

אפקון החזקות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 31 במרס 2014
(בלתי מבוקרים)



אפקון החזקות בע"מ

תוכן עניינים

עמוד

3-17	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
18-35	דוחות כספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים)
36-46	דוח מיוחד לפי תקנה 38' נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה
47-50	דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2014

תאור התאגיד וסביבתו העסקית

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

פרוייקטי תשתית עתירי מערכות - (א) הקמה של תחנות כח - בדגש על עבודות חשמל; (ב) בניה ומערכות לסקטור הציבורי - הנדסה אזרחית; (ג) חשמל, מיזוג אויר, אינסטלציה, גילוי וכיבוי אש; (ד) גז - תחנות הפחתת ומדידת לחץ מ-250 באר ועד-2 באר והסבות פנים מפעליות; (ה) EPC בתחנות כח פוטו וולטאיות; (ו) ייצור לוחות חשמל מתח גבוה, בינוני ונמוך.

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.

תקשורת - תדיראן טלקום - פיתוח, ייצור, שיווק, הפצה, התקנה ו/או תחזוקה של (א) מרכזיות ופתרונות תקשורת Unified Communication and Collaboration לארגונים; (ב) Contact Centers.
סחר - חברת אטקה - ייצוג, ייבוא, שווק והפצה בישראל של ציוד בתחומי החשמל, בקרה ומכשור.

אפקון פעילה בתחומים השונים במגוון מודלים עסקיים - כיזם, כקבלן ראשי (EPC, GC), במיזמים משותפים (Joint Ventures), כקבלן משנה וכספק שירותים ואחזקה. חלק מפרוייקטי ההקמה והביצוע של אפקון עוברים משלב ההקמה לחוזי שרות ואחזקה רב שנתיים. הפעילויות העסקיות בקבוצה מאורגנות ביחידות עסקיות (ראשיות ומשניות), אשר נמדדות אל מול יעדים ומדווחות דיווחים שוטפים. מטה החברה קטן וכולל שירותים מרכזיים וסינרגטיים ובהם שרותים משפטיים, כספיים - מימוניים, שיווק ומכירות.

בתקופת הדוח מציגה החברה תוצאות של המשך המיקוד העסקי והשינויים הארגוניים שהחברה עוברת החל משנת 2013.

הליכי התייעלות וצמיחה והגידול בצבר ההזמנות באים לידי ביטוי בשיפור ברווח התפעולי המגדרי של החברה המסתכם בכ-13.1 מיליון ש"ח, גידול של כ-82% לעומת תקופה מקבילה אשתקד.

צבר ההזמנות של הקבוצה ליום 31 במרס 2014 הסתכם בכ-1,063 מיליון ש"ח ומשקף גידול של כ-6% ביחס לתום שנת 2013.

תוצאות מגזר התקשורת מאפיינות גמר פיתוח מערכת האיניקס ותחילת שיווקה והחדרתה לשווקים הבינ"ל. המערכת בגרסת המכירה שלה, גרסה 2, הושקה בספטמבר 2013. מגוון הצעות מחיר בהיקפים משמעותיים מצויות בימים אלה בשוק ונתמכות ע"י מערך טכני ומערך מכירות. מתקבלות אינדיקציות מעודדות על איכות המערכת והתחרותיות שלה.

פעילות הקבוצה מבוצעת באמצעות החברה והחברות הבנות והמוחזקות שלה: למידע נוסף ראה חלק א' לדוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2013 סעיף 3.

על לקוחות אפקון 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 בפרוייקטים שונים בתחומים האמורים כאשר במסגרת פעילותה כאמור, הקבוצה מעניקה ללקוח ליווי מלא במגוון של פרויקטים ופעילויות להם הוא זקוק בתחום הפרוייקטים עתירי המערכות, החל ממתן שירותי בנייה, עובר דרך התקנת המערכות האלקטרומכניות, הכוללים פתרונות חשמל, מיזוג אויר, קירור תעשייתי ואינסטלציה סניטארית, וכלה 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.

הקבוצה פועלת בישראל ובחול"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. כמתואר בבאור 30 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2013, הוצגו מחדש מספרי ההשוואה של הדיווח המגזרי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2014.

מגזר פרויקטים למבנים ותשתיות - ראה פרוט נוסף בחלק א' לדוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2013 סעיף 4.

אפקון מעניקה ללקוח ליווי מלא במגוון פרויקטים, פתרונות וטכנולוגיות להם הוא זקוק בתחום פרויקטי תשתיות עתירי מערכות. הפעילויות כוללות בין היתר קבלנות בנייה, התקנת מערכות אלקטרו-מכניות (חשמל, מיזוג אוויר וצנרת), התקנת מערכות חשמל לתעשייה, ייצור והתקנה של מוצרי תשתית חשמליים למתח עליון, מתח בינוני/גבוה ומתח נמוך למבנים, תעשייה 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.

במסגרת מגזר הפרויקטים למבנים ותשתיות הקבוצה עוסקת בתחומים הבאים:

1. **משולבים** - מתן שירותי קבלנות ראשית לביצוע מכלול עבודות הקבלנות ו/או המערכות האלקטרו-מכאניות, בעיקר בפרויקטים גדולים ומורכבים. היחידה מאגדת עבור הלקוחות את מכלול היכולות של הקבוצה תחת מטריה ניהולית אחת.
 2. **התקנת מערכות חשמל** - הקמה, התקנה וייצור של מוצרי תשתית חשמליים למתח עליון, מתח בינוני/גבוה ומתח נמוך למבנים, תעשייה ותשתיות, ובכלל זאת לתחנות משנה, ותחנות כח (קובנציונליות, מונעות גז או פוטו-וולטאיות).
 3. **התקנה של מערכות מיזוג אוויר, קירור עמוק וצנרת** - התקנה של מערכות מיזוג אוויר מרכזי, מערכות קירור עמוק וכן התקנת צנרת סניטרית, אינסטלציה ומערכות כיבוי אש בבנייני משרדים, מבני ציבור, מרכזים לוגיסטיים, קניונים, תעשיות מתקדמות, בתי חולים וכיוצ"ב.
 4. **בניה** - קבלנות בניה ראשית להקמה של מבנים לתעשייה, מבני ציבור, בנייני משרדים וכיו"ב.
 5. **הנדסת גז** - ביצוע פרויקטי קבלנות בתחום הגז הטבעי, לרבות הקמת תחנות הפחתת לחץ ומדידה (PRMS), מתקני דחיסה ופריקה (CNG) והסבות לתשתיות גז של מפעלים ותעשייה, כחלק ממערך אספקת גז טבעי בישראל.
- הקבוצה מתמחה בביצוע פרויקטים מורכבים בהיקפים גדולים שבמסגרתם מבצעת הקבוצה את כל או מרבית המערכות בפרויקט ופועלת הן כקבלן ראשי והן כקבלן משנה בפרויקטים שונים בתחומים האמורים.

מגזר הבקרה והאוטומציה - ראה פרוט נוסף בחלק א' לדוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2013 סעיף 4.

במסגרת פעילות זו אפקון מפתחת ומשווקת מגוון טכנולוגיות מתח נמוך, בקרה ואוטומציה, לצד ביצוע התקנת מערכות ואינטגרציה שלהן. עיקרי המוצרים והשירותים הם בתחומי בקרה תעשייתיות, בקרת מבנה, גילוי וכיבוי אש, בטחון ובקרת חניה, וכן פיתוח, ייצור, מכירה והפצה, התקנה ותחזוקה, של מוצרים עתירי טכנולוגיה.

מגזר סחר - ראה פרוט נוסף בחלק א' לדוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2013 סעיף 4.

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

מגזר התקשורת - ראה פרוט נוסף בחלק א' לדוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2013 סעיף 4.

אפקון, באמצעות תדיראן טלקום שרותי תקשורת בישראל ותדיראן טלקום (תטל), עוסקת בתכנון, פיתוח, ייצור, התקנה, שיווק, הפצה, שירות ואחזקה של מערכות תקשורת אחודות לעסקים (כגון: מרכזיות דיגיטליות, שרתי תקשורת מבוססי IP, מערכות תקשורת לארגונים, מוקדי שירות, ממשקים למרכזיות וטלפונים חכמים), והתקנת רשתות נתונים לעסקים.

בנוסף, פועלת הקבוצה בייזום בתחום האנרגיה הירוקה (באמצעות קבוצת חברות בתחום אנרגית רוח). פעילות זו, לאור היקפה, אינה מהווה תחום פעילות.

למיטב ידיעת החברה, הקבוצה הינה מבין הקבוצות הגדולות בישראל בתחום פעילותה. תחומי הפעילות של החברה משלימים אחד את השני באופן בו הקבוצה יכולה לספק סל פתרונות רחב לצרכי לקוחותיה בתחומי התשתיות והטכנולוגיות.

המצב הכספי

נכסי הקבוצה במאזן המאוחד לתום התקופה הסתכמו לסך של כ-900.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-903.5 מיליון ש"ח בסוף שנת 2013.

עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות הסתכם בכ-184.8 מיליון ש"ח לעומת כ-203.4 מיליון ש"ח בסוף שנת 2013. היחס השוטף הנוכחי הינו 1.39 לעומת 1.45 בסוף שנת 2013. עיקר הקיטון ביחס השוטף נובע מגידול בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים.

הון

ההון לתאריך המאזן הינו סך של כ-260.4 מיליון ש"ח, כ-28.9% מתוך סך כל המאזן, לעומת סך של כ-254.1 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2013.

הגידול בהון העצמי לתאריך המאזן נובע בעיקר מגידול ברווח הנקי בתקופה בסך של כ-6.6 מיליון ש"ח.

תוצאות הפעילות

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

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	לשלושה החודשים שהסתיימו ביום		
	31/3/13	31/3/14	
1,056.8	230.0	266.8	הכנסות
874.3	187.8	218.4	עלות ההכנסות
182.6	42.2	48.4	רווח גולמי
0.1	-	-	עליית ערך נדלן להשקעה
(57.5)	(14.2)	(15.6)	הוצאות מכירה ושיווק
(75.2)	(18.3)	(20.1)	הוצאות הנהלה וכלליות
(5.8)	(1.8)	(1.0)	הוצאות מחקר ופיתוח
4.5	(1.1)	1.5	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני, נטו
48.6	6.9	13.2	רווח תפעולי (*)
2.2	0.6	-	הכנסות אחרות
(19.9)	(4.1)	(5.0)	הוצאות מימון, נטו
30.9	3.4	8.2	רווח לפי מיסים על הכנסה
5.0	0.9	1.6	מיסים על הכנסה
25.9	2.5	6.6	רווח נקי

(*) בדיווח בדבר מגזרים עסקיים כללה החברה נתוני רווח תפעולי מגזרי הכולל התאמות בגין מרכיבי הוצאות והכנסות תפעוליות המיוחסים למגזרי הפעילות של החברה.

הכנסות מביצוע עבודות, מכירות וממתן שירותים

הכנסות הקבוצה ברבעון הראשון לשנת 2014 (להלן - תקופת הדוח) הסתכמו ב-266.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-230.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-16%. עיקר הגידול בהכנסות בתקופת הדוח מתייחס למגזר פרויקטים למבנים ותשתיות, מגזר בקרה ואוטומציה ומגזר הסחר (ראה פירוט נוסף בסעיף דיווח בדבר מגזרים עסקיים להלן).

הכנסות הקבוצה בשנת 2013 הסתכמו לסך של כ-1,056.8 מיליון ש"ח.

רווח גולמי

הרווח הגולמי לתקופת הדוח הסתכם ב-48.4 מיליון ש"ח (18.1%) לעומת 42.2 מיליון ש"ח (18.3%) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-14.7%. עיקר הגידול ברווח הגולמי בתקופת הדוח מתייחס למגזר בקרה ואוטומציה. הרווח הגולמי בשנת 2013 הסתכם בכ-182.6 מיליון ש"ח.

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות מכירה ושיווק לתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-15.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-14.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-9.9%, הנובע בעיקר מגידול בהיקף פעילות הסחר ומאיחוד פעילות יחניוק ובניו הנדסה בע"מ החל מסוף רבעון ראשון של שנת 2013.

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות לתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-20.1 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-18.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-9.8%. עיקר הגידול נובע מאיחוד פעילות יחניוק ובניו הנדסה בע"מ החל מסוף רבעון ראשון של שנת 2013.

חלק החברה ברווחי (הפסדי) ישויות המטופלות בשיטת השווי המאזני

חלק הקבוצה ברווחי ישויות המטופלות בשיטת השווי המאזני, נטו בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-1.5 מיליון ש"ח לעומת הפסד של כ-1.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופת הדוח נובע בעיקר מהשפעת התקדמות העבודות בפרויקטים.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי לתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-13.2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-6.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-94.1% (ראה פירוט נוסף בסעיף דיווח בדבר מגזרים עסקיים להלן).

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו לתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-5.0 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-4.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-25%. עיקר הגידול נובע מגידול בהוצאות ריבית בגין אג"ח סדרה ג' שהונפק במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2013. הוצאות המימון, נטו בשנת 2013 הסתכמו לסך של כ-19.9 מיליון ש"ח.

מסים על הכנסה

הוצאות המיסים לתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-1.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-0.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול במסים בתקופת הדוח נובע מגידול בהכנסה החייבת לצרכי מס.

רווח נקי

הרווח הנקי לתקופת הדוח, הסתכם לסך של כ-6.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-2.5 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, גידול של כ-164.0%.

דיווח בדבר מגזרים עסקיים

הכנסות:	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2013	2014	2013
	מיליון ש"ח		מיליון ש"ח
פרויקטים למבנים ותשתיות	171.4	126.2	667.2
בקרה ואוטמציה	68.0	63.8	254.8
סחר	28.6	23.7	104.3
תקשורת	33.5	34.6	139.0
התאמות (1)	(34.8)	(18.2)	(108.5)
סה"כ	266.8	230.0	1,056.8

(1) כולל חלקנו בישויות בשליטה משותפת המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

א. פרויקטים למבנים ותשתיות
מחזור ההכנסות בתקופת הדוח הסתכם בכ-171.4 מיליון ש"ח (כ-64.2% מההכנסות המגזריות) לעומת כ-126.2 מיליון ש"ח (כ-54.8% מההכנסות המגזריות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-35.9%, הנובע מגידול במרבית הפעילויות של הקבוצה במגזר זה אשר נבע ממימוש צבר הפרויקטים.

ב. בקרה ואוטמציה
מחזור ההכנסות בתקופת הדוח הסתכם בכ-68.0 מיליון ש"ח (כ-25.5% מההכנסות המגזריות) לעומת כ-63.8 מיליון ש"ח (כ-27.7% מההכנסות המגזריות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-6.5%, אשר נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות וממימוש צבר הזמנות.

ג. סחר
מחזור ההכנסות בתקופת הדוח הסתכם בכ-28.6 מיליון ש"ח (כ-10.7% מההכנסות המגזריות) לעומת כ-23.7 מיליון ש"ח (כ-10.3% מההכנסות המגזריות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-20.9% אשר נובע בעיקר מעלייה בהיקף הביקושים בשוק.

ד. תקשורת
מחזור ההכנסות בתקופת הדוח הסתכם בכ-33.5 מיליון ש"ח (כ-12.6% מההכנסות המגזריות) לעומת כ-34.6 מיליון ש"ח (כ-15.0% מההכנסות המגזריות) בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-3.0%, אשר נובע בעיקר מהמשך הירידה במכירות מערכת קורל. כאמור לעיל, פעילות המגזר נמצאת בשלבי המעבר ממוצר הקורל למוצר האינטיקס אשר נמצא בשלבי פיתוח והחדרת המוצר לשווקים.

רווח (הפסד) תפעולי מגזרי:	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2013	2014	2013
	מיליון ש"ח		מיליון ש"ח
פרויקטים למבנים ותשתיות	5.9	4.4	28.5
בקרה ואוטמציה	7.3	4.1	21.5
סחר	3.3	2.5	12.7
תקשורת	(3.0)	(3.6)	(10.2)
אחר (2)	(0.4)	(0.1)	(1.6)
סה"כ	13.1	7.2	50.9

כאמור, הליכי התייעלות וצמיחה והגידול בצבר ההזמנות באים לידי ביטוי ברווח התפעולי המגזרי של החברה המסתכם בכ-13.1 מיליון ש"ח, גידול של כ-82%.

א. פרויקטים למבנים ותשתיות
הרווח התפעולי המגזרי בתקופת הדוח הסתכם בכ-5.9 מיליון ש"ח (כ-44.8% מהרווח התפעולי מגזרי) לעומת כ-4.4 מיליון ש"ח (כ-60.8% מהרווח התפעולי מגזרי) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-34.5%, אשר נובע בעיקר ממימוש צבר הפרויקטים, והתקדמות בביצוע של מספר פרויקטים רחבי היקף, וכן מהבשלת שינויים אירגוניים שבוצעו בקבוצה והשפיעו על תוצאות תחומי הפעילות.

- ב. בקרה ואוטומציה**
הרווח התפעולי בתקופת הדוח הסתכם בכ-7.3 מיליון ש"ח (כ-55.5% מהרווח התפעולי מגזרי) לעומת כ-4.1 מיליון ש"ח (כ-56.5% מהרווח התפעולי מגזרי) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-79.0%, אשר נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות וכן משיפור ברווחיות בתחומי בקרה תעשייתיות, בקרת מבנה ומעבר של מספר פרויקטים לשלב ההכרה ברווח.
- ג. סחר**
הרווח התפעולי בתקופת הדוח הסתכם בכ-3.3 מיליון ש"ח (כ-25.5% מהרווח התפעולי מגזרי) לעומת כ-2.5 מיליון ש"ח (כ-35.3% מהרווח התפעולי מגזרי) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-31.6%, אשר נובע בעיקר מעלייה בהיקף הביקושים בשוק.
- ד. תקשורת**
ההפסד התפעולי בתקופת הדוח הסתכם בכ-3.0 מיליון ש"ח לעומת הפסד תפעולי של כ-3.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. כאמור לעיל, פעילות המגזר נמצאת בשלבי המעבר ממוצר הקורל למוצר האיוניקס אשר נמצא בשלבי פיתוח והחדרת המוצר לשווקים.

צבר הזמנות

צבר ההזמנות של הקבוצה ליום 31 במרס 2014 הסתכם בכ-1,063 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,001 מיליון ש"ח בסוף שנת 2013 (13.03.31 - 813 מיליון ש"ח), גידול של כ-6%. צבר ההזמנות כולל את חלק החברה בישויות בשליטה משותפת המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בסך של כ-88 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2013 כ-84 מיליון ש"ח).

31 בדצמבר 2013				31 במרס 2014				
פרויקטים למבנים ותשתיות		בקרה ואוטומציה		פרויקטים למבנים ותשתיות		בקרה ואוטומציה		
סה"כ	מיליוני ש"ח	סה"כ	מיליוני ש"ח	סה"כ	מיליוני ש"ח	סה"כ	מיליוני ש"ח	
918	70	212	636	975	71	204	700	חלוקת צבר עבודות לפי מגזרי פעילות
84	-	-	84	88	-	1	87	ללא חברות כלולות בגין חברות כלולות
1,001	70	212	719	1,063	71	205	787	סה"כ
								פריסת צבר
								לביצוע בשנת 2014
								לביצוע משנת 2015 ואילך
								סה"כ
				830	47	160	623	
				233	24	45	164	
				1,063	71	205	787	

צבר העבודות של הקבוצה במגזרים בקרה ואוטומציה והתקשורת, כולל חוזי התקשורת הנערכים, בדרך כלל, למספר שנים וכן מהסכמי שירות לתקופות מתחדשות אשר ללקוח יש את הזכות לסיימם בכל שלב.

נזילות ומקורות המימון

להלן תמצית נתונים על תזרימי המזומנים נטו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות:
	2013	2014	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
39.3	25.2	0.8	שוטפת
7.9	21.7	(4.8)	השקעה
13.8	(30.9)	(22.7)	מימון

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת - בתקופת הדוח היה לקבוצה תזרים מזומנים חיובי בסך של כ-0.8 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-25.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מגידול בהיקפי הפעילות וכן מגידול בהתחלת עבודות במספר פרויקטים רחבי היקף בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד.

תזרים מזומנים מפעילות השקעה - בתקופת הדוח לקבוצה תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של כ-4.8 מיליון ש"ח, לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות השקעה בסך של כ-21.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. התזרים החיובי מפעילות השקעה ברבעון המקביל אשתקד נבע בעיקר מפירעון של פיקדון בסך של כ-30.3 מיליון ש"ח.

תזרים מזומנים מפעילות מימון - בתקופת הדוח לקבוצה תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון בסך של כ-22.7 מיליון ש"ח, לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון בסך של כ-30.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכוללים בעיקר פרעון איגרות חוב (סדרה ב') בסך של כ-26 מיליון ש"ח.

אירוע בתקופת הדו"ח

ביום 9 בינואר 2014 נמסר לרשות החברה "רישיון מותנה ליצור חשמל בטכנולוגית טורבינת רוח המחובר לרשת החלוקה" נוסף, על שם תאגיד המוחזק על ידיה ב-51% (בעקיפין), בהספק מותקן כולל של כ-5.1 MW, וזאת בנוסף לשני רישיונות קודמים שנמסרו לתאגידים בבעלות חלקית של החברה (51%). ביום 20 במרץ 2014, קיבלו התאגידים הנ"ל אישור תעריפי, וזאת בקשר עם שלושת המתקנים לגביהם התקבלו הרישיונות המותנים. התעריף עומד על 48.51 אגורות ל-1 קילו וואט לשעה (kWh) (מוצמד בתחילת כל שנה קלנדארית למדד הידוע לעומת מדד פברואר 2013). האישור התעריפי לכל רישיון כפוף להשלמת הסגירה הפיננסית של כל אחד מהמתקנים עד ליום 17 ביוני 2014, וכן לאישור הרשות לשירותי ציבוריים - חשמל ("הרשות"), בהתאם להוראות הדין ועל פי תנאי הרישיונות.

ההספק המותקן הכולל מכח שלושת הרישיונות צפוי לעמוד על כ-21.25 מגה וואט (MW) ("המתקנים"), וההשקעה הכוללת במתקנים על כ-200 מיליון ש"ח. לצורך מימון העלות האמורה, בכוונת התאגידים המוחזקים ליטול הלוואות מבנק הפועלים בע"מ בשיעור של כ-80% מעלות המתקנים, ואילו כ-20% הנותרים יועמדו על ידי החברה כהון עצמי ו/או כהלוואות בעלים. החברה תידרש להעמיד לטובת בנק הפועלים בטחונות שונים בקשר עם מימון המתקנים.

בכוונת החברה לבצע את הקמת המתקנים (EPC) ותפעולם ותחזוקתם (O&M) למשך 20 שנה, וזאת על בסיס "עד מפתח" (Turn Key), ובכלל כך לתכנון, להקמה, לרכש (כולל טורבינות הרוח), לחיבור המתקנים לרשת החשמל ולתפוקתם, ולאחר מכן הפעלה ואחזקה של המתקנים.

לפרטים נוספים ראה פרוט נוסף בדוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2013 פרק ב' סעיף 5. יודגש כי הקמת המתקנים, כולן או חלקן, כפופה לתנאים שונים. אין כל וודאות לגבי השלמת תנאים אלו ו/או השלמת הסגירה הפיננסית ו/או הקמת המתקנים הנ"ל, כולם או חלקם.

אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. ביום 9 באפריל, 2014 האריכה רשות ניירות ערך את תוקף תשקיף המדף של החברה מיום 29 במאי, 2012 עד ליום 29 במאי, 2015.
- ב. ביום 7 במאי, 2014 העלתה סטנדרד & פורס מעלות בע"מ (מעלות) את הדירוג של החברה, לדירוג ilBBB+ מדירוג ilBBB, ושינו את תחזית הדירוג ליציבה מחיובית.
- ג. ביום 29 במאי, 2014 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסכום כולל (ברוטו) של 10 מיליון ש"ח. החלוקה כאמור, כפופה לקבלת אישור תאגידים בנקאיים והאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.
- ד. ביום 29 במאי, 2014 החליט דירקטוריון החברה לאשר באופן עקרוני, הנפקת איגרות חוב של החברה (סדרה ג') נוספות, בדרך של הרחבת סדרה, שאינן המירות למניות, וזאת מכוח תשקיף המדף של החברה שפורסם ביום 30 במאי 2012, והתיקון לו (ואשר קיבל את אישור רשות ניירות ערך להארכת התקופה להגשת הזמנות ב-12 חודשים נוספים).
- יובהר כי נכון למועד דוח זה טרם נקבעו היקף ההנפקה ותנאיה, אם וככל שתבוצע, והיא כפופה, בין היתר, לאישור דירקטוריון החברה ולקבלת אישור הבורסה לרישום ניירות הערך המוצעים למסחר בבורסה. אין כל ודאות באשר להיקף ההנפקה, מועדה, תנאיה וביצועה.
- ה. ביום 28 במאי, 2014 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את הארכת ההסכם הניהול בין החברה לבין חברת טוביאס שירותי ניהול וייעוץ בע"מ ("טוביאס"), חברה בשליטת מר שלמה שמלצר - בעל השליטה בחברה, במסגרתו מעניקה טוביאס לחברה שירותי ניהול וייעוץ, לתקופה של שלוש שנים, וזאת תוך עדכון מנגנון הבונס הקבוע בהסכם. לפרטים נוספים ראו ביאור 3' לדוחות הכספיים.

דיווח איכותי בדבר סיכוני שוק ודרכי ניהולם

האחראים בחברה לניהול סיכוני שוק

הקבוצה מקיימת אמצעי פיקוח על מימוש מדיניותה בתחום ניהול הסיכונים באמצעות דיווחים במסגרת ישיבות הדירקטוריון ככל שאלו נדרשים, כאשר תחום האחריות מוגדר בנוהלי סמכויות להתחייבויות כספיות ומתן אשראי ללקוחות בקבוצה.

ניהול סיכוני השוק של הקבוצה מתבצע על ידי יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים. לפרטים אודות גורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה ראה סעיף 4 לחלק ד' בדוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2013.

סיכוני ריבית ואינפלציה

לקבוצה נכסים והתחייבויות נזילים בש"ח שבחלקם צמודים למדד ובחלקם נושאים ריבית שקלית. בנוסף, לקבוצה יתרת לקוחות גבוהה מיתרת הספקים שאינה צמודה ואינה נושאת ריבית. הקבוצה לא נוקטת באמצעי הגנה מפני סיכונים אלו, כיוון שלדעתה, ההפסד האפשרי מסיכונים אלה, בניכוי העלויות הכרוכות בביצועי ההגנות איננו גדול ואיננו מהותי לתוצאות פעילות הקבוצה.

החברה ממנת חלק מפעילותה באמצעות אשראי מתאגידים בנקאיים הנושא ריבית בשיעור משתנה. שינויים בשיעור הריבית המשתנה בישראל עשויים להשפיע על תוצאות החברה ועל כדאיות ההשקעה בפרויקטים מסוימים (בהתאם למגמה).

סיכוני אשראי ללקוחות

הקבוצה מוכרת ומבצעת עבודות למספר רב של לקוחות ולכן איננה חשופה לסיכוני אשראי מהותיים, עקב תלות בלקוח מסויים.

מדיניות התאגיד בניהול סיכוני השוק והפיקוח עליה

האמצעים שבהם נוקטת החברה כדי למנוע את חשיפתה לסיכוני שוק הם כדלקמן:

החברה נוהגת לעשות שימוש באופציות מטבע ובנגזרים אחרים. עסקאות אלה נעשות עם תאגידים פיננסיים גדולים בארץ ומבוצעות למטרות הגנה. לתאריך המאזן לקבוצה אין פוזיציות בנגזרים פתוחות.

יתרות המזומנים שנוצרות מעת לעת מופקדות בבנקים בעלי דירוג פיננסי גבוה.

הנהלת החברה מדווחת לדירקטוריון מעת לעת על סיכוני השוק וחשיפת החברה אליהם. האמצעים שנקטים להקטנת הסיכונים מובאים לידיעת הדירקטוריון ולאישורו.

דו"ח בסיסי הצמדה - ראה נספח א' רצ"ב.

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

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

הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הוא האורגן אשר דן בדוחות הכספיים ומאשר אותם. דירקטוריון החברה מונה שישה חברים אשר חמישה מתוכם הינם דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כאשר הידע והניסיון שלהם בנושאים פיננסיים תורם להליך אישור הדוחות הכספיים של החברה.

קודם לאישור הדוחות ליום 31 במרס 2014, דנה הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ("ועדת מאזן") אשר תפקידה לדון בדוחות הכספיים ולהמליץ לחברי הדירקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים. הרכב חברי ועדת מאזן זהה להרכב חברי ועדת הביקורת. הוועדה מורכבת משלושה חברים וכוללת שני דח"צים: (א) מר יחזקאל דברת; (ב) מר צביקה שכטר - דירקטור חיצוני ויו"ר הוועדה; (ג) גב' עמליה פז - דירקטורית חיצונית.

כל החברים בוועדת מאזן הינם בעלי יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים והם נתנו עובר למינויים הצהרה על כך. לפירוט כישוריהם, השכלתם וניסיונם אשר בהסתמך עליהם החברה רואה אותם כבעלי יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים/או כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראה פרוט נוסף בתקנה 26 בפרטים נוספים על התאגיד ליום 31 בדצמבר 2013.

חברי ועדת מאזן מקבלים לידיהם את טיוטות הדוחות הכספיים, דוח הדירקטוריון, דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית והערכות כלכליות ומצגת מפורטת של ניתוח הדוחות הכספיים (הכוללת ניתוח התוצאות העסקיות), מספר ימים לפני מועד קיום ישיבת ועדת מאזן בה מובאים הדוחות לאישור. הדירקטורים מוזמנים לפנות בכל עת למנכ"ל החברה, לסמנכ"ל הכספים, ליועץ המשפטי ולרו"ח המבקר בכל שאלה או הבהרה הנדרשת, בטרם התכנסת הישיבה.

ביום 25.5.2014, נסקרו ונידונו בפני ועדת מאזן הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, ובכלל זה ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים מהותיים של החברה, והערכות שווי לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן, שעליהן נסמכים נתונים בדוחות הכספיים לרבעון הראשון לשנת 2014. כמו כן, נבחנה התאמת הדוחות הכספיים לאירועים שהתרחשו בחברה. במהלך הסקירה נשאלו שאלות על-ידי חברי הוועדה וניתנו להן תשובות. כמו כן, חברי ועדת מאזן נוהגים לקיים ישיבה קצרה עם רואי החשבון ללא נוכחות נושאי המשרה בחברה. בסיום הסקירה נערך ברור אם למי מחברי הוועדה נותרו שאלות או סוגיות לגביהן לא ניתנה תשובה. בסיום הישיבה נדונו ונתקבלו המלצות הוועדה. המלצת הוועדה נשלחה לדירקטוריון החברה בכתב. בישיבה האמורה השתתפו ה"ה יחזקאל דברת, עמליה פז וצביקה שכטר. בישיבת ועדת מאזן הזמנו ונכחו, בנוסף לחברי הוועדה, מנכ"ל החברה, סמנכ"ל הכספים, היועץ המשפטי, רואי החשבון המבקר של החברה והמבקר הפנימי של החברה.

חברי ועדת מאזן מעדכנים את חברי הדירקטוריון בדבר הנושאים העיקריים שנדונו והחלטותיהם הרלוונטיות. בתום דיוני ועדת מאזן, נשלחת המלצה מפורטת על ידי ועדת מאזן לכל חברי הדירקטוריון. המסמך כולל את עיקרי הנושאים שנדונו בדיוני ועדת מאזן ואת ההמלצות לגבי אישור הדוחות הכספיים.

לאחר מכן, חברי הדירקטוריון מקבלים לידיהם את טיוטת הדוחות הכספיים, דוח הדירקטוריון, דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית, הדוח התקופתי ופרטים נוספים על התאגיד, וכן את המלצות ועדת מאזן, וזאת 48 שעות לפחות לפני מועד קיום ישיבת הדירקטוריון בה מובאים הדוחות לאישור. לישיבת הדירקטוריון, בה נדונים ומובאים לאישור הדוחות הכספיים של החברה, מוזמנים גם רואי החשבון המבקרים של החברה וכן מנכ"ל, סמנכ"ל הכספים והיועץ המשפטי של החברה. כמו כן, לישיבה מוזמן המבקר הפנימי של החברה.

ביום 29.5.2014 התקיימה ישיבת דירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים. במהלך ישיבת הדירקטוריון סקרו מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים של החברה את התוצאות הכספיות של הקבוצה, ובכלל זה הוצגו השוואות בין התקופה המדווחת לתקופות מקבילות. במהלך הישיבה עומד רואה החשבון המבקר של החברה לרשות חברי הדירקטוריון בכל שאלה והבהרה באשר לדוחות טרם אישורם. בישיבה האמורה השתתפו ה"ה שלמה שמלצר, אייל בן יוסף, יורם הסל, יחזקאל דברת, עמליה פז וצביקה שכטר.

להצגת שאלות ביחס לדוחות הכספיים ולמתן תשובות ניתן זמן ככל שנדרש. כמו כן, יו"ר ועדת מאזן הציג בפני חברי הדירקטוריון את המלצות ועדת מאזן. בתום הדיון ולאחר שהובהר כי הדוחות הכספיים משקפים בצורה נאותה את מצב עסקיה ותוצאות פעילותה של החברה, התקבלה החלטה בדבר אישור הדוחות הכספיים.

הדירקטוריון מברך את הנהלת החברה ועובדיה על הישגי החברה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2014

ה ד י ר ק ט ו ר י ו ן

ג'רי שנירר
מנכ"ל

שלמה שמלצר
יו"ר הדירקטוריון

29 במאי, 2014

פרטים בדבר ניתוחי רגישות לסיכוני שוק של התאגיד

להלן פירוט המכשירים הפיננסיים של החברה ליום 31 במרס, 2014 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		
	עלייה אבסולוטית של 2%*	עלייה של 10%	עלייה של 5%		עלייה אבסולוטית של 2%*	עלייה של 10%	עלייה של 5%
אג"ח ב'	3,016	485	243	(84,231)	(3,213)	(490)	(245)
אג"ח ג'	6,625	1,389	698	(107,220)	(7,323)	(1,418)	(705)
סה"כ	9,641	1,874	941	(191,451)	(10,536)	(1,908)	(950)

* 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- 0.2% 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		עלייה של 0.2% במדד המחירים	עלייה של 0.1% במדד המחירים
לקוחות	30.6	15.3	15,316	(30.6)	(15.3)
הלוואות	(3.1)	(1.6)	(1,564)	3.1	1.6
סה"כ	27.5	13.8	13,752	(27.5)	(13.8)

רגישות לשינויים בשיעור ההיוון של התמורה המותנית בגין רכישת פעילות (אלפי ש"ח)

ניתוח הרגישות בוצע בהתאם לעלייה וירידה של 10% ו- 20% בשיעור ההיוון.

נכסים והתחייבויות	רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי	
	עלייה של 20% בשיעור ההיוון	עלייה של 10% בשיעור ההיוון		עלייה של 20% בשיעור ההיוון	עלייה של 10% בשיעור ההיוון
התחייבות בגין רכישת פעילות	85	43	(2,797)	(92)	(45)
סה"כ	85	43	(2,797)	(92)	(45)

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

רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		נכסים והתחייבויות
ירידה של 10% בשער החליפין	ירידה של 5% בשער החליפין		עלייה של 5% בשער החליפין	עלייה של 10% בשער החליפין	
(536)	(268)	5,361	268	536	מזומנים
(947)	(473)	9,469	473	947	לקוחות
1,649	825	(16,494)	(825)	(1,649)	אשראי מתאגידים
726	363	(7,255)	(363)	(726)	ספקים
109	55	(1,091)	(55)	(109)	זכאים
280	140	(2,797)	(140)	(280)	התחייבות בגין רכישת פעילות (ז"ק+ ז"א)
243	122	(2,434)	(122)	(243)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
1,524	764	(15,241)	(764)	(1,524)	סה"כ

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

רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		נכסים והתחייבויות
ירידה של 10% בשער החליפין	ירידה של 5% בשער החליפין		עלייה של 5% בשער החליפין	עלייה של 10% בשער החליפין	
(562)	(281)	5,616	281	562	מזומנים
(106)	(53)	1,058	53	106	לקוחות
101	51	(1,012)	(51)	(101)	אשראי מתאגידים
1,548	774	(15,478)	(774)	(1,548)	ספקים
464	232	(4,642)	(232)	(464)	זכאים
866	433	(8,663)	(433)	(866)	הלוואות ז"א
2,311	1,156	(23,121)	(1,156)	(2,311)	סה"כ

רגישות לשינויים בשע"ח ש"ח/קרונה צ'כית (אלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		נכסים והתחייבויות
ירידה של 10% בשער החליפין	ירידה של 5% בשער החליפין		עלייה של 5% בשער החליפין	עלייה של 10% בשער החליפין	
(259)	(130)	2,593	130	259	מזומנים
(1,628)	(814)	16,284	814	1,628	לקוחות
1,968	984	(19,683)	(984)	(1,968)	ספקים
81	40	(806)	(40)	(81)	סה"כ

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

רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		נכסים והתחייבויות
ירידה של 10% בשער החליפין	ירידה של 5% בשער החליפין		עלייה של 5% בשער החליפין	עלייה של 10% בשער החליפין	
37	18	(365)	(18)	(37)	ספקים
36.5	18.3	(365.0)	(18.3)	(36.5)	סה"כ

פרטים בדבר תנאי הצמדה של התאגיד

31 במרס 2014						
סה"כ	יתרות שאינן נכסים/התחייבויות פיננסיות	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח מותאמים	בדולר ארה"ב או בהצמדה אליו	במטבעות ארופיים או בהצמדה אליהם (1)	
79,561	-	65,986	-	5,361	8,214	רכוש
450,475	-	419,945	3,719	9,469	17,342	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות והכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה
41,564	21,747	18,831	-	986	-	חייבים ויתרות חובה מלאי
82,513	82,513	-	-	-	-	יתרות חובה לזמן ארוך
14,060	1,184	-	11,597	-	1,279	השקעה בישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני נדל"ן להשקעה
10,036	10,036	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
51,125	51,125	-	-	-	-	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
89,505	89,505	-	-	-	-	מסים נדחים
60,696	60,696	-	-	-	-	
21,380	21,380	-	-	-	-	
900,915	338,186	504,762	15,316	15,816	26,835	
82,267	-	64,761	-	16,494	1,012	התחייבויות
23,257	-	13,030	1,564	-	8,663	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים הלוואות מתאגידים בנקאיים (כולל חלויות שוטפות)
247,737	-	204,901	-	7,255	35,581	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים ויתרות זכות
74,470	11,744	55,392	-	2,692	4,642	מקדמות ממשלתי עבודות
24,902	24,902	-	-	-	-	איגרות חוב
176,481	-	176,481	-	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
4,983	4,983	-	-	-	-	התחייבויות אחרות
3,630	-	-	-	3,630	-	מסים נדחים
2,774	2,774	-	-	-	-	
640,501	44,403	514,565	1,564	30,070	49,898	
	293,782	(9,803)	(13,752)	(12,746)	(23,063)	
260,414						הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה
900,915						(1) בעיקר באירו או בהצמדה אליו

סה"כ	יתרות שאינן נכסים/התחייבויות פיננסיות	31 במרס 2013				במטבעות ארופיים או בהצמדה אליהם (1)	
		ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	בדולר ארה"ב או בהצמדה אליו	אלפי ש"ח מותאמים		
							רכוש
61,569	-	46,140	-	6,077	9,352		מזומנים ושוי מזומנים
347,813	-	323,353	1,037	8,714	14,709		לקוחות והכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה
37,816	17,564	18,083	-	1,213	956		חייבים ויתרות חובה
101,400	101,400	-	-	-	-		מלאי
16,631	2,787	-	12,164	-	1,680		יתרות חובה לזמן ארוך
7,946	7,946	-	-	-	-		השקעה בישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
51,000	51,000	-	-	-	-		נדל"ן להשקעה
94,940	94,940	-	-	-	-		רכוש קבוע, נטו
55,793	55,793	-	-	-	-		מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
21,451	21,451	-	-	-	-		מסים נדחים
796,359	352,881	387,576	13,201	16,004	26,697		
							התחייבויות
108,780	-	95,990	-	12,790	-		אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
54,954	-	36,901	8,258	-	9,795		הלוואות לתאגידים בנקאיים (כולל חלויות שוטפות)
178,006	-	139,836	-	9,078	29,092		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
73,399	15,672	52,550	1,758	769	2,650		זכאים ויתרות זכות
34,257	34,257	-	-	-	-		מקדמות ממוזמיני עבודות
103,385	-	103,385	-	-	-		איגרות חוב
4,894	4,894	-	-	-	-		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
5,010	-	410	4,235	365	-		התחייבויות אחרות
2,976	2,976	-	-	-	-		מסים נדחים
565,661	57,799	429,072	14,251	23,002	41,537		
	295,082	(41,496)	(1,050)	(6,998)	(14,840)		
230,698							הון עצמי כולל זכויות זכויות שאינן מקנות שליטה
796,359							(1) בעיקר באירו או בהצמדה אליו

31 בדצמבר 2013						
סה"כ	יתרות שאינן נכסים/התחייבויות פיננסיות	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח מותאמים	בדולר ארה"ב או בהצמדה אליו	במטבעות ארופיים או בהצמדה אליהם (1)	
						רכוש
106,266	-	87,397	-	9,298	9,571	מזומנים ושוי מזומנים
428,230	-	399,476	4,381	9,831	14,542	לקוחות והכנסות לקבל מעבודות מחוזי הקמה
32,964	16,766	13,145	-	1,615	1,438	חייבים ויתרות חובה
87,202	87,202	-	-	-	-	מלאי
14,138	2,235	-	11,389	-	514	יתרות חובה לזמן ארוך
12,064	12,064	-	-	-	-	השקעה בישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
51,125	51,125	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה
90,627	90,627	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
59,362	59,362	-	-	-	-	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
21,571	21,571	-	-	-	-	מסים נדחים
903,549	340,952	500,018	15,770	20,744	26,065	
						התחייבויות
79,111	-	61,060	-	17,359	692	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
25,335	-	13,500	2,510	-	9,325	הלוואות מתאגידים בנקאיים (כולל חלויות שוטפות)
230,853	-	191,423	--	9,812	29,618	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
77,955	19,479	55,022	2,066	-	1,388	זכאים ויתרות זכות
21,783	21,783	-	-	-	-	מקדמות ממשלתי עבודות
202,326	-	202,326	-	-	-	איגרות חוב
5,326	5,326	-	-	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובד
3,898	-	-	-	3,898	-	התחייבויות אחרות
2,833	2,833	-	-	-	-	מסים נדחים
649,420	49,421	523,331	4,576	31,069	41,023	
	291,531	(23,313)	11,194	(10,325)	(14,958)	
254,129						הון עצמי כולל זכויות זכויות שאינן מקנות שליטה
903,549						(1) בעיקר באירו או בהצמדה אליו

**נספח ג' לדין וחשבון הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2014**

אפקון החזקות בע"מ

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

איגרות חוב - סדרה ג'	איגרות חוב - סדרה ב'	סדרה
20.10.2013	22.2.2012, 25.8.2010, 4.7.2010	א. מועד הנפקה
100,000	30,000/9,235/90,487	ב. ע.נ. בעת הנפקה
100,000	77,833	ג. ע.נ. ל-31.03.2014
100,000	77,833	ד. ע.נ. ל-31.03.2014
(1,108)	(244)	בניכוי יתרת הוצ' הנפקה (פרמיה), נטו
98,892	77,589	יתרת ערך נקוב ל-31.03.2014
1,405	-	ה. סכום ריבית צבורה ל-31.03.2014
מוצגות על בסיס עלות מופחתת		ו. השווי ההוגן בדוחות ל-31.03.14
107,220	84,231	ז. שווי בורסה ל-31.03.2014
ריבית שנתית קבועה בשיעור 5.7%	ריבית שנתית קבועה בשיעור 7.4% (החל מיום 11.10.2012; קודם לכן עמד שיעור הריבית השנתית על 6.9%)	ח. סוג ריבית (קבועה או משתנה)
10 תשלומים שנתיים בסך של 9,090 ביום ה-30 בחודש יוני ו ה-31 בחודש דצמבר של כל אחת מהשנים 2015 ועד 2019 (כולל) ותשלום נוסף בסך של 9,100 ביום ה-30 בחודש יוני 2020	5 תשלומים שנתיים שווים ביום ה-31 בחודש מרס של כל אחת מהשנים 2013 ועד 2017 (כולל)	ט. מועדי תשלום קרן
אחת לשישה חודשים ביום ה-31 בחודש דצמבר וביום ה-30 בחודש יוני של כל אחת מהשנים 2013 ועד 2020 (כולל)	אחת לשישה חודשים ביום ה-31 בחודש מרס וביום ה-30 בחודש ספטמבר של כל אחת מהשנים 2011 ועד 2017 (כולל)	י. מועדי תשלום ריבית
אין הצמדה	אין הצמדה	יא. תנאי הצמדה לקרן ולריבית
אין	אין	יב. זכות המרה
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	אין	יג. זכות לפירעון מוקדם
אין	אין	יד. ערבות לתשלום ההתחייבות
משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ רמי סבטי טלפון: 03-6374354 פקס: 03-6374344 מנחם בגין 46-48, תל אביב	משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ רמי סבטי טלפון: 03-6374354 פקס: 03-6374344 מנחם בגין 46-48, תל אביב	טו. פרטים על הנאמן שם הנאמן - שם האחראי בחברת הנאמנות - דרכי התקשרות - כתובת -
ilBaa1 /אופק יציב מידרוג בע"מ ilBaa1 /אופק יציב ilBaa1 /אופק יציב	ilBBB+/Stable סטנדרד & פורס מעלות בע"מ ilA-/Stable ilBBB+/Stable	טז. דירוג דירוג אחרון שם החברה המדרגת דירוג למועד ההנפקה דירוג למועד הדוח - 31.03.2014
	ilBaa1 /אופק יציב מידרוג בע"מ דירוג למועד ההנפקה: אין ilBaa1 /אופק יציב	דירוג דירוג אחרון שם החברה המדרגת דירוג למועד ההנפקה דירוג למועד הדוח - 31.03.2014
כן	כן	יז. עמידה בתנאים ובהתחייבות למחזיקי אגרות החוב בתום תקופת הדוח ובמהלכה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות
לא	לא	יח. האם התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת איגרות החוב לפירעון מיידי
לא	לא	יט. שינוי בתנאי אגרות החוב בשנת הדוח
לא	לא	כ. נכסים משועבדים להבטחת איגרות החוב

אפקון החזקות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2014

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

19	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
20-21	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
22	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
23	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
24-26	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
27-29	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
30-35	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 31 במרס 2014 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח וההפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי - IAS 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-3% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2014 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-4% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. כמו כן לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ-8,154 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2014, ואשר חלקה של הקבוצה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-380 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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 31 בדצמבר 2013	ליום 31 במרס		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים			
106,266	61,569	79,561	מזומנים ושווי מזומנים
428,230	347,813	450,475	לקוחות והכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה
32,964	37,816	41,564	חייבים ויתרות חובה
87,202	101,400	82,513	מלאי
<u>654,662</u>	<u>548,598</u>	<u>654,113</u>	
נכסים לא שוטפים			
14,138	16,631	14,060	יתרות חובה לזמן ארוך
12,064	7,946	10,036	השקעה בישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
51,125	51,000	51,125	נדל"ן להשקעה
90,627	94,940	89,505	רכוש קבוע, נטו
59,362	55,793	60,696	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
21,571	21,451	21,380	מסים נדחים
<u>248,887</u>	<u>247,761</u>	<u>246,802</u>	
<u><u>903,549</u></u>	<u><u>796,359</u></u>	<u><u>900,915</u></u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 31 במרס		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
התחייבויות שוטפות			
94,821	140,769	96,368	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
25,819	25,796	25,829	חלויות שוטפות של איגרות חוב
230,853	178,006	247,737	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
77,955	73,399	74,470	זכאים ויתרות זכות
21,783	34,257	24,902	מקדמות ממזמיני עבודות
<u>451,231</u>	<u>452,227</u>	<u>469,306</u>	
התחייבויות לא שוטפות			
9,625	22,965	9,156	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
176,507	77,589	150,652	איגרות חוב
5,326	4,894	4,983	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
3,898	5,010	3,630	התחייבויות אחרות
2,833	2,976	2,774	מסים נדחים
<u>198,189</u>	<u>113,434</u>	<u>171,195</u>	
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
(5,663)	(5,663)	(6,421)	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
176,721	152,715	183,724	יתרת רווח
(2,090)	(1,336)	(2,610)	קרנות מהפרשי תרגום בחברות מוחזקות
<u>254,310</u>	<u>231,058</u>	<u>260,035</u>	
(181)	(360)	379	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>254,129</u>	<u>230,698</u>	<u>260,414</u>	סה"כ הון
<u>903,549</u>	<u>796,359</u>	<u>900,915</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

29 במאי, 2014			
ערן קונפינו	ג'רי שנירר	שלמה שמלצר	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
	(למעט נתוני רווח נקי למניה)		
1,056,844	230,037	266,804	הכנסות מביצוע עבודות, ממכירות וממתן שירותים
874,284	187,794	218,404	עלות העבודות, המכירות ומתן שירותים
182,560	42,243	48,400	רווח גולמי
125	-	-	עליית ערך נדל"ן להשקעה
(57,491)	(14,160)	(15,600)	הוצאות מכירה ושיווק
(75,211)	(18,299)	(20,145)	הוצאות הנהלה וכלליות
(5,838)	(1,784)	(992)	הוצאות מחקר ופיתוח
(38)	(34)	-	הפסד ממימוש רכוש קבוע
4,458	(1,076)	1,514	חלק החברה ברווחי (בהפסדי) ישויות המטופלות בשיטת השווי
2,216	621	-	המאזני
(21,274)	(4,789)	(5,414)	הכנסות אחרות, נטו
1,380	706	423	הוצאות מימון
30,887	3,428	8,186	רווח לפני מסים על הכנסה
5,009	904	1,626	מסים על הכנסה
25,878	2,524	6,560	רווח נקי
			מיוחס ל:
26,629	2,591	6,546	בעלי המניות של החברה
(751)	(67)	14	זכויות שאינן מקנות שליטה
25,878	2,524	6,560	
			רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
5.704	0.555	1.402	רווח נקי בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
25,878	2,524	6,560	רווח נקי
			הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):
(55)	(23)	457	<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
			מדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
(1,097)	(343)	(520)	<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים</u>
			<u>תנאים ספציפיים- התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים</u>
(1,152)	(366)	(63)	סה"כ הפסד כולל אחר
24,726	2,158	6,497	סה"כ רווח כולל
			מיוחס ל:
25,477	2,225	6,483	בעלי מניות החברה
(751)	(67)	14	זכויות שאינן מקנות שליטה
24,726	2,158	6,497	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת רווח מבוקר אלפי ש"ח	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
254,129	(181)	254,310	(2,090)	176,721	(5,663)	(2,087)	59,033	28,396	יתרה ליום 1 בינואר, 2014
6,560	14	6,546	-	6,546	-	-	-	-	רווח נקי (הפסד) מדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
457	-	457	-	457	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(520)	-	(520)	(520)	-	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
6,497	14	6,483	(520)	7,003	-	-	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(212)	546	(758)	-	-	(758)	-	-	-	
<u>260,414</u>	<u>379</u>	<u>260,035</u>	<u>(2,610)</u>	<u>183,724</u>	<u>(6,421)</u>	<u>(2,087)</u>	<u>59,033</u>	<u>28,396</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2014

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח									
228,453	(380)	228,833	(993)	150,147	(5,663)	(2,087)	59,033	28,396	יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
2,524	(67)	2,591	-	2,591	-	-	-	-	רווח נקי (הפסד) מדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
(23)	-	(23)	-	(23)	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(343)	-	(343)	(343)	-	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה לראשונה
2,158	(67)	2,225	(343)	2,568	-	-	-	-	
87	87	-	-	-	-	-	-	-	
<u>230,698</u>	<u>(360)</u>	<u>231,058</u>	<u>(1,336)</u>	<u>152,715</u>	<u>(5,663)</u>	<u>(2,087)</u>	<u>59,033</u>	<u>28,396</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2013

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	קצב בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח מבוקר אלפי ש"ח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
28,396	59,033	(2,087)	(5,663)	150,147	(993)	(380)	228,453	יתרה ליום 1 בינואר, 2013
-	-	-	-	26,629	-	(751)	25,878	רווח נקי (הפסד) מדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
-	-	-	-	(55)	(55)	-	(55)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
-	-	-	-	-	(1,097)	-	(1,097)	סה"כ רווח (הפסד) כולל רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה שאוחדה לראשונה
-	-	-	-	26,574	(1,097)	(751)	24,726	
-	-	-	-	-	-	950	950	
28,396	59,033	(2,087)	(5,663)	176,721	(2,090)	(181)	254,129	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
25,878	2,524	6,560	רווח נקי
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
17,692	3,918	4,347	פחת והפחתות
(285)	-	-	רווח מעסקאות אקדמה
(125)	-	-	עלייה בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה
34	34	-	הפסד ממימוש רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
(4,458)	1,076	(1,514)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות כלולות
5,009	904	1,626	מסים על הכנסה
196	(139)	206	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(445)	(439)	148	שערוך התחייבויות לתאגידים בנקאיים לזמן ארוך ואגרות חוב, נטו
16,366	6,093	4,585	הוצאות ריבית, נטו
33,984	11,447	9,398	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(66,560)	15,200	(22,137)	ירידה (עלייה) בלקוחות
3,878	(145)	(6,593)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה כולל יתרות חובה זמן ארוך
14,974	1,555	4,740	ירידה במלאי
49,645	(4,348)	17,294	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(4,364)	(7,019)	(8,560)	ירידה בזכאים ויתרות זכות
585	13,087	3,114	עלייה במקדמות ממזמיני עבודות
(1,841)	18,330	(12,142)	
			מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במהלך התקופה עבור:
(17,060)	(6,600)	(4,773)	ריבית ששולמה
582	395	188	ריבית שהתקבלה
(7,711)	(847)	(1,829)	מסים ששולמו
4,407	-	8	מסים שהתקבלו
1,086	-	3,400	דיבידנד שהתקבל מישויות מוחזקות
(18,696)	(7,052)	(3,006)	
39,325	25,249	810	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

30,331	30,331	-	גביית פקדון
(508)	(454)	(508)	תשלום בגין רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים באשראי
(2,883)	(704)	(814)	רכישת נכסים קבועים
(4,220)	(4,220)	-	רכישת פעילויות מאוחדות שאוחדו לראשונה (א)
53	53	-	תמורה ממימוש נכסים קבועים
285	-	-	תקבול בסגירת עסקאות אקדמה
(1,401)	(304)	(101)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(13,783)	(3,005)	(3,393)	היוון עלויות פיתוח לנכסים בלתי מוחשיים
<u>7,874</u>	<u>21,697</u>	<u>(4,816)</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

-	-	(212)	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
98,800	-	-	הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)
(25,944)	(25,944)	(25,944)	פרעון אגרות חוב
(31,637)	(2,165)	(2,127)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(2,693)	(2,693)	-	פרעון אשראי לזמן קצר מאחרים
3,923	(373)	2,500	קבלת (פרעון) אשראי לחברות מוחזקות
(28,672)	309	3,074	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
<u>13,777</u>	<u>(30,866)</u>	<u>(22,709)</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(437)	(238)	10	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
60,539	15,842	(26,705)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
45,727	45,727	106,266	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
<u>106,266</u>	<u>61,569</u>	<u>79,561</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

(א) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה

(1,626)	(1,625)	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
417	417	-	רכוש קבוע
6,796	2,739	-	נכסים בלתי מוחשיים
-	3,324	-	מוניטין
(193)	(324)	-	מסים נדחים
(224)	(224)	-	התחייבות בגין רכישת פעילות
(950)	(87)	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>4,220</u>	<u>4,220</u>	<u>-</u>	

(ב) פעולות מהותיות שלא במזומן

<u>78</u>	<u>39</u>	<u>-</u>	רכישת נכסים קבועים באשראי
<u>220</u>	<u>84</u>	<u>-</u>	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 31 במרס, 2014 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

ב. תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט האמור להלן:

תיקונים ל-IFRS 10: דוחות כספיים מאוחדים, ל-IFRS 12 גילוי של זכויות בישויות אחרות ול-IAS 27R: דוחות כספיים נפרדים, בדבר ישויות השקעה

בחודש אוקטובר 2012 פרסם ה-IASB תיקונים לעניין ישויות השקעה (תיקונים ל-IFRS 10, ל-IFRS 12 ול-IAS 27R, להלן - התיקונים לישויות השקעה). התיקונים לישויות השקעה קובעים כי ישויות השקעה לא יאחדו דוחות של חברות בנות שלהן, כי אם ימדדו את ההשקעה בהן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. כמו כן קובעים התיקונים לישויות השקעה דרישות גילוי ספציפיות. התיקונים מיושמים למפרע.

ישויות השקעה הן ישויות שמטרתן הבלעדית היא להשקיע בחברות למטרות רווחים מעליות ערך, או רווחים ממימוש ההשקעה בהן, או שניהם.

ליישום התיקונים לא הייתה השפעה על החברה.

תיקונים ל-IAS 32 – מכשירים פיננסיים: הצגה, בדבר קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

ה-IASB פרסם תיקונים ל-IAS 32 (להלן - התיקונים ל-IAS 32) בנושא קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. התיקונים ל-IAS 32 מבהירים, בין היתר, את משמעות המונח "קיימת באופן מיידי" (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז" (להלן - הזכות לקזז). התיקונים ל-IAS 32 קובעים, בין היתר, כי הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. כמו כן, התיקונים ל-IAS 32 קובעים שעל מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה.

ליישום התיקונים לא הייתה השפעה על החברה.

באור 3: - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה

- א. ביום 9 בינואר 2014 נמסר לרשות החברה "רישיון מותנה ליצור חשמל בטכנולוגיית טורבינת רוח המחובר לרשת החלוקה" נוסף, על שם תאגיד המוחזק על ידיה ב-51% (בעקיפין), בהספק מותקן כולל של כ-5.1 MW, וזאת בנוסף לשני רישיונות קודמים שנמסרו לתאגידיים בבעלות חלקית של החברה (51%). ביום 20 במרץ 2014, קיבלו התאגידיים הנ"ל אישור תעריפי, וזאת בקשר עם שלושת המתקנים לגביהם התקבלו הרישיונות המותנים. התעריף עומד על 48.51 אגורות ל-1 קילו וואט לשעה (kWh) (מוצמד בתחילת כל שנה קלנדארית למדד הידוע לעומת מדד פברואר 2013). האישור התעריפי לכל רישיון כפוף להשלמת הסגירה הפיננסית של כל אחד מהמתקנים עד ליום 17 ביוני 2014, וכן לאישור הרשות לשירותי ציבוריים - חשמל ("הרשות"), בהתאם להוראות הדין ועל פי תנאי הרישיונות. ההספק המותקן הכולל מכח שלושת הרישיונות צפוי לעמוד על כ-21.25 מגה וואט (MW) ("המתקנים"), וההשקעה הכוללת במתקנים על כ-200 מיליון ש"ח. לצורך מימון העלות האמורה, בכוונת התאגידיים המוחזקים ליטול הלוואות מבנק הפועלים בע"מ בשיעור של כ-80% מעלות המתקנים, ואילו כ-20% הנותרים יועמדו על ידי החברה כהון עצמי ו/או כהלוואות בעלים. החברה תידרש להעמיד לטובת בנק הפועלים בטחונות שונים בקשר עם מימון המתקנים.
- בכוונת החברה לבצע את הקמת המתקנים (EPC) ותפעולם ותחזוקתם (O&M) למשך 20 שנה, וזאת על בסיס "עד מפתח" (Turn Key), ובכלל כך לתכנון, להקמה, לרכש (כולל טורבינות הרוח), לחיבור המתקנים לרשת החשמל ולתפוקתם, ולאחר מכן הפעלה ואחזקה של המתקנים.
- יודגש כי הקמת המתקנים, כולן או חלקן, כפופה לתנאים שונים. אין כל וודאות לגבי השלמת תנאים אלו ו/או השלמת הסגירה הפיננסית ו/או הקמת המתקנים הנ"ל, כולם או חלקם.
- ב. ביום 9 באפריל, 2014 האריכה רשות ניירות ערך את תוקף תשקיף המדף של החברה מיום 29 במאי, 2012 עד ליום 29 במאי, 2015.
- ג. ביום 7 במאי, 2014 העלתה סטנדרד & פורס מעלות בע"מ (מעלות) את הדירוג של החברה, לדירוג ilBBB+ מדירוג ilBBB, ושינוי את תחזית הדירוג ליציבה מחיובית.
- ד. ביום 29 במאי, 2014 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסכום כולל (ברוטו) של 10 מיליון ש"ח. החלוקה כאמור, כפופה לקבלת אישור הבנקים ואסיפה כללית של בעלי המניות של החברה.
- ה. ביום 29 במאי, 2014 החליט דירקטוריון החברה לאשר באופן עקרוני, הנפקת איגרות חוב של החברה (סדרה ג') נוספות, בדרך של הרחבת סדרה, שאינן המירות למניות, וזאת מכוח תשקיף המדף של החברה שפורסם ביום 30 במאי 2012, והתיקון לו (ואשר קיבל את אישור רשות ניירות ערך להארכת התקופה להגשת הזמנות ב-12 חודשים נוספים). יובהר כי נכון למועד דוח זה טרם נקבעו היקף ההנפקה ותנאיה, אם וככל שתבוצע, והיא כפופה, בין היתר, לאישור דירקטוריון החברה ולקבלת אישור הבורסה לרישום ניירות הערך המוצעים למסחר בבורסה. אין כל ודאות באשר להיקף ההנפקה, מועדה, תנאיה וביצועה.
- ו. ביום 28 במאי 2014 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את הארכת ההסכם הניהול בין החברה לבין חברת טוביאס שירותי ניהול וייעוץ בע"מ, חברה בשליטת מר שלמה שמלצר - בעל השליטה בחברה, במסגרתו מעניקה טוביאס לחברה שירותי ניהול וייעוץ, לתקופה של שלוש שנים, וזאת תוך עדכון מנגנון הבונוס הקבוע בהסכם. לפרטים נוספים ראו ביאור ה'29' לדוחות הכספיים. כמו כן אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את הארכת ההסכם הניהול בין החברה לבין חברת טוביאס שירותי ניהול וייעוץ בע"מ, חברה בשליטת מר שלמה שמלצר - בעל השליטה בחברה, במסגרתו מעניקה טוביאס לחברה שירותי ניהול וייעוץ, לתקופה של שלוש שנים, וזאת תוך עדכון מנגנון הבונוס הקבוע בהסכם, כדלקמן: היה ובשנה קלנדארית כלשהי הרווח לחישוב הבונוס (להלן- "הרווח לבונוס"), יהיה שלילי, קרי לחברה ייווצר הפסד (להלן- "ההפסד לבונוס"), יקוזז ההפסד לבונוס מהרווח לבונוס בשנתיים העוקבות לשנה בה נוצר ההפסד לבונוס, או עד לקיזוזו המלא של ההפסד לבונוס מהרווח לבונוס, לפי המוקדם.

באור 4 - התניות פיננסיות

בהמשך לביאור 20' לדוחות הכספיים השנתיים 31 לדצמבר 2013, נכון ליום 31 במרס 2014, החברה עומדת בכל ההתניות הפיננסיות להן התחייבה כלפי תאגידים בנקאיים וכלפי מחזיקי אגרות חוב.

באור 5 - מכשירים פיננסיים

שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נכון ליום 31 במרס, 2014:

יתרה	שווי הוגן
אלפי ש"ח	

התחייבויות פיננסיות:

1,564	1,564
191,451	176,481

הלוואות בריבית שקלית קבועה
אגרות חוב

באור 6 - מגזרי פעילות

א. כללי

- הקבוצה פועלת במספר תחומי פעילות, המוצגים בארבעה מגזרי פעילות עיקריים, על פי IFRS 8. להלן מגזרי הפעילות:
- פרויקטים למבנים ותשתיות
 - בקרה ואוטומציה
 - סחר
 - תקשורת

כמו כן, פועלת הקבוצה בייזום בתחום האנרגיה הירוקה. למידע נוסף ראה ביאור 30 לדוחות הכספיים השנתיים.

בהמשך לביאור 30 לדוחות הכספיים השנתיים 31 לדצמבר 2013, בעקבות שינוי ארגוני כמתואר הוצגו מחדש מספרי ההשוואה של הדיווח המגזרי לתקופה של שלושה חודשיים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013.

באור 6: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

פרויקטים למבנים ותשתיות	בקרה	סחר	תקשורת אלפי ש"ח	אחר	התאמות	סה"כ
149,721	59,875	24,157	33,051	-	-	266,804
5,738	2,856	4,475	491	-	(13,560)	-
15,949	5,261	-	-	-	(21,210)	-
<u>171,408</u>	<u>67,992</u>	<u>28,632</u>	<u>33,542</u>	<u>-</u>	<u>(34,770)</u>	<u>266,804</u>
5,858	7,256	3,330	(2,958)	(416)	-	13,070
4,991						
107						
<u>8,186</u>						

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2014

הכנסות מחיצוניים

הכנסות בין-מגזריות

הכנסות מישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

סה"כ הכנסות

סה"כ רווח (הפסד) מגזרי *

הוצאות מימון, נטו

חלק החברה ברווחי (הפסדי) ישויות המטופלות לפי שיטת השווי

מאזני (**)

רווח לפני מסים על ההכנסה

(* כולל חלקנו ברווח תפעולי של ישויות בשליטה משותפת בסך של כ- 1,407 אלפי ש"ח

(** כולל מיסים על הכנסה ומימון, נטו.

באור 6: - מגזרי פעילות (המשך)

פרויקטים למבנים ותשתיות	בקה	סחר	תקשורת אלפי ש"ח	אחר	התאמות	סה"כ	
							לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2013
115,233	59,307	21,130	34,367	-	-	230,037	הכנסות מחיצוניים
4,418	2,160	2,558	220	-	(9,356)	-	הכנסות בין-מגזריות
6,522	2,347	-	-	3	(8,872)	-	הכנסות מישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<u>126,173</u>	<u>63,814</u>	<u>23,688</u>	<u>34,587</u>	<u>3</u>	<u>(18,228)</u>	<u>230,037</u>	סה"כ הכנסות
4,356	4,053	2,530	(3,640)	(130)	-	7,169	סה"כ רווח (הפסד) מגזרי *
						(34)	הפסד ממימוש רכוש קבוע
						554	הכנסות אחרות, נטו
						(4,083)	הוצאות מימון, נטו
						(178)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) ישויות המטופלות לפי שיטת השווי מאזני (**)
						<u>3,428</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה

(* כולל חלקנו בהפסד תפעולי של ישויות בשליטה משותפת בסך של כ- 898 אלפי ש"ח
 (* הוצג מחדש, ראה סעיף א' לעיל
 (** כולל מיסים על הכנסה ומימון, נטו.

באור 6: - מגזרי פעילות (המשך)

פרויקטים למבנים ותשתיות	בקרה	סחר	תקשורת אלפי ש"ח	אחר	התאמות	סה"כ
596,841	234,339	88,160	137,505	-	-	1,056,845
13,837	6,416	16,106	1,457	-	(37,816)	-
56,572	14,082	-	-	4	(70,658)	-
<u>667,250</u>	<u>254,837</u>	<u>104,266</u>	<u>138,962</u>	<u>4</u>	<u>(108,474)</u>	<u>1,056,845</u>
<u>28,458</u>	<u>21,540</u>	<u>12,655</u>	<u>(10,156)</u>	<u>(1,569)</u>	<u>-</u>	<u>50,928</u>
125						
(38)						
554						
19,894						
(788)						
<u>30,887</u>						

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

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

סה"כ הכנסות

סה"כ רווח (הפסד) מגזרי *

עליית ערך נדל"ן להשקעה
הפסד ממימוש רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
הכנסות אחרות, נטו
הוצאות מימון, נטו
חלק החברה בהפסדי ישויות המטופלות לפי השווי המאזני (**)

רווח לפני מסים על הכנסה

(* כולל חלקנו ברווח תפעולי של ישויות בשליטה משותפת בסך של כ- 5,245 אלפי ₪
(**) כולל מיסים על הכנסה ומימון, נטו.

אפקון החזקות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 במרס, 2014

בלתי מבוקרים

דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של אפקון החזקות בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרס 2014 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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 1,089 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2014, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של 1,434 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה 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 מברורים, 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 מזהים 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 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

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 31 במרס, 2014 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 31 במרס	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

40,929	1,557	30,816
13,031	891	9,273
1,146	1,760	1,500
99,743	41,054	85,106
<u>154,849</u>	<u>45,262</u>	<u>126,695</u>

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות והכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה
חייבים ויתרות חובה
יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות

נכסים לא שוטפים

324,007	325,985	327,760
36	130	65
748	649	738
5,925	7,041	5,915
<u>330,716</u>	<u>333,805</u>	<u>334,478</u>
<u>485,565</u>	<u>379,067</u>	<u>461,173</u>

נכסים בניכוי התחייבויות המיוחדים לחברות מוחזקות,
לרבות מוניטין
יתרות חובה לזמן ארוך
רכוש קבוע, נטו
מסים נדחים

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 31 במרס		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
938	28,681	-	אשראי מתאגידים בנקאיים
17,926	6,160	14,616	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
25,819	25,796	25,829	חלויות שוטפות של איגרות חוב
9,168	6,825	8,837	זכאים ויתרות זכות
-	2,205	285	מקדמות ממזמיני עבודות
<u>53,851</u>	<u>69,667</u>	<u>49,567</u>	
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
176,507	77,589	150,652	איגרות חוב
528	389	535	שטרי הון לחברות מוחזקות
<u>369</u>	<u>364</u>	<u>384</u>	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
<u>177,404</u>	<u>78,342</u>	<u>151,571</u>	
<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
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
(5,663)	(5,663)	(6,421)	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
176,721	152,715	183,724	יתרת רווח
<u>(2,090)</u>	<u>(1,336)</u>	<u>(2,610)</u>	קרנות מהפרשי תרגום בחברות מוחזקות
<u>254,310</u>	<u>231,058</u>	<u>260,035</u>	<u>סה"כ הון</u>
<u><u>485,565</u></u>	<u><u>379,067</u></u>	<u><u>461,173</u></u>	

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

ערן קונפינו סמנכ"ל כספים	גרי שנירר מנהל כללי	שלמה שמלצר יו"ר הדירקטוריון	29 במאי, 2014 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	------------------------	--------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
27,194	2,237	2,635	הכנסות מביצוע עבודות
19,261	323	993	עלות העבודות
7,933	1,914	1,642	רווח גולמי
(1,296)	(257)	(242)	הוצאות הנהלה וכלליות
554	554	-	הכנסות אחרות
7,191	2,211	1,400	רווח תפעולי
1,983	689	1,119	הכנסות מימון
(10,853)	(2,905)	(3,635)	הוצאות מימון
29,446	2,623	7,672	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות (לרבות ירידת ערך מוניטין), נטו
27,767	2,618	6,556	רווח לפני מסים על הכנסה
1,138	27	10	מסים על ההכנסה
26,629	2,591	6,546	רווח נקי המיוחס לחברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
26,629	2,591	6,546	רווח נקי המיוחס לחברה
			רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה (לאחר השפעת המס):
68	(51)	(17)	<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u> מדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
			<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים</u> <u>תנאים ספציפיים:</u>
(1,220)	(315)	(46)	חלק החברה בהפסד כולל אחר, נטו המיוחס לחברות המוחזקות (לאחר השפעת המס)
<u>25,477</u>	<u>2,225</u>	<u>6,483</u>	סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה

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

תזונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

26,629	2,591	6,546
--------	-------	-------

רווח נקי המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

383	90	88
9,825	4,628	3,775
(29,444)	(2,623)	(7,672)
1,138	27	10
(373)	(325)	24
307	(28)	106
(18,164)	1,769	(3,669)

פחת והפחתות
הוצאות מימון, נטו
רווח בגין חברות מוחזקות
מסים על הכנסה (הטבת מס)
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
שערוך התחייבויות לתאגידים בנקאיים ושטרי הון לזמן ארוך, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

(10,587)	1,553	3,758
(1,313)	(801)	(355)
11,838	72	(3,310)
(569)	(2,972)	(339)
(662)	1,543	285
(1,293)	(605)	39

ירידה (עלייה) בלקוחות
עלייה בחייבים ויתרות חובה כולל יתרות חובה לזמן ארוך
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
ירידה בזכאים ויתרות זכות
עלייה (ירידה) במקדמות ממזמיני עבודות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה בחברה עבור:

(10,402)	(5,109)	(3,853)
465	369	78
(40)	(11)	(28)
10	-	-
29,800	1,800	3,400
19,833	(2,951)	(403)
27,005	804	2,513

מזומנים נטו שנבעו מפעילות 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 31 במרס	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

(414)	(22)	(78)
-	(1,250)	-
<u>30,331</u>	<u>30,331</u>	<u>-</u>
<u>29,917</u>	<u>29,059</u>	<u>(78)</u>

רכישת רכוש קבוע
רכישת חברות מוחזקות
הפקדת פיקדונות בתאגידים בנקאיים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

-	-	(212)
98,800	-	-
(25,944)	(25,944)	(25,944)
-	-	-
(3,683)	(896)	(938)
(25,013)	(2)	-
<u>(67,496)</u>	<u>(8,807)</u>	<u>14,546</u>
<u>(23,336)</u>	<u>(35,649)</u>	<u>(12,548)</u>
33,586	(5,786)	(10,113)
<u>7,343</u>	<u>7,343</u>	<u>40,929</u>
<u>40,929</u>	<u>1,557</u>	<u>30,816</u>

רכישת מניות נוספת בחברה בת
הנפקת אגרות חוב (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
פרעון אגרות חוב
דיבידנד ששולם לבעלי מניות
פרעון הלוואות והתחייבויות לזמן ארוך
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
אשראי מחברות מאוחדות, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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 ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה ביחד עם המידע הכספי על הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2013 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית

א. המדיניות החשבונאית שיושמה בעריכת מידע כספי נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2013, למעט האמור בסעיף ב' להלן.

ב. תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה

תיקונים ל-IFRS 10: דוחות כספיים מאוחדים, ל-IFRS 12 גילוי של זכויות בישויות אחרות ול-IFRS 27: דוחות כספיים נפרדים, בדבר ישויות השקעה

בחודש אוקטובר 2012 פרסם ה-IFRS 10 את התיקונים לעניין ישויות השקעה (תיקונים ל-IFRS 10, ל-IFRS 12 ול-IFRS 27, להלן - התיקונים לישויות השקעה). התיקונים לישויות השקעה קובעים כי ישויות השקעה לא יאחדו דוחות של חברות בנות שלהן, כי אם ימדדו את ההשקעה בהן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. כמו כן קובעים התיקונים לישויות השקעה דרישות גילוי ספציפיות. התיקונים מיושמים למפרע.

ישויות השקעה הן ישויות שמטרתן הבלעדית היא להשקיע בחברות למטרות רווחים מעליות ערך, או רווחים ממימוש ההשקעה בהן, או שניהם.

ליישום התיקונים על המידע הכספי הנפרד לא היתה השפעה.

תיקונים ל-IFRS 32 - מכשירים פיננסיים: הצגה, בדבר קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

ה-IFRS 32 פירסם תיקונים ל-IFRS 32 (להלן - התיקונים ל-IFRS 32) בנושא קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. התיקונים ל-IFRS 32 מבהירים, בין היתר, את משמעות המונח "קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז" (להלן - הזכות לקזז). התיקונים ל-IFRS 32 קובעים, בין היתר, כי הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. כמו כן, התיקונים ל-IFRS 32 קובעים שעל מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

ליישום התיקונים על המידע הכספי הנפרד לא היתה השפעה.

3. אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה

א. ביום 9 בינואר 2014 נמסר לרשות החברה "רישיון מותנה ליצור חשמל בטכנולוגיית טורבינת רוח המחובר לרשת החלוקה" נוסף, על שם תאגיד המוחזק על ידיה ב-51% (בעקיפין), בהספק מותקן כולל של כ-5.1 MW, וזאת בנוסף לשני רישיונות קודמים שנמסרו לתאגידים בבעלות חלקית של החברה (51%). ביום 20 במרץ 2014, קיבלו התאגידים הנ"ל אישור תעריפי, וזאת בקשר עם שלושת המתקנים לגביהם התקבלו הרישיונות המותנים. התעריף עומד על 48.51 אגורות ל-1 קילו וואט לשעה (kWh) (מוצמד בתחילת כל שנה קלנדארית למדד הידוע לעומת מדד פברואר 2013). האישור התעריפי לכל רישיון כפוף להשלמת הסגירה הפיננסית של כל אחד מהמתקנים עד ליום 17 ביוני 2014, וכן לאישור הרשות לשירותי ציבוריים - חשמל ("הרשות"), בהתאם להוראות הדין ועל פי תנאי הרישיונות.

3. אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

ההספק המותקן הכולל מכח שלושת הרישיונות צפוי לעמוד על כ-21.25 מגה וואט (MW) ("המתקנים"), וההשקעה הכוללת במתקנים על כ-200 מיליון ש"ח. לצורך מימון העלות האמורה, בכוונת התאגידים המוחזקים ליטול הלוואות מבנק הפועלים בע"מ בשיעור של כ-80% מעלות המתקנים, ואילו כ-20% הנותרים יועמדו על ידי החברה כהון עצמי ו/או כהלוואות בעלים. החברה תידרש להעמיד לטובת בנק הפועלים בטחונות שונים בקשר עם מימון המתקנים.

בכוונת החברה לבצע את הקמת המתקנים (EPC) ותפעולם ותחזוקתם (O&M) למשך 20 שנה, וזאת על בסיס "עד מפתח" (Turn Key), ובכלל כך לתכנון, להקמה, לרכש (כולל טורבינות הרוח), לחיבור המתקנים לרשת החשמל ולתפוקתם, ולאחר מכן הפעלה ואחזקה של המתקנים.

יודגש כי הקמת המתקנים, כולן או חלקן, כפופה לתנאים שונים. אין כל וודאות לגבי השלמת תנאים אלו ו/או השלמת הסגירה הפיננסית ו/או הקמת המתקנים הנ"ל, כולם או חלקם.

ב. ביום 9 באפריל, 2014 האריכה רשות ניירות ערך את תוקף תשקיף המדף של החברה מיום 29 במאי, 2012 עד ליום 29 במאי, 2015.

ג. ביום 7 במאי, 2014 העלתה סטנדרד & פורס מעלות בע"מ (מעלות) את הדירוג של החברה, לדירוג +ilBBB מדירוג ilBBB, ומשנים את תחזית הדירוג ליציבה מחיובית.

ד. ביום 29 במאי, 2014 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסכום כולל (ברוטו) של 10 מיליון ש"ח. החלוקה כאמור, כפופה לקבלת אישור הבנקים ואסיפה כללית של בעלי המניות של החברה.

ה. ביום 29 במאי, 2014 החליט דירקטוריון החברה לאשר באופן עקרוני, הנפקת איגרות חוב של החברה (סדרה ג') נוספות, בדרך של הרחבת סדרה, שאינן המירות למניות, וזאת מכוח תשקיף המדף של החברה שפורסם ביום 30 במאי 2012, והתיקון לו (ואשר קיבל את אישור רשות ניירות ערך להארכת התקופה להגשת הזמנות ב-12 חודשים נוספים). יובהר כי נכון למועד דוח זה טרם נקבעו היקף ההנפקה ותנאיה, אם וככל שתבוצע, והיא כפופה, בין היתר, לאישור דירקטוריון החברה ולקבלת אישור הבורסה לרישום ניירות הערך המוצעים למסחר בבורסה. אין כל ודאות באשר להיקף ההנפקה, מועדה, תנאיה וביצועה.

ו. ביום 28 במאי 2014 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את הארכת ההסכם הניהול בין החברה לבין חברת טוביאס שירותי ניהול וייעוץ בע"מ, חברה בשליטת מר שלמה שמלצר - בעל השליטה בחברה, במסגרתו מעניקה טוביאס לחברה שירותי ניהול וייעוץ, לתקופה של שלוש שנים, וזאת תוך עדכון מנגנון הבונוס הקבוע בהסכם. לפרטים נוספים ראו ביאור ה'29' לדוחות הכספיים. כמו כן אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את הארכת ההסכם הניהול בין החברה לבין חברת טוביאס שירותי ניהול וייעוץ בע"מ, חברה בשליטת מר שלמה שמלצר - בעל השליטה בחברה, במסגרתו מעניקה טוביאס לחברה שירותי ניהול וייעוץ, לתקופה של שלוש שנים, וזאת תוך עדכון מנגנון הבונוס הקבוע בהסכם, כדלקמן: היה ובשנה קלנדרית כלשהי הרווח לחישוב הבונוס (להלן - "הרווח לבונוס"), יהיה שלילי, קרי לחברה ייווצר הפסד (להלן - "ההפסד לבונוס"), יקוזז ההפסד לבונוס מהרווח לבונוס בשנתיים העוקבות לשנה בה נוצר ההפסד לבונוס, או עד לקיזוזו המלא של ההפסד לבונוס מהרווח לבונוס, לפי המוקדם.

4. התניות פיננסיות

בהמשך לביאור 20 לדוחות הכספיים השנתיים 31 לדצמבר 2013, נכון ליום 31 במרס, 2013 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 ומיידיים), 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 התאגיד;
2. ערן קונפיו, סמנכ"ל כספים של התאגיד;
3. אריה בן ישראל, משנה למנכ"ל ומנהל השיווק של התאגיד;
4. גיל ברק, מנהל מחלקה משפטית של התאגיד;
5. דוד הראלי, מנהל פעילות המערכות והפרוייקטים המשולבים;
6. אורי כהן, מנהל הפעילות האלקטרו מכאנית;
7. דורון בר, מנהל פעילות הייצור;
8. ציון רובין, מנכ"ל אפקון בקרה ואוטומציה בע"מ (חברת בת);
9. אבי שלומי, מנכ"ל תדיראן טלקום שירותי תקשורת בישראל (שותפות בבעלות התאגיד);
10. אלדד ברק, מנכ"ל תדיראן טלקום (תטל) (שותפות בבעלות התאגיד);
11. עופר לבקוביץ, מנכ"ל אטקה בע"מ (חברת בת);
12. אברהם לב רן, סמנכ"ל שיווק אפקון התקנות ושירותים בע"מ (חברה בת).

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות 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, בקרות 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 שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 (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 2013, 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 הראשון לשנת 2014 (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 בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות 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 בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות 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.

29 במאי, 2014

תאריך

**ג'רי שנירר
מנכ"ל**

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

הצהרת מנהלים הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספיים

אני, **ערן קונפינו**, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של אפקון החזקות בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון לשנת 2014 (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 בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות 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 בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות 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.

29 במאי, 2014

תאריך

ערן קונפינו
סמנכ"ל כספיים