					

מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות:

שוטפת	(47.7)	53.7	32.5	88.9	179.5
השקעה	(6.8)	(12.8)	(2.3)	(7.7)	(3.9)
מימון	(37.8)	25.2	(27.8)	(42.2)	(16.0)

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת - בתקופת הדוח היה לקבוצה תזרים מזומנים ששימש לפעילות שוטפת בסך של כ-47.7 מיליון ש"ח, לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת כ-53.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. התזרים בתקופת הדוח הושפע מגידול בהון החוזר בסך של כ-79.6 מיליון ש"ח (בעיקר עליה בלקוחות והכנסות לקבל בסך של כ-76.1 מיליון ש"ח, ירידה בזכאים ויתרות זכות בסך של כ-24.6 מיליון ש"ח ובמקדמות מזמיני עבודה בסך של כ-30.1 מיליון ש"ח בקיזוז עליה בספקים ונותני שירותים בסך של כ-52.1 מיליון ש"ח) לעומת קיטון בהון החוזר בסך של כ-26.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת ברבעון השני לשנת 2017 הסתכם בסך של כ-32.5 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-88.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נבע מקיטון בהון החוזר.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת לשנת 2016 הסתכם לסך של כ-179.5 מיליון ש"ח.

תזרים מזומנים מפעילות השקעה - בתקופת הדוח לקבוצה תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של כ-6.8 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-12.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. התזרים בתקופת הדוח כולל בעיקר רכישת נכסים בלתי מוחשיים וקבועים בסך של כ-4.8 מיליון ש"ח והיוון עלויות פיתוח לנכסים בלתי מוחשיים בסך של כ-2.5 מיליון ש"ח.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה ברבעון השני לשנת 2017 הסתכם בכ-2.3 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-7.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה לשנת 2016 הסתכם לסך של כ-3.9 מיליון ש"ח.

תזרים מזומנים מפעילות מימון - בתקופת הדוח לקבוצה תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון בסך של כ-37.8 מיליון ש"ח, לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות מימון בסך של כ-25.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. התזרים בתקופת הדוח כולל הנפקת אגרות חוב, נטו בסך של כ-37.4 מיליון ש"ח, פירעון הלוואות זמן ארוך מתאגידים בנקאיים, נטו בסך של כ-20.6 מיליון ש"ח, פירעון אגרות חוב (סדרה ב') בסך של כ-45.6 מיליון ש"ח ופירעון אשראי מתאגידים בנקאיים, נטו בסך 9.0 מיליון ש"ח.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון ברבעון השני לשנת 2017 הסתכמו בכ-27.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-42.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון לשנת 2016 הסתכם לסך של כ-16.0 מיליון ש"ח.

2.6 גילוי תזרים מזומנים חזוי למימון פירעון התחייבויות הקבוצה

למועד הדוח לא מתקיימים סימני אזהרה כהגדרתם בתקנה 10(ב)14 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

3. אירועים משמעותיים בתקופת הדו"ח ולאחרי

א. ביום 23 בינואר, 2017 חתמה חברת בת בבעלות מלאה של החברה על הסכם עם צד שלישי, במסגרתו חברת הבת תבצע כקבלן ראשי עבור הלקוח הקמה של משרדים בבני ברק. תקופת הביצוע המשוערת הינה 33 חודשים ממועד צו התחלת העבודה, אשר ניתן בחודש יולי 2017. היקף עבודות ההקמה צפוי להסתכם לסך של כ-170 מיליון ש"ח.

ב. ביום 2 במרץ, 2017 קיבלה החברה את אישור הבורסה לביצוע הקצאה פרטית למשקיעים מסוגים שאינם קשורים לחברה והנפיקה 35 מיליון ש"ח ע.נ אגרות חוב של החברה (אג"ח ג') שאינן המירות למניות, בתמורה נטו בסך של 37.4 מיליון ש"ח. אגרות החוב דורגו A3.il עם אופק יציב על ידי חברת מידרוג בע"מ.

ג. בהמשך לביאור 12 ד' לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 לדצמבר 2016, בחודש מרץ 2017 התקשרה החברה הבת עם רמ"י בהסכם פיתוח, במסגרתו נקבע כי החברה הבת תשלים את הפיתוח של כ-5,600 מ"ר עיקרי בנוי עד לחודש ינואר 2019, כאשר עליה לצקת את היסודות עד לחודש נובמבר 2017 ולהשלים את בניית השלד עד לחודש אוקטובר 2018. בתמורה שילמה החברה הבת לרמ"י סך של כ-860 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ, והעמידה ערבות בנקאית ע"ס 500 אלפי ש"ח לשם הבטחת התחייבויותיה מכוח ההסכם.

ד. ביום 1 ביוני, 2017 התקשרה חברה בת בבעלות מלאה של החברה בהסכם עקרונות עם חברות מאגוסיס מערכות בע"מ (להלן "מאגוסיס") ובעלי מניותיה, במסגרתו יושקעו במאגוסיס סך של 4 מיליון דולר ארה"ב, בתמורה להקצאה של מניות של מאגוסיס שתשקפנה כשליש מזכויות ההון וההצבעה במאגוסיס (על בסיס דילול מלא), בכפוף לבדיקת נאותות שהחברה מבצעת. לנכון למועד הדוח, טרם נחתם הסכם מפורט. מאגוסיס עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של מכ"מים מתקדמים להגנת מתקנים.

ה. בהמשך לביאור 31(1) לדוחות הכספיים השנתיים 31 לדצמבר 2016, בעניין עתירה שהגישה החברה ואחרים כנגד רכבת ישראל בע"מ ואחרים בקשר עם מכרז לתכנון, הקמה והפעלה של מערך חשמול לרכבת, ביום 1 ביוני, 2017 הודיעו הצדדים לעתירה הנ"ל כי הם מבקשים מבית המשפט העליון לאשר הסדר פשרה בעתירה, במסגרתו תבצע החברה עבודות בפרויקט נשוא המכרז הנ"ל, בהיקף צפוי של כ-280 מיליון ש"ח. תקופת הביצוע המוערכת הינה כ-4.5 שנים. הצדדים המציאו לבית המשפט העליון מסמכים והסברים בהתאם לדרישותיו וממתינים להחלטת בית המשפט בנושא.

ו. ביום 6 ביוני, 2017 התקבלו במשרדי אפקון בקרה ואוטומציה בע"מ, חברה בבעלות מלאה של החברה, הודעה מטעם הסתדרות העובדים הכללית החדשה, בדבר הכרזה על סכסוך עבודה ועל זכותם לנקוט צעדים ארגוניים (ובכללם שביתה) בחלוף שבועיים, וזאת בהתאם להוראות סעיפים 5א ו-5ב לחוק יישוב סכסוכי עבודה, התש"ז-1957. נכון למועד הדוח, סכסוך העבודה הנ"ל בוטל על ידי הסתדרות העובדים הכללית החדשה.

ז. ביום 7 ביוני, 2017 חתמה חברה בת בבעלות מלאה של החברה על הסכם עם צד שלישי, במסגרתו חברת הבת תבצע עבור הלקוח כקבלן ראשי, הקמה של מבנה הכולל מגדל משרדים, שטחי מסחר, חניון תת קרקעי וכן תשתית לבניית מגדל נוסף באתר, כולל מערכות אלקטרומכניות. החברה ערבה להתחייבות החברה הבת. היקף העבודות צפוי להסתכם לסך של כ-380 מיליון ש"ח ותקופת הביצוע המוערכת הינה כ-34 חודשים ממועד הוצאת צו תחילת העבודה. במסגרת ההסכם, ניתנה ללקוח אופציה, שתעמוד בתוקף עד לסוף חודש אוגוסט 2019, לדרוש מהחברה הבת הקמת מגדל הנוסף באתר ובתנאים הקבועים בהסכם. ההסכם מותנה בכך שתנאיו יאושרו על ידי הבנק שילוה את הפרויקט מטעם הלקוח ("הבנק המלווה"), וזאת עד למועד סיום ביצוע עבודות שנקבעו בהסכם, שהיקפן אינו מהותי לחברה, ואשר, למיטב ידיעת החברה, טרם ניתן נכון למועד הדוח. הפרויקט יבוצע באמצעות שותפות כללית של החברה הבת ושל צד שלישי שאינו קשור לחברה או לבעלת השליטה בה ("השותפות"), המוחזקת על ידי הצדדים בחלקים שווים, כאשר החברה הבת זכאית לכשליש מהרווח שייצבר בשותפות.

ח. ביום 14 ביוני, 2017 הודיעה חברת אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ (מעלות) על הותרת דירוג החברה ודירוג אגרות החוב (סדרה ג') של החברה בדירוג (A-)/ Stable.

ט. ביום 26 ביוני, 2017 אישרה רשות ניירות ערך את הארכת תוקף תשקיף המדף של החברה מיום 23 באוגוסט, 2015 עד ליום 23 באוגוסט, 2018.

י. בהמשך לביאור ג'24(1) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה 31 לדצמבר 2016, ביום 2 ביולי, 2017 ניתן פסק דין נגד גבעוני, הבי ויגרמן במסגרתו נקבע כי הם חייבים ביחד ולחוד, בתשלום בסך כ-23 מיליון ש"ח לקופת הסדר הנושים, בצירוף הפרשי הצמדה וריבית שנקבעו. על פי הסדר נושים זכאית החברה לקבל 30% מהסכומים שיתקבלו בעקבות התביעה (והפשרה) בגין עילות התביעה של החברה (לאחר ניכוי הוצאות ושכ"ט עו"ד ומומחים), והיתרה תועבר למי שהיו בעלי המניות מן הציבור בחברה, במועד אישור הסדר הנושים. עוד נקבע בהסדר הנושים כי היה והסכומים שיתקבלו בקופת הסדר הנושים הינם בגין עילות משותפות של מספר חברות בקבוצת אפקון החזקות בע"מ (לשעבר פויכטונגר תעשיות בע"מ) (ובכללן אפקון טכנולוגיות בע"מ) (לשעבר פויכטונגר אלקטרו מכניקה בע"מ) וחברות בנות שלה, אזי יחולקו הכספים בין החברה והחברות הבנות בהתאם לקביעת הנאמן, ובאישור בית משפט של חדלות פירעון, כאשר על הכספים להם זכאית החברה תחול החלוקה המפורטת לעיל. אין בידי החברה מידע לגבי יכולת הפירעון של הנתבעים והסיכוי לגבות את הסכומים הללו.

יא. בהמשך לאמור בביאור ג'24(1) בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ל-31 בדצמבר 2016, ביום 4 ביוני 2017, ובהתאם להמלצת שופטי בית המשפט העליון, בוטל ערעור שהגישה שותפות מוגבלת בבעלות מלאה של החברה לבית המשפט העליון על פסק דינו של בית המשפט המחוזי, שדחה את העתירה שהגישה השותפות בשנת 2016 בקשר עם זכיית הזוכה במכרז "שירלי". מכרז "שירלי" הינו מכרז שפרסם החשב הכללי באוצר בשנת 2015 לאספקת שירותי טלפוניה קווית למשרדי הממשלה, המיועד למשרדי ממשלה, משרדי סמך, ארגונים ציבוריים לרבות: בתי חולים, אוניברסיטאות, מכללות רשויות מקומיות ועדות לתכנון ואחרים.

יב. בהמשך לאמור בביאור ג'22(ב) בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ל-31 בדצמבר 2016, ביום 10 באוגוסט 2017, התקשרה שותפות בבעלות מלאה של החברה, הפועלת במגזר התקשורת, בהסכם עם הסתדרות העובדים החדשה במסגרתו הוארך תוקפו של ההסכם הקיבוצי החל על עובדי השותפות למשך שלוש שנים נוספות. במסגרת ההסכם הוסכם על פרישה של 17 עובדים של השותפות, וזאת כחלק מצעדי התחדשות והתייעלות שמבצעת השותפות לשם התאמת פעילותה לצרכים המשתנים של המשק הישראלי, בין השאר כאמור בסעיף יא' לעיל, ולהתפתחויות הטכנולוגיות בענף התקשורת ולשם שיפור מעמדה התחרותי. כמו כן, במסגרת ההסכם הוסכם על הארכת רשת הביטחון המוקנית לחלק מעובדי השותפות עד ליום 31.12.2022. הליך הפרישה האמור צפוי להתקיים ברבעון השלישי של שנת 2017. בהתאם, רשמה השותפות הפסד חד פעמי ברבעון השני של שנת 2017, בסך של כ-2.8 מיליון ש"ח.

יג. ביום 16 באוגוסט, 2017 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסכום כולל (ברוטו) של 15.0 מיליון ש"ח, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות.

ניתוח רגישות למכשירים רגישים בהתאם לשינויים בגורמי שוק - ראה נספח א' רצ"ב.

דו"ח בסיסי הצמדה - ראה נספח ב' רצ"ב.

פרטים בדבר פוזיציות בנגזרים - ראה נספח ג' רצ"ב.

פרטים בדבר תעודות התחייבות של החברה - ראה נספח ד' רצ"ב.

הדירקטוריון מברך את הנהלת החברה ועובדיה על הישגי החברה במהלך תקופת הדוח

ג'רי שנירר
מנכ"ל

ישראל רייף
יו"ר הדירקטוריון

16 באוגוסט, 2017

דין וחשבון הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017
אפקון החזקות בע"מ

נספח א' - ניתוח רגישות לסיכוני השוק

להלן פירוט המכשירים הפיננסיים של החברה ליום 30 ביוני, 2017 אשר רגישים לסיכוני השוק הכרוכים בהם. התחייבויות והנכסים הרגישים לסיכוני שוק שונים הוצגו מספר פעמים בהתאם לניתוח הרגישות לכל אחד מהסיכונים.

רגישות לשינויים בריבית השקלית (אלפי ש"ח)

המכשיר הרגיש	רווח (הפסד) מהשינוי			שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		
	עליה אבסולוטית של- 2%*	עלייה של 10% בריבית השקלית	עלייה של 5% בריבית השקלית		עלייה של 10% בריבית השקלית	עלייה של 5% בריבית השקלית	ירידה אבסולוטית של- 2%*
הלוואות	6,701	941	472	(146,673)	472	941	(7,337)
אג"ח ג'	4,142	298	149	(126,994)	149	298	-
סה"כ	10,843	1,239	621	(273,667)	621	1,239	(7,337)

* בהתאם להבהרה שפורסמה על ידי הרשות לניירות ערך מיום 28 בפברואר, 2010 נדרשים שני מבחני קיצון נוספים במבחני הרגישות לריבית. השינוי האבסולוטי אשר נבדק במבחני הקיצון הינו 2%.

רגישות לשינויים בריבית הריאלית (אלפי ש"ח)

המכשיר הרגיש	רווח (הפסד) מהשינוי			שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		
	עליה אבסולוטית של- 2%*	עלייה של 10% בריבית השקלית	עלייה של 5% בריבית השקלית		עלייה של 10% בריבית השקלית	עלייה של 5% בריבית השקלית	ירידה אבסולוטית של- 2%*
הלוואות	20,303	3,882	1,959	(157,275)	1,959	3,882	(25,252)

* בהתאם להבהרה שפורסמה על ידי הרשות לניירות ערך מיום 28 בפברואר, 2010, נדרשים שני מבחני קיצון נוספים במבחני הרגישות לריבית. השינוי האבסולוטי אשר נבדק במבחני הקיצון הינו 2%.

רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן (אלפי ש"ח)

ניתוח הרגישות בוצע בשיעור של 0.1% ו- 2.0% על מדד המחירים לצרכן.

המכשיר הרגיש	רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי	
	עלייה של 0.2% במדד המחירים	עלייה של 0.1% במדד המחירים		ירידה של 0.2% במדד המחירים	ירידה של 0.1% במדד המחירים
לקוחות	22	11	10,933	(11)	(22)
חייבים לזמן ארוך	5	2	2,347	(2)	(5)
נכס פיננסי	367	183	183,446	(183)	(367)
זכאים	(4)	(2)	(2,084)	2	4
הלוואות	(315)	(157)	(157,275)	157	315
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	(6)	(3)	(2,750)	3	6
סה"כ	69	34	34,617	(34)	(69)

רגישות לשינויים בשע"ח ש"ח/דולר (אלפי ש"ח)

נכסים והתחייבויות	רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי	
	עלייה של 10% בשער החליפין	עלייה של 5% בשער החליפין		ירידה של 5% בשער החליפין	ירידה של 10% בשער החליפין
מזומנים	1,596	798	15,956	(798)	(1,596)
לקוחות	1,102	551	11,023	(551)	(1,102)
מקדמות לספקים	7	3	68	(3)	(7)
חייבים	116	58	1,155	(58)	(116)
חייבים ויתרות חובה זמן ארוך	5	3	50	(3)	(5)
ספקים	(589)	(295)	(5,893)	295	589
זכאים	(37)	(18)	(367)	18	37
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	(105)	(52)	(1,046)	52	105
סה"כ	2,095	1,048	20,946	(1,048)	(2,095)

במהלך שנת 2017 ביצעה החברה עסקאות גידור בשער הדולר באמצעות חוזי אקדמה. הטבלאות להלן מציגות ניתוח רגישות ביחס לסיכוני שוק:

רגישות לשינויים בשע"ח ש"ח/דולר (אלפי ש"ח)

המכשיר הרגיש	רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי	
	עלייה של 10% בנכס הבסיס	עלייה של 5% בנכס הבסיס		ירידה של 5% בנכס הבסיס	ירידה של 10% בנכס הבסיס
עסקאות אקדמה	1,453	727	(1,131)	(727)	(1,453)

רגישות לשינויים בשע"ח ש"ח/אירו (אלפי ש"ח)

נכסים והתחייבויות	רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי	
	עלייה של 10% בשער החליפין	עלייה של 5% בשער החליפין		ירידה של 5% בשער החליפין	ירידה של 10% בשער החליפין
מזומנים	204	102	2,042	(102)	(204)
לקוחות	1,888	944	18,883	(944)	(1,888)
מקדמות לספקים	14	7	143	(7)	(14)
ספקים	(1,571)	(786)	(15,710)	786	1,571
סה"כ	535	267	5,358	(267)	(535)

בחציון הראשון לשנת 2017, ביצעה החברה עסקאות גידור בשער האירו באמצעות חוזי אקדמה. הטבלאות להלן מציגות ניתוח רגישות ביחס לסיכוני שוק:

רגישות לשינויים בשע"ח ש"ח/אירו (אלפי ש"ח)

המכשיר הרגיש	רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי	
	עלייה של 10% בנכס הבסיס	עלייה של 5% בנכס הבסיס		ירידה של 5% בנכס הבסיס	ירידה של 10% בנכס הבסיס
עסקאות אקדמה	524	262	(19)	(262)	(524)

רגישות לשינויים בשע"ח ש"ח/ליש"ט (אלפי ש"ח)

נכסים והתחייבויות	רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי	
	עלייה של 10% בשער החליפין	עלייה של 5% בשער החליפין		ירידה של 5% בשער החליפין	ירידה של 10% בשער החליפין
מזומנים	28	14	281	(14)	(28)
ספקים	(26)	(13)	(264)	13	26
סה"כ	2	1	17	(1)	(2)

רגישות לשינויים בשע"ח ש"ח/זלוטי (אלפי ש"ח)

נכסים והתחייבויות	רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי	
	עלייה של 10% בשער החליפין	עלייה של 5% בשער החליפין		ירידה של 5% בשער החליפין	ירידה של 10% בשער החליפין
מזומנים	5	2	47	(2)	(5)
לקוחות	38	19	381	(19)	(38)
סה"כ	43	21	428	(21)	(43)

נספח ב' - פרטים בדבר תנאי הצמדה של התאגיד

30 ביוני 2017					
סה"כ	יתרות שאינן נכסים/התחייבויות פיננסיות	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	בדולר ארה"ב או בהצמדה אליו	במטבעות אירופיים או בהצמדה אליהם ⁽¹⁾
אלפי ש"ח					
רכוש					
194,634	-	176,285	-	15,956	2,393
709,175	-	667,955	10,933	11,023	19,264
44,709	-	43,343	-	1,233	143
76,454	76,454	-	-	-	-
7,497	-	7,497	-	-	-
8,630	-	6,233	2,347	50	-
37,923	37,923	-	-	-	-
187,225	3,779	-	183,446	-	-
5,506	5,506	-	-	-	-
84,700	84,700	-	-	-	-
65,271	65,271	-	-	-	-
16,558	16,558	-	-	-	-
1,438,282	290,191	901,313	196,726	28,252	21,800
התחייבויות					
145,769	-	145,769	-	-	-
156,148	-	-	156,148	-	-
448,593	-	426,719	-	5,893	15,981
91,640	6,462	81,577	2,084	1,517	-
91,210	91,210	-	-	-	-
120,663	-	120,663	-	-	-
3,743	3,743	-	-	-	-
3,818	22	-	2,750	1,046	-
4,078	4,078	-	-	-	-
1,065,362	105,515	774,728	160,982	8,456	15,981
	184,676	126,585	35,744	19,796	5,819
372,920					
1,438,282					
הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה					
(1) בעיקר באירו או בהצמדה אליו					

דין וחשבון הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017

אפקון החזקות בע"מ

31 בדצמבר 2016						
סה"כ	יתרות שאינן נכסים/התחייבויות פיננסיות	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	בדולר ארה"ב או בהצמדה אליו	במטבעות אירופיים או בהצמדה אליהם ⁽¹⁾	
אלפי ש"ח						
						רכוש
287,959	-	263,474	-	16,603	7,882	מזומנים ושווי מזומנים
634,548	-	600,182	13,457	9,715	11,194	לקוחות והכנסות לקבל מעבודות בחו"י הקמה
36,525	-	35,274	-	1,105	146	חייבים ויתרות חובה
78,945	78,945	-	-	-	-	מלאי
6,427	-	6,427	-	-	-	פקדונות בתאגיד בנקאי
8,997	-	5,586	3,154	257	-	יתרות חובה לזמן ארוך
37,313	37,313	-	-	-	-	השקעה בישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
188,900	3,829	-	185,071	-	-	נכס פיננסי בגין הסדר זיכיון
7,821	7,821	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה
87,359	87,359	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
69,661	69,661	-	-	-	-	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
12,559	12,559	-	-	-	-	מסים נדחים
1,457,014	297,487	910,943	201,682	27,680	19,222	
						התחייבויות
43,444	-	34,024	-	9,420	-	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
158,558	-	-	158,558	-	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים לפרויקטי זכיינות
128,754	-	128,754	-	-	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים (כולל חלויות שוטפות)
399,144	-	376,551	-	8,868	13,725	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
113,228	5,493	101,733	5,040	911	51	זכאים ויתרות זכות
117,346	117,346	-	-	-	-	מקדמות ממזמיני עבודות
129,807	-	129,807	-	-	-	אגרות חוב
3,972	3,972	-	-	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
3,553	58	-	2,479	1,016	-	התחייבויות אחרות
5,827	5,827	-	-	-	-	מסים נדחים
1,103,633	132,696	770,869	166,077	20,215	13,776	
						הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה
	164,791	140,074	35,605	7,465	5,446	
353,381						
1,457,014						

(1) בעיקר באירו או בהצמדה אליו

* סווג מחדש.

נספח ג' - פוזיציות בנגזרים ליום 30 ביוני 2017

קניה / מכירה

ערך נקוב	ערך הוגן	
SHORT		
באלפי ש"ח		
17,991	(1,165)	עסקאות הקדמה (Forward) (*) ש"ח / דולר
3,539	(38)	עסקאות הקדמה (Forward) (*) ש"ח / אירו
2,318	22	עסקאות הקדמה (Forward) (*) דולר / ש"ח
30,906		החזקה מרבית בנגזרים בתקופת הדוח: סך כל פוזיציות המכירה

(*) עסקאות המוכרות חשבונאית כעסקאות הגנה ונזקפות לקרן הון.

נספח ד' - פרטים בדבר תעודות התחייבות של התאגיד - להלן פרטים אודות סדרות אגרות החוב (אלפי ש"ח)

סדרה	איגרות חוב - סדרה ג'
א. מועד הנפקה	10.06.2014 ; 20.10.2013 ; 1.3.2017
ב. ע.נ. בעת הנפקה	61,726 ; 100,000 ; 35,000
ג. ע.נ. ל-30.6.2017	118,222
ד. ע.נ. ל-30.6.2017 יתרת פרמיה, נטו יתרת ערך נקוב ל-30.6.2017	118,222 2,441 120,663
ה. סכום ריבית צבורה ל-30.6.2017	-
ו. השווי ההוגן בדוחות ל-30.6.2017	מוצגות על בסיס עלות מופחתת
ז. שווי בורסה ל-30.6.2017	126,994
ח. סוג ריבית (קבועה או משתנה)	ריבית שנתית קבועה בשיעור 5.7%
ט. מועדי תשלום קרן	4 תשלומים שנתיים בסך של 14,701 ביום ה-30 בחודש יוני וה-31 בחודש דצמבר של כל אחת מהשנים 2015 ועד 2016, 6 תשלומים בסך של 19,701 ביום ה-30 בחודש יוני וה-31 בחודש דצמבר של כל אחת מהשנים 2017 ועד 2019 (כולל) ותשלום נוסף בסך של 19,717 ביום ה-30 בחודש יוני 2020
י. מועדי תשלום ריבית	אחת לשישה חודשים ביום ה-31 בחודש דצמבר וביום ה-30 בחודש יוני של כל אחת מהשנים 2013 ועד 2020 (כולל)
יא. תנאי הצמדה לקרן ולריבית	אין הצמדה
יב. זכות המרה	אין
יג. זכות לפירעון מוקדם	על פי החלטת דירקטוריון החברה, ובלבד שהסכום המינימאלי לפדיון מוקדם לא יפחת מ-1 מיליון ש"ח ושסכום הפדיון האחרון לא יפחת מסך של 3.2 מיליון ש"ח
יד. ערבות לתשלום ההתחייבות	אין
טו. פרטים על הנאמן	משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ רמי סבטי טלפון: 03-6374354 פקס: 03-6374344 מנחם בגין 46-48, תל אביב
טז. דירוג	ilA3 /אופק יציב מירוג בע"מ ilBaa1 /אופק יציב ilA3 /אופק יציב
דירוג אחרון שם החברה המדרגת דירוג למועד ההנפקה דירוג למועד הדוח	ilA-/Stable אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ ilA-/Stable ilA-/Stable
יז. עמידה בתנאים ובהתחייבות למחזיקי אגרות החוב בתום תקופת הדוח ובמהלכה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות	כן
יח. האם התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת איגרות החוב לפירעון מיידי	לא
יט. שינוי בתנאי אגרות החוב בשנת הדוח	לא
כ. נכסים משועבדים להבטחת איגרות החוב	לא

אפקון החזקות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2017

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

21	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
22-23	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
24	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
25	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
26-28	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
29-31	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
32-41	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אפקון החזקות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אפקון החזקות בע"מ וחברות בנות (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2017 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, רווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS-34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-1.4% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2017 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-2.2% ו כ-2.7% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. כמו כן לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של 35,247 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2017, ואשר חלקה של הקבוצה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של 5,527 אלפי ש"ח וסך של 3,182 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום	ליום 30 ביוני	
31 בדצמבר	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

287,521	194,189	194,634	מזומנים ושווי מזומנים
438	30,000	-	מזומן משועבד
634,548	610,286	709,175	לקוחות והכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה, נטו
36,525	21,307	44,709	חייבים ויתרות חובה
6,952	-	7,401	חלויות שוטפות נכס פיננסי בגין הסדרי זיכיון
78,945	77,734	76,454	מלאי
-	45,865	-	נדל"ן להשקעה המוחזק למכירה
<u>1,044,929</u>	<u>979,381</u>	<u>1,032,373</u>	

נכסים לא שוטפים

6,427	-	7,497	פקדונות בתאגיד בנקאי
8,997	10,547	8,630	יתרות חובה לזמן ארוך
37,313	64,957	37,923	השקעה בישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
181,948	-	179,824	נכס פיננסי בגין הסדרי זיכיון
7,821	6,550	5,506	נדל"ן להשקעה
87,359	84,842	84,700	רכוש קבוע, נטו
69,661	55,788	65,271	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
12,559	18,873	16,558	מסים נדחים
<u>412,085</u>	<u>241,557</u>	<u>405,909</u>	
<u><u>1,457,014</u></u>	<u><u>1,220,938</u></u>	<u><u>1,438,282</u></u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 30 ביוני	
מבוקר	2016	2017
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

43,444	61,262	33,086	אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
6,322	-	6,466	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים לפרויקטי זכיינות
55,771	55,813	40,669	חלויות שוטפות של אגרות חוב
399,144	357,473	448,593	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
113,228	86,124	91,340	זכאים ויתרות זכות
117,346	77,408	91,210	מקדמות ממזמיני עבודות
735,255	638,080	711,364	

התחייבויות לא שוטפות

128,754	145,771	112,683	הלוואות מתאגידים בנקאיים
152,236	-	149,682	הלוואות מתאגידים בנקאיים לפרויקטי זכיינות
74,036	88,941	79,994	אגרות חוב
3,972	5,633	3,743	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
3,553	5,895	3,818	התחייבויות אחרות
5,827	2,540	4,078	מסים נדחים
368,378	248,780	353,998	

הון המיוחס לבעלי מניות של החברה

28,396	28,396	28,396	הון מניות
59,033	59,033	59,033	פרמיה על מניות
(2,087)	(2,087)	(2,087)	מניות אוצר
(6,421)	(6,421)	(6,421)	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
280,184	260,970	302,536	יתרת רווח
(731)	(1,728)	(1,110)	קרנות הון מעסקאות גידור
(3,525)	(2,879)	(5,596)	קרנות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
354,849	335,284	374,751	
(1,468)	(1,206)	(1,831)	זכויות שאינן מקנות שליטה
353,381	334,078	372,920	סה"כ הון
1,457,014	1,220,938	1,438,282	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ערן קונפינו סמנכ"ל כספים	ג'רי שנירר מנכ"ל	ישראל רייף יו"ר הדירקטוריון	16 באוגוסט, 2017 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	---------------------	--------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2016	2016	2017	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	(למעט נתוני רווח נקי למניה)				
1,435,462	376,125	381,683	691,172	770,118	הכנסות מביצוע עבודות, ממכירות וממתן שירותים
(1,222,712)	(322,391)*	(330,608)	(582,552)*	(665,807)	עלות העבודות, המכירות ומתן השירותים
212,750	53,734	51,075	108,620	104,311	רווח גולמי
(50,499)	(13,538)*	(10,142)	(26,997)*	(21,260)	הוצאות מכירה ושיווק
(80,715)	(20,630)*	(19,413)	(40,668)*	(40,192)	הוצאות הנהלה וכלליות
(4,531)	(1,305)	(1,354)	(2,698)	(2,795)	הוצאות מחקר ופיתוח
12,649	3,032	2,853	3,114	5,050	חלק החברה ברווחי ישויות המטופלות בשיטת השווי המאזני
(15,978)	(760)	(7,991)	(1,054)	(8,438)	הוצאות אחרות, נטו
(21,064)	(2,881)	(8,926)	(10,844)	(14,196)	הוצאות מימון
2,892	238	4,249	1,228	4,330	הכנסות מימון
55,504	17,890	10,351	30,701	26,810	רווח לפני מסים על הכנסה
(12,323)	(3,620)	(1,640)	(6,294)	(4,821)	מסים על הכנסה
43,181	14,270	8,711	24,407	21,989	רווח נקי
43,861	14,442	8,918	24,825	22,352	מיוחס ל:
(680)	(172)	(207)	(418)	(363)	בעלי המניות של החברה
43,181	14,270	8,711	24,407	21,989	זכויות שאינן מקנות שליטה
9.58	3.15	1.95	5.42	4.88	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
					רווח נקי בסיסי ומדולל

(*) מוין מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2016	2016	2017	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	(למעט נתוני רווח נקי למניה)				
43,181	14,270	8,711	24,407	21,989	רווח נקי
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
178	-	-	-	-	מדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
					סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
(948)	(134)	(935)	(302)	(2,071)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
57	(824)	(367)	206	(703)	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
1,634	367	283	704	355	העברה לדוח רווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,150	199	13	934	(31)	
2,071	(392)	(1,006)	1,542	(2,450)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
45,252	13,878	7,705	25,949	19,539	סה"כ רווח כולל
45,932	14,050	7,912	26,367	19,902	מיוחס ל:
(680)	(172)	(207)	(418)	(363)	בעלי מניות החברה
45,252	13,878	7,705	25,949	19,539	זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	קרן בגין עסקאות גידור	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי ש"ח									
28,396	59,033	(2,087)	(731)	(6,421)	280,184	(3,525)	354,849	(1,468)	353,381
-	-	-	-	-	22,352	-	22,352	(363)	21,989
-	-	-	(379)	-	-	-	(379)	-	(379)
-	-	-	-	-	-	(2,071)	(2,071)	-	(2,071)
-	-	-	(379)	-	22,352	(2,071)	19,902	(363)	19,539
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
28,396	59,033	(2,087)	(1,110)	(6,421)	302,536	(5,596)	374,751	(1,831)	372,920
יתרה ליום 1 בינואר, 2017									
רווח נקי (הפסד) הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים סה"כ רווח (הפסד) כולל									
יתרה ליום 30 ביוני, 2017									
מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	קרן בגין עסקאות גידור	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי ש"ח									
28,396	59,033	(2,087)	(3,572)	(6,421)	261,145	(2,577)	333,917	(788)	333,129
-	-	-	-	-	24,825	-	24,825	(418)	24,407
-	-	-	1,844	-	-	-	1,844	-	1,844
-	-	-	-	-	-	(302)	(302)	-	(302)
-	-	-	1,844	-	24,825	(302)	26,367	(418)	25,949
-	-	-	-	-	(25,000)	-	(25,000)	-	(25,000)
28,396	59,033	(2,087)	(1,728)	(6,421)	260,970	(2,879)	335,284	(1,206)	334,078
יתרה ליום 30 ביוני, 2016									
רווח נקי (הפסד) רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים סה"כ רווח (הפסד) כולל דיבידנד ששולם									
יתרה ליום 30 ביוני, 2016									

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	קרן בגין עסקאות גידור	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי ש"ח									
28,396	59,033	(2,087)	(1,039)	(6,421)	293,618	(4,661)	366,839	(1,624)	365,215
-	-	-	-	-	8,918	-	8,918	(207)	8,711
-	-	-	(71)	-	-	-	(71)	-	(71)
-	-	-	-	-	-	(935)	(935)	-	(935)
-	-	-	(71)	-	8,918	(935)	7,912	(207)	7,705
28,396	59,033	(2,087)	(1,110)	(6,421)	302,536	(5,596)	374,751	(1,831)	372,920
יתרה ליום 1 באפריל, 2017									
רווח נקי (הפסד)									
הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים									
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים									
סה"כ רווח (הפסד) כולל									
יתרה ליום 30 ביוני, 2017									
מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	קרן בגין עסקאות גידור	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי ש"ח									
28,396	59,033	(2,087)	(1,470)	(6,421)	261,528	(2,745)	336,234	(1,034)	335,200
-	-	-	-	-	14,442	-	14,442	(172)	14,270
-	-	-	(258)	-	-	-	(258)	-	(258)
-	-	-	-	-	-	(134)	(134)	-	(134)
-	-	-	(258)	-	14,442	(134)	14,050	(172)	13,878
-	-	-	-	-	(15,000)	-	(15,000)	-	(15,000)
28,396	59,033	(2,087)	(1,728)	(6,421)	260,970	(2,879)	335,284	(1,206)	334,078
יתרה ליום 30 ביוני, 2016									
רווח נקי (הפסד)									
הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים									
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים									
סה"כ רווח (הפסד) כולל									
דיבידנד ששולם									
יתרה ליום 30 ביוני, 2016									

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	קרן בגין עסקאות גידור	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
מבוקר אלפי ש"ח									
28,396	59,033	(2,087)	(3,572)	(6,421)	261,145	(2,577)	333,917	(788)	333,129
-	-	-	-	-	43,861	-	43,861	(680)	43,181
-	-	-	-	-	178	-	178	-	178
-	-	-	2,841	-	-	-	2,841	-	2,841
-	-	-	-	-	-	(948)	(948)	-	(948)
-	-	-	2,841	-	44,039	(948)	45,932	(680)	45,252
-	-	-	-	-	(25,000)	-	(25,000)	-	(25,000)
28,396	59,033	(2,087)	(731)	(6,421)	280,184	(3,525)	354,849	(1,468)	353,381

יתרה ליום 1 בינואר, 2016

רווח נקי (הפסד)
מדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
סה"כ רווח (הפסד) כולל
דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017		
מבוקר	2016	2017	2016	2017	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
43,181	14,270	8,711	24,407	21,989	רווח נקי
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח והפסד:					
11,743	-	-	-	-	הפסד מירידת ערך מוניטין
24,528	6,507	5,025	12,133	9,966	פחת והפחתות
(17,308)	-	-	-	-	רווח הון מעלייה לשליטה לראשונה בחברה מוחזקת
10,505	(47)	3,790	332	5,160	ירידת ערך (שערוך) נכסים בלתי מוחשיים ורכוש קבוע
441	(4)	-	(92)	8	הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
(12,649)	(3,032)	(2,853)	(3,114)	(5,050)	חלק החברה ברווחי חברות כלולות
12,323	3,620	1,640	6,294	4,821	מסים על הכנסה
(1,204)	121	(144)	279	(312)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(704)	(1,973)	-	(1,034)	-	שערוך הלוואות לחברות מוחזקות
555	-	(547)	-	(177)	הוצאות מימון מנכס פיננסי בגין הסדרי זיכיון הפחתת הוצאות נדחות בגין נכס פיננסי הסדרי זיכיון
22	-	24	-	46	שערוך אגרות חוב, נטו
(506)	(131)	(388)	(260)	(892)	הוצאות ריבית, נטו
15,213	5,348	6,376	8,227	10,218	
42,959	10,409	12,923	22,765	23,788	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(18,548)	18,723	(40,418)	(6,502)	(76,093)	ירידה (עלייה) בלקוחות והכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה, נטו
(17,481)	(3,092)	8,203	(2,256)	(3,043)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה כולל יתרות חובה זמן ארוך
2,008	7,551	(521)	3,254	2,184	ירידה (עלייה) במלאי
51,038	34,441	55,394	6,854	52,072	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
17,219	(6,472)	2,061	(43)	(24,612)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
95,211	20,123	(5,695)	25,360	(30,135)	עלייה (ירידה) במקדמות ממזמיני עבודות
129,447	71,274	19,024	26,667	(79,627)	מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במהלך התקופה עבור:
(15,428)	(5,348)	(6,385)	(8,234)	(10,227)	ריבית ששולמה
215	-	9	7	9	ריבית שהתקבלה
(22,683)	(1,729)	(4,029)	(13,676)	(5,875)	מסים ששולמו
1,786	-	2,283	1,788	2,283	דיבידנד שהתקבל
(36,110)	(7,077)	(8,122)	(20,115)	(13,810)	
179,477	88,876	32,536	53,724	(47,660)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו לפעילות) מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2016	2017	2016	2017
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(1,229)	-	-	(1,229)	(158)	תשלום בגין רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים באשראי
(6,427)	-	-	-	(1,070)	הפקדה לפקדון
(12,658)	(3,176)	(1,164)	(4,217)	(3,844)	רכישת נכסים קבועים
75,800	-	-	-	-	תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה
(31,067)	-	-	-	-	השקעה בנדל"ן להשקעה
					רכישת פעילויות מאוחדות שאוחדו לראשונה (א)
(12,714)	-	-	-	-	השקעה בחברה כלולה
(500)	(500)	-	(500)	-	הלוואה לחברה כלולה
-	-	(1,500)	-	(1,500)	תמורה ממימוש נכסים קבועים
109	6	-	92	22	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(2,594)	(1,259)	(402)	(1,699)	(781)	היוון עלויות פיתוח לנכסים בלתי מוחשיים, נטו
(10,473)	(2,762)	(1,106)	(5,266)	(2,477)	פעילות בגין הסדרי זיכיון- עלויות הקמה ופיתוח
(3,862)	-	-	-	-	פעילות בגין הסדרי זיכיון- פירעון נכס פיננסי
1,744	-	1,916	-	2,961	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(3,871)	(7,691)	(2,256)	(12,819)	(6,847)	

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(941)	-	-	-	-	פירעון התחייבות למפרק
(25,000)	(15,000)	-	(25,000)	-	דיבידנד ששולם
-	-	-	-	37,393	הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)
(55,346)	(14,701)	(19,701)	(40,645)	(45,645)	פרעון אגרות חוב
100,000	-	-	100,000	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
10,306	-	(1,799)	-	(3,566)	קבלת (פרעון) הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי לפרויקטי זכיינות
(26,221)	(3,218)	(2,219)	(8,215)	(17,007)	פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(18,826)	(9,308)	(4,123)	(949)	(8,973)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(16,028)	(42,227)	(27,842)	25,191	(37,798)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(153)	(47)	95	(3)	(582)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
159,425	38,911	2,533	66,093	(92,887)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
128,096	155,278	192,101	128,096	287,521	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
287,521	194,189	194,634	194,189	194,634	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2016	2016	2017	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

(א) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה

					הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
(84,665)	-	-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים
286	-	-	-	-	נכס פיננסי
187,337	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
37,982	-	-	-	-	מסים נדחים
(9,839)	-	-	-	-	הלוואות לזמן ארוך
(143,815)	-	-	-	-	
(12,714)	-	-	-	-	

(ב) פעולות מהותיות שלא במזומן

191	2,085	53	2,085	223	רכישת נכסים קבועים באשראי
-	-	18	-	18	רכישת נכסים בלתי מוחשיים באשראי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2017 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2016.

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

בהמשך לאמור בבאור 4 א' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה השלימה הקבוצה את הבחינה להשלכות יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 15 (IFRS 15) - הכנסות מחוזים עם לקוחות, על דוחותיה הכספיים ולהערכתה ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 3: - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה

א. ביום 23 בינואר, 2017 חתמה חברת בת בבעלות מלאה של החברה על הסכם עם צד שלישי, במסגרתו חברת הבת תבצע כקבלן ראשי עבור הלקוח הקמה של משרדים בבני ברק. תקופת הביצוע המשוערת הינה 33 חודשים ממועד צו התחלת העבודה, אשר ניתן בחודש יולי 2017. היקף עבודות ההקמה צפוי להסתכם לסך של כ-170 מיליון ש"ח.

ב. ביום 2 במרץ, 2017 קיבלה החברה את אישור הבורסה לביצוע הקצאה פרטית למשקיעים מסווגים שאינם קשורים לחברה והנפיקה 35 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב של החברה (אג"ח ג') שאינן המירות למניות, בתמורה נטו בסך של 37.4 מיליון ש"ח. אגרות החוב דורגו A3.il עם אופק יציב על ידי חברת מידרוג בע"מ.

ג. בהמשך לביאור 12 ד' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 לדצמבר 2016, בחודש מרץ 2017 התקשרה החברה הבת עם רמ"י בהסכם פיתוח, במסגרתו נקבע כי החברה הבת תשלים את הפיתוח של כ-5,600 מ"ר עיקרי בנוי עד לחודש ינואר 2019, כאשר עליה לצקת את היסודות עד לחודש נובמבר 2017 ולהשלים את בניית השלד עד לחודש אוקטובר 2018. בתמורה שילמה החברה הבת לרמ"י סך של כ-860 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ, והעמידה ערבות בנקאית ע"ס 500 אלפי ש"ח לשם הבטחת התחייבותיה מכוח ההסכם.

ד. ביום 1 ביוני, 2017 התקשרה חברה בת בבעלות מלאה של החברה בהסכם עקרוני עם חברות מאגוסיס מערכות בע"מ (להלן "מאגוסיס") ובעלי מניותיה, במסגרתו יושקעו במאגוסיס סך של 4 מיליון דולר ארה"ב, בתמורה להקצאה של מניות של מאגוסיס שתשקפנה כשליש מזכויות ההון וההצבעה במאגוסיס (על בסיס דילול מלא), בכפוף לבדיקת נאותות שהחברה מבצעת. לנכון למועד הדוח, טרם נחתם הסכם מפורט. מאגוסיס עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של מכ"מים מתקדמים להגנת מתקנים.

ה. בהמשך לביאור 31(1) לדוחות הכספיים השנתיים 31 לדצמבר 2016, בעניין עתירה שהגישה החברה ואחרים כנגד רכבת ישראל בע"מ ואחרים בקשר עם מכרז לתכנון, הקמה והפעלה של מערך חשמול לרכבת, ביום 1 ביוני, 2017 הודיעו הצדדים לעתירה הנ"ל כי הם מבקשים מבית המשפט העליון לאשר הסדר פשרה בעתירה, במסגרתו תבצע החברה עבודות בפרויקט נשוא המכרז הנ"ל, בהיקף צפוי של כ-280 מיליון ש"ח. תקופת הביצוע המוערכת הינה כ-4.5 שנים. הצדדים המציאו לבית המשפט העליון מסמכים והסברים בהתאם לדרישותיו וממתינים להחלטת בית המשפט בנושא.

באור 3: - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

- ו. ביום 6 ביוני, 2017 התקבלו במשרדי אפקון בקרה ואוטומציה בע"מ, חברה בבעלות מלאה של החברה, הודעה מטעם הסתדרות העובדים הכללית החדשה, בדבר הכרזה על סכסוך עבודה ועל זכותם לנקוט צעדים ארגוניים (ובכללם שביתה) בחלוף שבועיים, וזאת בהתאם להוראות סעיפים 5א ו-5ב לחוק יישוב סכסוכי עבודה, התש"ז-1957. נכון למועד הדוח, סכסוך העבודה הנ"ל בוטל על ידי הסתדרות העובדים הכללית החדשה.
- ז. ביום 7 ביוני, 2017 חתמה חברה בת בבעלות מלאה של החברה על הסכם עם צד שלישי, במסגרתו חברת הבת תבצע עבור הלקוח כקבלן ראשי, הקמה של מבנה הכולל מגדל משרדים, שטחי מסחר, חניון תת קרקעי וכן תשתית לבניית מגדל נוסף באתר, כולל מערכות אלקטרומכניות. החברה ערבה להתחייבות החברה הבת. היקף העבודות צפוי להסתכם לסך של כ-380 מיליון ש"ח ותקופת הביצוע המוערכת הינה כ-34 חודשים ממועד הוצאת צו תחילת העבודה. במסגרת ההסכם, ניתנה ללקוח אופציה, שתעמוד בתוקף עד לסוף חודש אוגוסט 2019, לדרוש מהחברה הבת הקמת מגדל הנוסף באתר ובתנאים הקבועים בהסכם. ההסכם מותנה בכך שתנאיו יאושרו על ידי הבנק שילוה את הפרויקט מטעם הלקוח ("הבנק המלווה"), וזאת עד למועד סיום ביצוע עבודות שנקבעו בהסכם, שהיקפן אינו מהותי לחברה, ואשר, למיטב ידיעת החברה, טרם ניתן נכון למועד הדוח. הפרויקט יבוצע באמצעות שותפות כללית של החברה הבת ושל צד שלישי שאינו קשור לחברה או לבעלת השליטה בה ("השותפות"), המוחזקת על ידי הצדדים בחלקים שווים, כאשר החברה הבת זכאית לכשליש מהרווח שייצבר בשותפות.
- ח. ביום 14 ביוני, 2017 הודיעה חברת אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ (מעלות) על הותרת דירוג החברה ודירוג אגרות החוב (סדרה ג') של החברה בדירוג Stable (A-).
- ט. ביום 26 ביוני, 2017 אישרה רשות ניירות ערך את תוקף תשקיף המדף של החברה מיום 23 באוגוסט, 2015 עד ליום 23 באוגוסט, 2018.
- י. בהמשך לביאור 24ג' (1) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה 31 לדצמבר 2016, ביום 2 ביולי, 2017 ניתן פסק דין נגד גבעוני, הבי ויגרמן במסגרתו נקבע כי הם חייבים ביחד ולחוד, בתשלום בסך כ-23 מיליון ש"ח לקופת הסדר הנושים, בצירוף הפרשי הצמדה וריבית שנקבעו. על פי הסדר נושים זכאית החברה לקבל 30% מהסכומים שיתקבלו בעקבות התביעה (והפשרה) בגין עילות התביעה של החברה (לאחר ניכוי הוצאות ושכ"ט עו"ד ומומחים), והיתרה תועבר למי שהיו בעלי המניות מן הציבור בחברה, במועד אישור הסדר הנושים. עוד נקבע בהסדר הנושים כי היה והסכומים שיתקבל בקופת הסדר הנושים הינם בגין עילות משותפות של מספר חברות בקבוצת אפקון החזקות בע"מ (לשעבר פויכטונגר תעשיות בע"מ) (ובכללן אפקון טכנולוגיות בע"מ) (לשעבר פויכטונגר אלקטרו מכניקה בע"מ) וחברות בנות שלה, אזי יחולקו הכספים בין החברה והחברות הבנות בהתאם לקביעת הנאמן, ובאישור בית משפט של חדלות פירעון, כאשר על הכספים להם זכאית החברה תחול החלוקה המפורטת לעיל. אין בידי החברה מידע לגבי יכולת הפירעון של הנתבעים והסיכוי לגבות את הסכומים הללו.

באור 3: - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

יא. בהמשך לאמור בביאור 24(ג)1 בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ל-31 בדצמבר 2016, ביום 4 ביוני 2017, ובהתאם להמלצת שופטי בית המשפט העליון, בוטל ערעור שהגישה שותפות מוגבלת בבעלות מלאה של החברה לבית המשפט העליון על פסק דינו של בית המשפט המחוזי, שדחה את העתירה שהגישה השותפות בשנת 2016 בקשר עם זכיית הזוכה במכרז "שירלי". מכרז "שירלי" הינו מכרז שפרסם החשב הכללי באוצר בשנת 2015 לאספקת שירותי טלפוניה קווית למשרדי הממשלה, המיועד למשרדי ממשלה, משרדי סמך, ארגונים ציבוריים לרבות: בתי חולים, אוניברסיטאות, מכללות רשיות מקומיות ועדות לתכנון ואחרים.

יב. בהמשך לאמור בביאור 22(ב) בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ל-31 בדצמבר 2016, ביום 10 באוגוסט 2017, התקשרה שותפות בבעלות מלאה של החברה, הפועלת במגזר התקשורת, בהסכם עם הסתדרות העובדים החדשה במסגרתו הוארך תוקפו של ההסכם הקיבוצי החל על עובדי השותפות למשך שלוש שנים נוספות. במסגרת ההסכם הוסכם על פרישה של 17 עובדים של השותפות, וזאת כחלק מצעדי התחדשות והתייעלות שמבצעת השותפות לשם התאמת פעילותה לצרכים המשתנים של המשק הישראלי, בין השאר כאמור בסעיף יא' לעיל, ולהתפתחויות הטכנולוגיות בענף התקשורת ולשם שיפור מעמדה התחרותי. כמו כן, במסגרת ההסכם הוסכם על הארכת רשת הביטחון המוקנית לחלק מעובדי השותפות עד ליום 31.12.2022. הליך הפרישה האמור צפוי להתקיים ברבעון השלישי של שנת 2017. בהתאם, רשמה השותפות הפסד חד פעמי ברבעון השני של שנת 2017, בסך של כ-2.8 מיליון ש"ח.

יג. ביום 16 באוגוסט, 2017 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסכום כולל (ברוטו) של 15.0 מיליון ש"ח, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות.

באור 4 - התניות פיננסיות

בהמשך לביאור 17 ג' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 לדצמבר 2016, נכון ליום 30 ביוני 2017, החברה עומדת בכל ההתניות הפיננסיות להן התחייבה כלפי תאגידים בנקאיים וכלפי מחזיקי אגרות חוב.

באור 5 - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

31 בדצמבר, 2016		30 ביוני, 2016		30 ביוני, 2017		
שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	
מבוקר		בלתי מבוקר				
		אלפי ש"ח				
185,071	188,900	-	-	183,446	187,225	נכס פיננסי בגין הסדרי זיכיון
160,661	172,198	176,254	180,785	146,673	145,769	הלוואות בריבית שקלית קבועה
159,110	158,558	-	-	157,275	156,148	הלוואות צמודות מדד
137,866	129,807	155,201	144,754	126,994	120,663	אגרות חוב

השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים פרט למכשירים המצוינים לעיל זהה בקירוב לערכם בספרים.

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			

התחייבויות הנמדדות בשווי הוגן:

1,181	-	1,181	-	חוזי אקדמה על מטבע חוץ
-------	---	-------	---	------------------------

ג. טכניקות הערכה

לחברה חוזי אקדמה במטבע חוץ הנמדדים בהתבסס על שער ספוט נצפה, עקומות תשואה של המטבעות הרלוונטיים וכן המרווחים בין המטבעות.

באור 6: - מגזרי פעילותא. כללי

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016, הקבוצה פועלת במספר תחומי פעילות, המוצגים בארבעה מגזרי פעילות, כדלקמן:

- 1- פרויקטים למבנים ותשתיות
- 2- בקרה ואוטומציה (בקרה)
- 3- סחר
- 4- תקשורת
- 5- אחר - פעילות בייזום בתחום אנרגיה ירוקה

במגזרי הפעילות, חלקה של הקבוצה בתוצאות הפעולות של חברות בהן יש לחברה השפעה מהותית מוצג בדיווחים למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה על בסיס שיטת האיחוד היחסי, בעוד שלפי כללי החשבונאות השקעות אלה מטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

כמו כן, פעילות ייזום בתחום אנרגיה ירוקה כוללת את חלק החברה בתוצאות החברות הזכייניות וכן חברות ההפעלה, בפרויקטים השונים.

למידע נוסף ראה ביאור 30 לדוחות הכספיים השנתיים.

באור 6: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

פרויקטים למבנים ותשתיות	בקרה ואוטומציה	סחר	תקשורת אלפי ש"ח	אחר	התאמות	סה"כ
558,477	108,222	49,740	49,541	4,138	-	770,118
5,837	12,928	9,287	-	-	(28,052)	-
11,633	22,748	-	-	-	(34,381)	-
575,947	143,898	59,027	49,541	4,138	(62,433)	770,118
28,787	18,398	6,184	(7,351)	1,193	-	47,211
(752)						
(8,438)						
(9,866)						
(1,345)						
26,810						

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2017

הכנסות מחיצוניים

הכנסות בין-מגזריות

הכנסות מחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) מגזרי *

בניכוי הוצאות לא מיוחסות:

הפחתות

הוצאות אחרות, נטו

הוצאות מימון, נטו

חלק החברה בהוצאות אחרות, מימון ומסים על הכנסה של חברות

המטופלות לפי השווי המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

(*) כולל חלקנו ברווח תפעולי של חברות ושותפויות בשליטה משותפת בסך של כ-6,395 אלפי ש"ח.

באור 6: - מגזרי פעילות (המשך)

פרויקטים למבנים ותשתיות	בקרה	סחר	תקשורת אלפי ש"ח	אחר	התאמות	סה"כ
455,665	114,245	48,880	72,382	-	-	691,172
6,042	16,453	6,410	-	-	(28,905)	-
16,559	5,673	-	-	-	(22,232)	-
478,266	136,371	55,290	72,382	-	(51,137)	691,172
28,052	14,334	6,535	(8,182)	(1,959)*	-	42,698
						(1,054)
						(9,356)*
						(1,587)
						30,701

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2016

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין-מגזריות
הכנסות מחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) מגזרי (**)

בניכוי הוצאות לא מיוחסות:
הוצאות אחרות, נטו
הוצאות מימון, נטו
חלק החברה בהוצאות אחרות, מימון ומסים על הכנסה של חברות
המטופלות לפי השווי המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

(*) סווג מחדש.

(**) כולל חלקנו ברווח תפעולי של חברות ושותפויות בשליטה משותפת בסך של כ-4,701 אלפי ש"ח.

באור 6: - מגזרי פעילות (המשך)

פרויקטים למבנים ותשתיות	בקרה ואוטומציה	סחר	תקשורת אלפי ש"ח	אחר	התאמות	סה"כ
274,430	54,651	25,747	23,784	3,071	-	381,683
1,987	6,579	2,891	-	-	(11,457)	-
7,773	12,080	-	-	-	(19,853)	-
<u>284,190</u>	<u>73,310</u>	<u>28,638</u>	<u>23,784</u>	<u>3,071</u>	<u>(31,310)</u>	<u>381,683</u>
13,770	9,946	2,530	(3,065)	1,219	-	24,400
(476)						
(7,991)						
(4,677)						
(905)						
<u>10,351</u>						

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2017

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין-מגזריות
הכנסות מחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) מגזרי *

בניכוי הוצאות לא מיוחסות:
הפחתות
הכנסות אחרות, נטו
הוצאות מימון, נטו
חלק החברה בהוצאות אחרות, מימון ומסים על הכנסה של חברות
המטופלות לפי השווי המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

(*) כולל חלקנו ברווח תפעולי של חברות ושותפויות בשליטה משותפת בסך של כ-3,758 אלפי ש"ח.

באור 6: - מגזרי פעילות (המשך)

פרויקטים למבנים ותשתיות	בקרה	סחר	תקשורת אלפי ש"ח	אחר	התאמות	סה"כ
258,357	58,315	24,070	35,383	-	-	376,125
2,879	7,260	2,254	-	-	(12,393)	-
8,692	3,821	-	-	-	(12,513)	-
269,928	69,396	26,324	35,383	-	(24,906)	376,125
13,422	7,597	2,993	(3,608)	(1,558)*	-	21,962
						(760)
						(1,670)*
						(1,642)
						17,890

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2016

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין-מגזריות
הכנסות מחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) מגזרי (**)

בניכוי הוצאות לא מיוחסות:
הוצאות אחרות, נטו
הוצאות מימון, נטו
חלק החברה בהוצאות אחרות, מימון ומסים על הכנסה של חברות
המטופלות לפי השווי המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

(*) סווג מחדש.

(**) כולל חלקנו ברווח תפעולי של חברות ושותפויות בשליטה משותפת בסך של כ-4,674 אלפי ש"ח.

באור 6: - מגזרי פעילות (המשך)

פרויקטים למבנים ותשתיות	בקרה ואוטומציה	סחר	תקשורת אלפי ש"ח	אחר	התאמות	סה"כ
960,574	238,745	98,236	137,681	226	-	1,435,462
9,378	28,195	17,149	-	-	(54,722)	-
33,024	26,228	-	-	4,418	(63,670)	-
<u>1,002,976</u>	<u>293,168</u>	<u>115,385</u>	<u>137,681</u>	<u>4,644</u>	<u>(118,392)</u>	<u>1,435,462</u>
53,914	34,007	14,497	(14,981)	^(*) 3,597	-	91,034
						<u>55,504</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין-מגזריות
הכנסות מחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) מגזרי (**)

בניכוי הוצאות לא מיוחסות:

הפחתות

הוצאות אחרות, נטו

הוצאות מימון, נטו

חלק החברה בהוצאות אחרות, מימון ומסים על הכנסה של חברות
המטופלות לפי השווי המאזני

רווח לפני מסים על הכנסה

(*) סווג מחדש.

(**) כולל חלקנו ברווח תפעולי של חברות ושותפויות בשליטה משותפת בסך של כ-13,264 אלפי ש"ח.

אפקון החזקות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני, 2017

בלתי מבוקרים

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר לסקירת מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של אפקון החזקות בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני 2017 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות המוצגות אשר הנכסים בניכוי ההתחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של 30,081 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2017, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של 6,668 אלפי ש"ח ו- 3,367 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
16 באוגוסט, 2017

דוח מיוחד לפי תקנה ד'38

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני, 2017 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 30 ביוני 2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

43,159	8,566	24,077	מזומנים ושווי מזומנים
-	30,000	-	מזומן משועבד
5,222	22,090	1,546	לקוחות והכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה, נטו
1,329	978	2,327	חייבים ויתרות חובה
73,464	35,274	103,109	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
123,174	96,908	131,059	

נכסים לא שוטפים

485,563	481,497	456,080	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחדים לחברות מוחזקות,
42	28	694	לרבות מוניטין
434	604	626	יתרות חובה לזמן ארוך
6,574	6,617	6,306	רכוש קבוע, נטו
3,636	2,266	4,752	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
			מסים נדחים
496,249	491,012	468,458	
619,423	587,920	599,517	

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 30 ביוני 2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

6,252	6,250	6,250	אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות של הלוואות לז"א
55,771	55,813	40,669	חלויות שוטפות של אגרות חוב
32,547	21,369	32,244	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
35,380	19,196	14,982	זכאים ויתרות זכות
44,751	41,832	37,902	מקדמות ממזמיני עבודות
174,701	144,460	132,047	

התחייבויות לא שוטפות

15,625	18,750	12,500	הלוואות מתאגידים בנקאיים
74,036	88,941	79,994	אגרות חוב
212	485	225	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
89,873	108,176	92,719	

הון המיוחס לבעלי מניות של החברה

28,396	28,396	28,396	הון מניות
59,033	59,033	59,033	פרמיה על מניות
(2,087)	(2,087)	(2,087)	מניות אוצר
(6,421)	(6,421)	(6,421)	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
280,184	260,970	302,536	יתרת רווח
(731)	(1,728)	(1,110)	קרנות הון מעסקאות גידור
(3,525)	(2,879)	(5,596)	קרנות מהפרשי תרגום בחברות מוחזקות
354,849	335,284	374,751	<u>סה"כ הון</u>
619,423	587,920	599,517	

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

ערן קונפינו סמנכ"ל כספים	ג'רי שנירר מנכ"ל	ישראל רייף יו"ר הדירקטוריון	16 באוגוסט, 2017 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	---------------------	--------------------------------	--

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח והפסד המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2016	2016	2017	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
68,396	8,042	20,903	26,179	40,074	הכנסות מביצוע עבודות, מתן שירותים ודמי ניהול
50,354	5,657	16,378	18,403	30,661	עלות העבודות והמכירות
18,042	2,385	4,525	7,776	9,413	רווח גולמי
18,567	10,854	4,547	21,782	13,068	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות (לרבות ירידת ערך מוניטין), נטו
17,284	-	-	-	-	הכנסות אחרות, נטו
95	4,534	-	4,534	2,543	הכנסות מימון
(11,178)	(3,349)	(1,914)	(8,948)	(3,787)	הוצאות מימון
42,810	14,424	7,158	25,144	21,237	רווח לפני מסים על הכנסה
(1,051)	(18)	(1,760)	319	(1,115)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
43,861	14,442	8,918	24,825	22,352	רווח נקי המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2016	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2016	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
43,861	14,442	8,918	24,825	22,352	רווח נקי המיוחס לחברה
					רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה (לאחר השפעת המס):
					<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
					מדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
178	-	-	-	-	
					<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
					חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו המיוחס לחברות המוחזקות (לאחר השפעת המס)
202	65	(922)	632	(2,102)	העברה לדוח רווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
1,634	367	283	704	355	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
57	(824)	(367)	206	(703)	
45,932	14,050	7,912	26,367	19,902	סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2016	2016	2017	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u>					
43,861	14,442	8,918	24,825	22,352	רווח נקי המיוחס לחברה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:					
התאמות לסעיפי רווח או הפסד של החברה:					
1,601	416	395	801	784	פחת והפחתות
(17,308)	-	-	-	-	רווח משערוך השקעה בחברה מוחזקת
10,371	3,772	3,931	5,867	5,091	הוצאות מימון, נטו
(17,733)	(10,854)	(4,547)	(21,782)	(13,068)	רווח בגין חברות מוחזקות
(1,051)	(18)	(1,760)	319	(1,115)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(64)	31	7	31	13	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(852)	(1,973)	(157)	(1,045)	(315)	שערוך הלוואות לחברות מוחזקות
(506)	(131)	(388)	(260)	(892)	שערוך אגרות חוב נטו
(25,542)	(8,757)	(2,519)	(16,069)	(9,502)	
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:					
22,961	308	3,485	6,093	3,676	ירידה בלקוחות
2,800	70	5	361	(1,650)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה כולל יתרות חובה לזמן ארוך
(2,936)	(4,295)	3,331	(15,259)	(303)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
9,850	1,560	7,116	2,776	(20,371)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
38,285	5,226	(3,626)	5,366	(6,849)	עלייה (ירידה) במקדמות ממזמיני עבודות
70,960	2,869	10,311	(663)	(25,497)	
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה בחברה עבור:					
(10,371)	(3,772)	(3,931)	(5,867)	(5,091)	ריבית ששולמה
(63)	(33)	(14)	(43)	(27)	מסים ששולמו
98,200	-	-	-	-	דיבידנד שהתקבל
87,766	(3,805)	(3,945)	(5,910)	(5,118)	
177,045	4,749	12,765	2,183	(17,765)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת של החברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2016	2016	2017	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>
(13,000)	(500)	-	(500)	-	רכישת חברה מוחזקת
(1,690)	(734)	(111)	(1,140)	(344)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(66,678)	(9,595)	-	(9,595)	-	השקעה בחברה מוחזקת
(117)	(37)	(267)	(80)	(364)	רכישת רכוש קבוע
(12,000)	-	-	-	(1,500)	מתן הלוואה לחברה מוחזקת
(93,485)	(10,866)	(378)	(11,315)	(2,208)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>
-	-	-	-	37,393	הנפקת אגרות חוב (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
(55,346)	(14,701)	(19,701)	(40,645)	(45,645)	פרעון אגרות חוב
(25,000)	(15,000)	-	(25,000)	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות
-	-	-	-	40,000	קבלת הלוואה מחברה מוחזקת
(3,125)	-	-	-	(3,126)	פרעון הלוואות והתחייבויות לזמן ארוך, נטו
(2)	-	-	(4)	(2)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
40,041	39,196	(42,781)	80,316	(27,729)	אשראי מחברות מאוחדות, נטו
(43,432)	9,495	(62,482)	14,667	891	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה
40,128	3,378	(50,095)	5,535	(19,082)	<u>עלייה במזומנים ושווי מזומנים</u>
3,031	5,188	74,172	3,031	43,159	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
43,159	8,566	24,077	8,566	24,077	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה ביחד עם המידע הכספי על הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית שיושמה בעריכת מידע כספי נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2016.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים המאוחדים.

3. אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה

א. ביום 23 בינואר, 2017 חתמה חברת בת בבעלות מלאה של החברה על הסכם עם צד שלישי, במסגרתו חברת הבת תבצע כקבלן ראשי עבור הלקוח הקמה של משרדים בבני ברק. תקופת הביצוע המשווערת הינה 33 חודשים ממועד צו התחלת העבודה, אשר ניתן בחודש יולי 2017. היקף עבודות ההקמה צפוי להסתכם לסך של כ-170 מיליון ש"ח.

ב. ביום 2 במרץ, 2017 קיבלה החברה את אישור הבורסה לביצוע הקצאה פרטית למשקיעים מסווגים שאינם קשורים לחברה והנפיקה 35 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב של החברה (אג"ח ג') שאינן המירות למניות, בתמורה נטו בסך של 37.4 מיליון ש"ח. אגרות החוב דורגו A3.il עם אופק יציב על ידי חברת מידרוג בע"מ.

ג. בהמשך לביאור 12 ד' לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 לדצמבר 2016, בחודש מרץ 2017 התקשרה החברה הבת עם רמ"י בהסכם פיתוח, במסגרתו נקבע כי החברה הבת תשלים את הפיתוח של כ-5,600 מ"ר עיקרי בנוי עד לחודש ינואר 2019, כאשר עליה לצקת את היסודות עד לחודש נובמבר 2017 ולהשלים את בניית השלד עד לחודש אוקטובר 2018. בתמורה שילמה החברה הבת לרמ"י סך של כ-860 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ, והעמידה ערבות בנקאית ע"ס 500 אלפי ש"ח לשם הבטחת התחייבויותיה מכוח ההסכם.

ד. ביום 1 ביוני, 2017 התקשרה חברה בת בבעלות מלאה של החברה בהסכם עקרוני עם חברות מאגוסיס מערכות בע"מ (להלן "מאגוסיס") ובעלי מניותיה, במסגרתו יושקעו במאגוסיס סך של 4 מיליון דולר ארה"ב, בתמורה להקצאה של מניות של מאגוסיס שתשקפנה כשליש מזכויות ההון וההצבעה במאגוסיס (על בסיס דילול מלא), בכפוף לבדיקת נאותות שהחברה מבצעת. לנכון למועד הדוח, טרם נחתם הסכם מפורט. מאגוסיס עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של מכ"מים מתקדמים להגנת מתקנים.

ה. בהמשך לביאור 31 (1) לדוחות הכספיים השנתיים 31 לדצמבר 2016, בעניין עתירה שהגישה החברה ואחרים כנגד רכבת ישראל בע"מ ואחרים בקשר עם מכרז לתכנון, הקמה והפעלה של מערך חשמול לרכבת, ביום 1 ביוני, 2017 הודיעו הצדדים לעתירה הנ"ל כי הם מבקשים מבית המשפט העליון לאשר הסדר פשרה בעתירה, במסגרתו תבצע החברה עבודות בפרויקט נשוא המכרז הנ"ל, בהיקף צפוי של כ-280 מיליון ש"ח. תקופת הביצוע המוערכת הינה כ-4.5 שנים. הצדדים המציאו לבית המשפט העליון מסמכים והסברים בהתאם לדרישותיו וממתינים להחלטת בית המשפט בנושא.

אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

- ו. בהמשך לאמור בביאור 24(ג) (1) בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ל- 31 בדצמבר 2016, ביום 4 ביוני 2017, ובהתאם להמלצת שופטי בית המשפט העליון, בוטל ערעור שהגישה שותפות מוגבלת בבעלות מלאה של החברה לבית המשפט העליון על פסק דינו של בית המשפט המחוזי, שדחה את העתירה שהגישה השותפות בשנת 2016 בקשר עם זכיית הזוכה במכרז "שירל". מכרז "שירל" הינו מכרז שפרסם החשב הכללי באוצר בשנת 2015 לאספקת שירותי טלפוניה קווית למשרדי הממשלה, המיועד למשרדי ממשלה, משרדי סמך, ארגונים ציבוריים לרבות: בתי חולים, אוניברסיטאות, מכללות רשויות מקומיות ועדות לתכנון ואחרים.
- ז. ביום 6 ביוני, 2017 התקבלו במשרדי אפקון בקרה ואוטומציה בע"מ, חברה בבעלות מלאה של החברה, הודעה מטעם הסתדרות העובדים הכללית החדשה, בדבר הכרזה על סכסוך עבודה ועל זכותם לנקוט צעדים ארגוניים (ובכללם שביתה) בחלוף שבועיים, וזאת בהתאם להוראות סעיפים 5א ו-5 לחוק יישוב סכסוכי עבודה, התש"ז-1957. נכון למועד הדוח, סכסוך העבודה הנ"ל בוטל על ידי הסתדרות העובדים הכללית החדשה.
- ח. ביום 7 ביוני, 2017 חתמה חברה בת בבעלות מלאה של החברה על הסכם עם צד שלישי, במסגרתו חברת הבת תבצע עבור הלקוח כקבלן ראשי, הקמה של מבנה הכולל מגדל משרדים, שטחי מסחר, חניון תת קרקעי וכן תשתית לבניית מגדל נוסף באתר, כולל מערכות אלקטרומכניות. החברה ערבה להתחייבות החברה הבת. היקף העבודות צפוי להסתכם לסך של כ-380 מילון ש"ח ותקופת הביצוע המוערכת הינה כ-34 חודשים ממועד הוצאת צו תחילת העבודה. במסגרת ההסכם, ניתנה ללקוח אופציה, שתעמוד בתוקף עד לסוף חודש אוגוסט 2019, לדרוש מהחברה הבת הקמת מגדל הנוסף באתר ובתנאים הקבועים בהסכם. ההסכם מותנה בכך שתנאיו יאושרו על ידי הבנק שילווה את הפרויקט מטעם הלקוח ("הבנק המלווה"), וזאת עד למועד סיום ביצוע עבודות שנקבעו בהסכם, שהיקפן אינו מהותי לחברה, ואשר, למיטב ידיעת החברה, טרם ניתן נכון למועד הדוח. הפרויקט יבוצע באמצעות שותפות כללית של החברה הבת ושל צד שלישי שאינו קשור לחברה או לבעלת השליטה בה ("השותפות"), המוחזקת על ידי הצדדים בחלקים שווים, כאשר החברה הבת זכאית לכשליש מהרווח שייצבר בשותפות.
- ט. ביום 14 ביוני, 2017 הודיעה חברת אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ (מעלות) על הותרת דירוג החברה ודירוג אגרות החוב (סדרה ג') של החברה בדירוג Stable (A-).
- י. ביום 25 ביוני, 2017 התקבל במשרדי חברה בת בבעלות מלאה של החברה שומה מכרעת לעניין היטל השבחה בקרקע שהוחזקה על ידי החברה הבת.
- יא. ביום 26 ביוני, 2017 אישרה רשות ניירות ערך את תוקף תשקיף המדף של החברה מיום 23 באוגוסט, 2015 עד ליום 23 באוגוסט, 2018.
- יב. בהמשך לביאור 24 ג' (1) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ל- 31 בדצמבר 2016, ביום 2 ביולי, 2017 ניתן פסק דין נגד גבעוני, הבי ויגרמן במסגרתו נקבע כי הם חייבים ביחד ולחוד, בתשלום בסך כ-23 מיליון ש"ח לקופת הסדר הנושים, בצירוף הפרשי הצמדה וריבית שנקבעו. על פי הסדר נושים זכאית החברה לקבל 30% מהסכומים שיתקבלו בעקבות התביעה (והפשרה) בגין עילות התביעה של החברה (לאחר ניכוי הוצאות ושכ"ט עו"ד ומומחים), והיתרה תועבר למי שהיו בעלי המניות מן הציבור בחברה, במועד אישור הסדר הנושים. עוד נקבע בהסדר הנושים כי היה והסכומים שיתקבלו בקופת הסדר הנושים הינם בגין עילות משותפות של מספר חברות בקבוצת אפקון החזקות בע"מ (לשעבר פויכטונגר תעשיות בע"מ) (ובכללן אפקון טכנולוגיות בע"מ) (לשעבר פויכטונגר אלקטרו מכניקה בע"מ) וחברות בנות שלה, אזי יחולקו הכספים בין החברה והחברות הבנות בהתאם לקביעת הנאמן, ובאישור בית משפט של חדלות פירעון, כאשר על הכספים להם זכאית החברה תחול החלוקה המפורטת לעיל. אין בידי החברה מידע לגבי יכולת הפירעון של הנתבעים והסיכוי לגבות את הסכומים הללו.
- יג. ביום 16 באוגוסט, 2017 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסכום כולל (ברוטו) של 15.0 מיליון ש"ח, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות.

4. התניות פיננסיות

בהמשך לביאור 17 ג' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016, נכון ליום 30 ביוני 2017, החברה עומדת בכל ההתניות הפיננסיות להן התחייבה כלפי תאגידים בנקאיים וכלפי מחזיקי אגרות חוב.

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

מצורף בזאת דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אפקון החזקות בע"מ (להלן: "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. ג'רי שנירר, מנכ"ל;
2. ערן קונפיו, סמנכ"ל כספים;
3. דוד הראלי, משנה למנכ"ל;
4. גיל ברק, סמנכ"ל והיועץ משפטי;
5. יפית טורקניץ שחר, מנהלת משאבי אנוש.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לכלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2016, היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, **הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.**

**הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי**

אני, ג'רי שנירר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של אפקון החזקות בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני לשנת 2017 (להלן: "הדוחות").
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אחד אחר, על פי כל דין.

16 באוגוסט, 2017

תאריך

**ג'רי שנירר
מנכ"ל**

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2)

הצהרת מנהלים הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, **ערן קונפינו**, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של אפקון החזקות בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני לשנת 2017 (להלן: "הדוחות").
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות. מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אחד אחר, על פי כל דין.

16 באוגוסט, 2017

תאריך

**ערן קונפינו
סמנכ"ל כספים**