

אפקון החזקות בע"מ

הננו מתכבדים להגיש בזה, בהתאם לתקנות ניירות ערך, דוחות תקופתיים ומיידיים (תיקון) התשנ"ד - 1994 דין וחשבון הדירקטוריון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2013. דוחות אלו הנם בלתי מבוקרים אולם סקורים על ידי רואי החשבון של החברה והחברות המוחזקות על ידה (להלן: "הקבוצה").

1. תאור התאגיד וסביבתו העסקית

א. כללי

אפקון החזקות בע"מ ("החברה"), הינה חברת תשתיות בעלת טכנולוגיות ייחודיות ומתקדמות, והיא מציעה ללקוחותיה בישראל ובחו"ל מגוון יכולות, פתרונות ומוצרים בתחום התשתיות והטכנולוגיה, ובכלל זאת יכולת ביצוע פרויקטים מורכבים ומשולבים, עתירי מערכות בתחומי התשתיות, וכן מכירה והפצה של מוצרים עתירי טכנולוגיה ייחודית ומתקדמת. לאור האמור, ביכולת החברה לספק טווח רחב של שירותים ומוצרים איכותיים ללקוחותיה, המשלימים זה את זה, דבר, אשר להערכת החברה, המעניקים לה יתרון על מתחריה.

ביום 23 באוגוסט, 2012 החליט דירקטוריון החברה על עדכון המבנה הארגוני של הקבוצה, באופן בו, בין היתר, הוגדרו מחדש יחידות בקבוצה ומיקודן בדרישות השוק וצרכיו, בוצעה התייעלות מבנית וארגונית תוך מיקוד משאבי החברה בפעילויותיה המרכזיות, הקטנת תקורות והוצאות קבועות, ריכוז הפעילות בחו"ל תחת מנהל אחד, ועדכון שדרת הניהול של החברה.

במסגרת זאת, באות לידי ביטוי יכולותיה של החברה ליתן פתרונות ורטיקאליים בסקטור התעשייתי ובסקטור הציבורי לצד מיקוד הפעילות הפרויקטלית בתחום הגז ובחו"ל, ובכלל זאת ביצוע פרויקטים בתחום קבלנות חשמל ומערכות לתעשייה הכוללים גם תחנות משנה, תחנות כח (מונעות גז, רוח או פוטו-וולטאיות); ביצוע פרויקטים משולבים – חשמל, מיזוג אויר, אינסטלציה - עבור סקטור הבניה הציבורית (בנייני משרדים, מרכזים לוגיסטיים וקניונים); וביצוע פרויקטי קבלנות בתחום הגז הטבעי, לרבות הקמת תחנות הפחתת לחץ והסבות לגז, כחלק מההערכות לקראת אספקת גז טבעי בישראל.

נכון למועד הדוח, החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות החברות הבנות בשישה תחומי פעילות עיקריים - פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל, פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל, ייצור, בקרה, סחר ותקשורת. בנוסף, החברה הינה יזמית בתחום האנרגיה הירוקה (באמצעות קבוצת אפקון א.ב. אנרגית רוח בע"מ), אשר לאור היקפה, אינה מהווה תחום פעילות.

ברבעון הנוכחי בעקבות עמידה במבחנים הכמותיים הקבועים בתקן IFRS 8, מגזר פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל הוגדר כמגזר בר דיווח. לכן הוצגו מחדש מספרי ההשוואה של הדיווח המגזרי לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2012 ולתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012.

החל מחודש יוני 2003, השליטה בחברה מוחזקת על ידי חברת השכרות רכב שלמה (1987) בע"מ, חברה בשליטתו של מר שלמה שמלצר. מר שמלצר פועל בתחומים רבים, באמצעות תאגידים בשליטתו, אשר מהווים את אחת מקבוצות הפעילות המרכזיות בישראל.

ב. צירופי עסקים

1. ביום 23 בינואר, 2013 אישר בית המשפט לחברה את ביצוע רכישת חברת יחניוק ובניו הנדסה בע"מ (באותו מועד בהקפאת הליכים), העוסקת בבניה תעשייתית (להלן - החברה הנרכשת). במסגרת הרכישה, רכשה החברה את החברה הנרכשת, ללא התחייבויות קודמות של החברה הנרכשת, למעט בקשר עם פרויקט אחד המבוצע על ידיה ואשר יושלם על ידי החברה הנרכשת לאחר הרכישה. בנוסף התחייבה החברה כי החברה הנרכשת תעמיד שירותים שונים לטובת פרויקטים אותם ביצעה בעבר. התשלום בגין הרכישה אינו מהותי לפעילות הקבוצה והסתכם לסך של כ- 1.25 מיליוני ש"ח.
ביום 27 בפברואר, 2013 העסקה הושלמה.

2. בחודש פברואר 2013 הושלמה התקשרות בין חברה מאוחדת לבין חברת ג.מ. טכנולוגיות גידור וביטחון מתקדמות בע"מ (להלן - ג.מ.), חברה פרטית העוסקת בשיווק, ייצוא והתקנת מערכות גידור אלקטרוני ומערכות מיגון, לפיה שותפות מוגבלת שהקימו החברה המאוחדת וג.מ. בשם ג.מ. טכנולוגיות בטחון - מקבוצת אפקון שותפות מוגבלת (להלן - שותפות ג.מ.) אשר 70% מזכויותיה מוחזקות על ידי החברה המאוחדת ו- 30% על ידי ג.מ., רכשה מג.מ את נכסיה ופעילותה, ובכלל זה, קשריה עם לקוחותיה וספקיה, מוניטין, מלאי, רכוש קבוע ועובדים, וזאת בתמורה לסך של כ- 3.3 מיליון ש"ח. החברה המאוחדת התחייבה להעמיד לטובת שותפות ג.מ. הלוואות בסכום כולל של עד כ- 4.8 מיליון ש"ח. בכפוף לעמידה ביעדים שנקבעו, ג.מ. תהיה זכאית לתמורה נוספת בסך שלא יעלה על כ- 1.1 מיליון ש"ח, זאת בתום 4 שנות פעילות של שותפות ג.מ.

לפרטים נוספים אודות עסקאות הרכישה ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים המאוחדים.

2. המצב הכספי**א. נכסים שוטפים**

נכסים שוטפים של הקבוצה ליום 31 במרץ 2013 הסתכמו לסך של כ- 548.6 מיליוני ש"ח, המהווים 68.9% מסך המאזן. הנכסים השוטפים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2012 הסתכמו לסך של כ- 578.1 מיליוני ש"ח, אשר היוו 70.2% מסך המאזן לאותו תאריך.

הירידה בנכסים השוטפים של הקבוצה נובעת בעיקר מירידה בהשקעות לזמן קצר בסך כ- של 30.2 מיליוני ש"ח, ירידה של כ- 1.7 מיליוני ש"ח ביתרות המלאי ומירידה של כ- 16.4 מיליוני ש"ח ביתרות הלקוחות, אשר קוזזה מעלייה של כ- 15.8 מיליוני ש"ח ביתרות מזומנים ומעלייה בחייבים ויתרות חובה בסך של כ- 3.0 מיליוני ש"ח.

הון חוזר ליום 31 במרץ, 2013 הסתכם לסך של כ- 96.4 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 125.3 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2012.

ב. נכסים בלתי שוטפים

נכסים בלתי שוטפים של הקבוצה ליום 31 במרץ 2013 הסתכמו לסך של כ- 247.8 מיליוני ש"ח, המהווים 31.1% מסך המאזן. נכסים בלתי שוטפים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2012, הסתכמו לסך של כ- 245.1 מיליוני ש"ח המהווים 29.8% מסך המאזן.

העלייה בנכסים הבלתי שוטפים נובעת בעיקר מעלייה בנכסים בלתי מוחשיים ומוניטין עקב רכישת חברה ופעילות שאוחדו לראשונה בתקופה כמפורט בהמשך.

נדל"ן להשקעה של הקבוצה ליום 31 במרץ 2013, הסתכם לסך של כ- 51.0 מיליוני ש"ח בדומה ליום 31 בדצמבר 2012. נדל"ן להשקעה הינו קרקע בקריית אריה המוצגת לפי הערכת שווי שהתקבלה ליום 31 בדצמבר, 2012.

הרכוש הקבוע של הקבוצה ליום 31 במרץ 2013, הסתכם לסך של כ- 94.9 מיליוני ש"ח, לעומת כ- 96.2 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012. הירידה ברכוש הקבוע נובעת מפחת בתקופה אשר קוזז מרכישות בתקופה.

יתרות החובה לזמן ארוך ליום 31 במרץ 2013, הסתכמו לסך של כ- 16.6 מיליוני ש"ח, לעומת כ- 17.2 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012. היתרה הנ"ל מורכבת בעיקר מיתרות לקוחות לזמן ארוך.

ליום 31 במרץ 2013, הסתכמה ההשקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני לסך של כ- 7.9 מיליוני ש"ח לעומת כ- 10.7 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012. הירידה נובעת בעיקר מהפסדי אקוויטי בסך של כ- 1.1 מיליוני ש"ח, מהתאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים בסך של כ- 0.6 מיליוני ש"ח ומיון חלות שוטפת של הלוואה לחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני בסך של כ- 1.1 מיליון ש"ח.

מוניטין של הקבוצה ליום 31 במרץ 2013, הסתכם לסך של כ- 18.1 מיליוני ש"ח לעומת כ- 14.7 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012. העלייה במוניטין של כ- 3.4 מיליוני ש"ח נובעת מרכישת פעילות וחברה מאוחדת כמפורט בסעיף 1'ב.

נכסים בלתי מוחשיים של הקבוצה ליום 31 במרץ 2013 הסתכמו לסך של כ- 37.7 מיליוני ש"ח, לעומת כ- 34.0 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012. הנכסים הבלתי מוחשיים של הקבוצה נובעים בעיקר מהיוון הוצאות מחקר ופיתוח לנכסים בלתי מוחשיים בשותפויות מאוחדות ממגזר התקשורת ומעודפי עלות שנוצרו מרכישת תאגידים על ידי חברות מאוחדות שיוחסו לנכסים בלתי מוחשיים. העלייה בנכסים בלתי מוחשיים של הקבוצה נובעת בעיקר מנכסים בלתי מוחשיים בסך של כ- 2.7 מיליוני ש"ח שנוצרו ברכישות פעילויות ברבעון כמפורט בבאור 1ב ומעלייה של כ- 3.0 מיליון ש"ח בגין היוון הוצאות מחקר ופיתוח בשותפות מאוחדת במגזר התקשורת, שקוזזה מהפחתת נכסים בלתי מוחשיים בסך של כ- 1.8 מיליון ש"ח.

מסים נדחים ליום 31 במרץ 2013 הסתכמו לסך של כ- 21.5 מיליוני ש"ח לעומת כ- 21.3 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012.

ג. התחייבויות שוטפות

ההתחייבויות השוטפות של הקבוצה ליום 31 במרץ 2013, הסתכמו לסך של כ- 452.2 מיליוני ש"ח המהווים 56.8% מסך המאזן, לעומת 452.8 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012 אשר היוו 55.0% מסך המאזן לאותו תאריך. ליום 31 במרץ 2013 חלה ירידה של כ- 2.7 מיליוני ש"ח באשראי בנקאי לז"ק (הירידה נבעה בעיקר מפרעון ההלוואות לז"ק מבנקים), ירידה של כ- 6.0 מיליוני ש"ח בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים, ירידה של כ- 4.8 מיליוני ש"ח ביתרות זכאים, אשר קוזזה מעלייה של כ- 12.8 מיליוני ש"ח במקדמות ממזמיני עבודות.

יחס הרכוש השוטף להתחייבויות השוטפות ליום 31 במרץ 2013, עמד על 1.21 לעומת 1.28 ליום 31 בדצמבר 2012.

ד. התחייבויות לזמן ארוך

ההתחייבויות לזמן ארוך של הקבוצה ליום 31 במרץ 2013, הסתכמו לסך של כ- 113.4 מיליוני ש"ח המהווים 14.2% מסך המאזן, לעומת כ- 142.0 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012 שהיוו 17.2% מסך המאזן לאותו תאריך. ההתחייבויות לזמן ארוך של הקבוצה ליום 31 במרץ 2013 כוללות אגרות חוב שהונפקו בסכום של כ- 103.4 מיליוני ש"ח (סך של כ- 25.8 מיליון ש"ח מהאג"ח מוצג בחלות שוטפת כאמור לעיל) לעומת כ- 129.3 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012. הירידה נובעת מפרעון התשלום הראשון של האג"ח.

בנוסף, ההתחייבויות לזמן ארוך כוללות התחייבויות לתאגידים בנקאיים בסך של כ- 23.0 מיליוני ש"ח ליום 31 במרץ 2013, לעומת כ- 25.6 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012. הקיטון בהתחייבויות לבנקים לז"א נובע בעיקר מפרעון הלוואות במהלך התקופה.

ההתחייבויות לזמן ארוך של הקבוצה ליום 31 במרץ 2013, כוללות עתודות מסים נדחים בסך של כ- 3.0 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 2.7 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012.

ההתחייבויות לזמן ארוך של הקבוצה ליום 31 במרץ 2013, כוללות התחייבות בסך של כ- 2.1 מיליוני ש"ח שנבעה מרכישת פעילויות לעומת סך של כ- 2.4 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012 (הירידה נבעה ממיון חלק ההתחייבות לזמן קצר. הירידה קוזזה מהתחייבות בגין פעילות שנרכשה ברבעון ראשון כאמור בסעיף 2ב1).

בנוסף כללו ההתחייבויות לזמן ארוך של הקבוצה התחייבויות אחרות אשר קיימות בחברה מאוחדת בחו"ל בסך של כ- 2.9 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 2.8 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2012.

ה. הון עצמי

סך ההון כולל זכויות המיעוט עמד ביום 31 במרץ 2013, על סך של כ- 230.7 מיליוני ש"ח אשר היוו 29.0% מתוך סך כל המאזן, בהשוואה להון בסך של כ- 228.5 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012 אשר היוו 27.7% מסך המאזן לאותו מועד.

הגידול בהון נובע בעיקר מגידול ברווח כולל אחר בתקופה בסך של כ- 2.2 מיליון ש"ח:

במהלך התקופה הרוויחה החברה סך של כ- 2.5 מיליוני ש"ח אשר קוזז מהפסד כולל אחר בסך של כ- 0.3 מיליוני ש"ח.

זכויות המיעוט הכלולות בהון הקבוצה ליום 31 במרץ 2013 הסתכמו לסך של כ- (0.4) מיליוני ש"ח בדומה ליום 31 בדצמבר 2012.

3. תוצאות הפעילות**א. הכנסות**

התפלגות הכנסות לפי תחומי מגזרי פעילות (במיליוני ש"ח) (ללא תוצאות חברות ושותפויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני):

מגזר פעילות	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012
פעילות פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל	98.4	100.6
פעילות פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל	6.4	5.6
פעילות ייצור	19.2	24.6
פעילות בקרה	61.5	50.4
פעילות סחר	23.7	26.0
פעילות תקשורת	36.6	44.2
התאמות למאוחד	(15.8)	(27.2)
סה"כ	230.0	224.2

העלייה בהכנסות בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מגידול בהיקפי הפרוייקטים של פעילות הבקרה. העלייה כאמור קוזזה מירידה בהכנסות של פעילות התקשורת וכן מירידה בפעילות הייצור שנבעה מעיכובים בתחילת ביצוע פרויקטים בפעילות זו.

ב. רווח גולמי

התפלגות הרווח (הפסד) הגולמי של הקבוצה לפי תחומי מגזרי פעילות (במיליוני ש"ח) (ללא תוצאות חברות ושותפויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני):

מגזר פעילות	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012
פעילות פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל	13.0	7.5
פעילות פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל	(1.8)	(1.0)
פעילות ייצור	2.0	2.7
פעילות בקרה	10.6	9.7
פעילות סחר	6.9	8.1
פעילות תקשורת	11.5	14.6
פעילות אחרת	-	-
סה"כ	42.2	41.6

העלייה ברווח הגולמי של פעילות הפרויקטים למבנים ותשתיות בישראל בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהתקדמות בביצוע של מספר פרויקטים רחבי היקף וכן מייצוב מספר יחידות בפעילות הפרוייקטים למבנים ותשתיות בישראל.

העלייה ברווח הגולמי של פעילות הבקרה בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מגידול בהיקפי הפעילות.

הירידה ברווח הגולמי של פעילות הייצור ופעילות הסחר בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מקיטון בהיקפי הפעילות.

הירידה ברווח הגולמי של פעילות התקשורת בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מירידה בהיקף המכירות (עם זאת, השיקה הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2013 את מוצר האיוניקס, מרכזיית Pure IP מהמתקדמות בעולם. פעילות זו צפויה להשפיע על התוצאות העתידיות).

העלייה בהפסד הגולמי של פעילות הפרוייקטים למבנים ותשתיות בחו"ל בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מהפסד בפרויקט בצ'כיה.

ג. הוצאות מכירה ושיווק

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013
מיליוני ש"ח	
15.2	14.2

הירידה בהוצאות מכירה ושיווק בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מירידה בהוצאות שכר עבודה בסך של כ-1.2 מיליוני ש"ח.

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013
מיליוני ש"ח	
17.6	18.3

העלייה בהוצאות הנהלה וכלליות בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות שכר בסך של כ-0.5 מיליוני ש"ח כתוצאה מעלייה בכח אדם ומהוצאות חומ"ס בסך של כ-0.1 מיליוני ש"ח בתקופה לעומת הכנסות חומ"ס בסך של כ-0.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ה. הוצאות מחקר ופיתוח

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013
מיליוני ש"ח	
1.2	1.8

העלייה בהוצאות מחקר ופיתוח בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013 נבעה בעיקר מסיום היוון הוצאות המחקר בגין מרכזיות הקורל, בשל השקעה בפיתוח האיניקס, מרכזיית Pure IP מתקדמת אשר הושקה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2013 בארץ וברחבי העולם וצפויה להוות את שדרת המכירות במגזר התקשורת.

ו. רווח (הפסד) מפעולות רגילות

התפלגות הרווח (הפסד) התפעולי של הקבוצה לפי מגזרי פעילות (במיליוני ש"ח) (ללא תוצאות חברות ושותפויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני)

מגזר פעילות	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012
פעילות פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל	7.0	1.2
פעילות פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל	(2.5)	(1.7)
פעילות ייצור	0.8	1.3
פעילות בקרה	3.7	3.8
פעילות סחר	2.5	3.3
פעילות תקשורת	(3.5)	1.4
הכנסות (הוצאות) אחרות	0.6	0.1
סה"כ	8.6	9.4

הירידה ברווח התפעולי בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהירידה ברווח התפעולי והמעבר להפסד של פעילות התקשורת עקב ירידה במכירות וברווח הגולמי (שנה זו מהווה שנת מעבר בין מערכות תקשורת והערכות להשקת האיוניקס, עם זאת יש לציין כי התוצאות של פעילות התקשורת הן בהתאם לתוכנית העבודה של הקבוצה לשנת 2013. עיקר משאבי הפעילות הופנו לפיתוח ולהערכות לקראת השקת המוצר אשר החלה ברבעון הראשון של שנת 2013), מירידה ברווח התיפעולי של פעילות הייצור ופעילות הסחר עקב קיטון בהיקפי הפעילות ומגידול בהפסד של פעילות פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל כתוצאה מהפסד בפרוייקט בצ'כיה. הירידה הנ"ל קוזזה מעלייה ברווח התפעולי של פעילות הפרוייקטים למבנים ותשתיות בישראל ופעילות הבקרה כתוצאה מביצוע של מספר פרוייקטים רחבי היקף, כתוצאה מגידול בהיקפי הפעילות וכתוצאה מארגון מחדש והתייעלות במספר יחידות הבאים לידי ביטוי בשיפור בתוצאות העסקיות.

ז. הוצאות מימון, נטו

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012
מיליוני ש"ח	
4.1	3.8

העלייה בהוצאות המימון נטו בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מעלייה של כ- 0.4 מיליוני ש"ח בהוצאות מימון בגין אג"ח (העלייה נבעה מהרחבת סדרת אג"ח

ב' ברבעון הראשון של שנת 2011 ועלייה בשיעור הריבית על האג"ח בשיעור של 0.5% בעקבות הורדת דרוג ברבעון האחרון של שנת 2012).

ח. חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפני שיטת השווי המאזני

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013 הסתכם חלקה של הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפני שיטת השווי המאזני בסך של כ- 1.1 מיליון ש"ח לעומת הפסד בסך של כ-1.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר ההפסד בתקופה נבע מהפסד של כ- 0.9 מיליון ש"ח של חברות בבעלות משותפת המהוות חלק מפעילות הפרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל. הפסד בתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהפסד של כ- 0.4 מיליון ש"ח מחברה כלולה ברומניה (אשר נמכרה בסוף שנת 2012), הפסד של כ- 0.4 מיליון ש"ח משותפות המהוות חלק מפעילות הפרויקטים למבנים ותשתיות בישראל, והפסד של כ- 0.4 מיליון ש"ח מחברות בבעלות משותפת המהוות חלק מפעילות הבקרה.

ט. מסים על הכנסה

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013
מיליוני ש"ח	
2.8	0.9

הירידה בהוצאות מסים בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מירידה בהכנסה החייבת לצורכי מס של הקבוצה.

י. רווח נקי

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013
מיליוני ש"ח	
1.3	2.5

העלייה ברווח הנקי בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מירידה בהפסדי החברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני וירידה במסים על הכנסה אשר קוזז מירידה בהכנסות האחרות בסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח.

4. צבר הזמנות

צבר ההזמנות שבידי הקבוצה ליום 31 במרץ 2013 מצביע על גידול של כ- 18% ומסתכם בכ- 813 מיליוני ש"ח לעומת 691 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012. צבר ההזמנות כולל את חלק החברה בחברות ושותפויות המטופלות לפני שיטת השווי המאזני בסך של כ- 44 וכ- 45 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

5. נזילות ומקורות המימון

א. תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013 היה לקבוצה תזרים מזומנים חיובי בסך של כ- 25.2 מיליוני ש"ח, לעומת תזרים מזומנים שלילי בסך של כ- 6.5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור בתזרים מזומנים מפעילות שוטפת נבע בעיקר מקיטון בסעיפי נכסים והתחייבויות.

ב. תזרים מזומנים מפעילות השקעה

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013 לקבוצה תזרים מזומנים שנבע מפעילות השקעה בסך של כ- 21.7 מיליוני ש"ח, לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של כ- 4.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. התזרים החיובי מפעילות השקעה נבע בעיקר מפרעון של פקדון בסך של כ- 30 מיליון ש"ח. בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013, שילמה החברה סכום של כ- 4.2 מיליוני ש"ח עבור רכישת חברה ופעילות אשר אוחדו לראשונה בתקופה (ראה גם באור 1ב').

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013, השקיעה הקבוצה ברכוש קבוע סכום של כ- 0.7 מיליוני ש"ח לעומת סכום של כ- 1.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013, שילמה החברה סכום של כ- 0.5 מיליוני ש"ח עבור רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים שנרכשו באשראי לעומת כ- 3.0 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013, רכשה הקבוצה נכסים בלתי מוחשיים בסכום של כ- 0.3 מיליוני ש"ח לעומת סכום של כ- 2.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה נבעה מרכישת זכיון ותוכנות מחשב במהלך התקופה המקבילה אשתקד.

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013, היוונה הקבוצה עלויות פיתוח לנכסים בלתי מוחשיים בסכום של כ- 3.0 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 3.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. תזרים מזומנים מפעילות מימון

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013 לקבוצה תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון בסך של כ- 30.9 מיליוני ש"ח, לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות מימון בסך של כ- 6.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013, פרעה הקבוצה אשראי לזמן ארוך בסכום של כ- 2.2 מיליוני ש"ח וקיבלה אשראי לזמן קצר בסכום נטו של כ- 0.3 מיליוני ש"ח, לעומת פרעון אשראי לזמן ארוך בסכום של כ- 5.6 מיליוני ש"ח ופרעון אשראי לזמן קצר נטו בסך של כ- 8.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013, פרעה הקבוצה אג"ח בסכום של כ- 25.9 מיליוני ש"ח לעומת הנפקה של אג"ח בסך של כ- 30.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. התייחסות למצב נזילות החברה בקשר עם אגרות חוב שהנפיקה החברה

בדוח על המצב הכספי המיוחס לחברה (סולו) ליום 31 במרץ, 2013, לחברה הון חוזר שלילי, שהסתכם לכ-24.4 מיליוני ש"ח. בהתאם לתקנה 10(ב)(4) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970, קבע דירקטוריון החברה לאחר דיון שנערך בו, כי, למרות שלחברה בסולו יתרת הון חוזר שלילית ליום 31 במרץ, 2013 כאמור לעיל, אין בכך כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה, וזאת לאור תזרים המזומנים החיובי של הקבוצה מפעילות שוטפת בתקופת הדיווח, תוצאות הפעילות של הקבוצה בתקופת הדיווח, הרווחים הצפויים בקבוצה לשנת 2013, העובדה שפעילות הקבוצה מבוצעת בעיקר באמצעות תאגידים בבעלותה המלאה (100%), ולאור חלוקת דיבידנדים צפויה מחברות הבנות בהן מחזיקה החברה ב-100%.

6. ארועים מהותיים במהלך התקופה

א. במהלך חודש פברואר 2013 התקשרה שותפות בבעלות משותפת של החברה ושל קבוצת סולאיר, באמצעות סולאיר ישראל בע"מ ("סולאיר"), עם צד שלישי שאינו קשור לחברה, לביצוע עבודות תכנון, רכש והקמה (EPC) של פרוייקט הקמת תחנת כח פוטו-וולטאית, בהיקף של כ-43 מיליון ש"ח, וכן של תחזוקת המתקן (O&M) בהיקף של כ-1.6 מ' ש"ח לשנה ל-20 שנה, כאשר חלק מהעבודות צפוי להיות מבוצע על ידי חברות הקבוצה. החברה, סולאיר וחברת האם הספרדית של סולאיר ערבות ביחד ולחוד לקיום התחייבות השותפות האמורה.

ב. ביום 5 בפברואר 2013 נמסרו לרשות החברה העתקים של שני "רשימות מותנים ליצור חשמל בטכנולוגית טורבינת רוח המחובר לרשת החלוקה", על שם שני תאגידים המוחזקים על ידיה ב-51% (בעקיפין), בהספק מותקן כולל של כ-16.2 MW. תקופת הרשימות המותנים הינה 66 חודשים ממועד הוצאתם, כאשר על התאגידים המוחזקים על ידי החברה כאמור לעמוד בתנאים ובהוראות הקבועים ברשימות המותנים, בהתאם לאבני הדרך הקבועות בהם. הקמת חוות טורבינות הרוח נשוא הרשימות כפופה לתנאים שונים, שהעיקריים שבהם הינם הסדרה תעריפית למכירת החשמל שיופק במסגרת הפרוייקטים, קבלת היתרים ורשימות הנדרשים להקמת חוות טורבינות הרוח, סגירה פיננסית לפרוייקטים ואישור דירקטוריון החברה לביצוע הפרוייקטים.

7. ארועים מהותיים לאחר התקופה

א. ביום 22 באפריל, 2012 אישרה סטנדרט & פורס מעלות את דירוג החברה ל "BBB" ושינתה את תחזית הדירוג לחיובית לאור הסרת האיום המידי על פרופיל הנזילות וצפי להורדת מינוף בשנת 2013.

ב. ביום 25 באפריל, 2013 חברה מאוחדת התקשרה עם צד שלישי, שאינו קשור לבעל השליטה בחברה, בהסכם במסגרתו תבצע החברה המאוחדת עבודות חשמל בפרוייקט בישראל. היקף העבודות מוערך בסך של כ-15 מיליון דולר ארה"ב, וביצוע הפרוייקט צפוי להסתיים ברבעון האחרון של שנת 2014.

ג. החברה מחזיקה, באמצעות נאמן, כ- 753,566 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של פויכטונגר השקעות (1984) בע"מ (בהסדר נושים) (להלן: פויכטונגר השקעות), אשר למיטב ידיעתה מהוות כ- 5% מהונה המונפק של פויכטונגר השקעות. בחודש יולי 2009 אישר בית המשפט הסדר פשרה במסגרת תביעה שהגיש הנאמן להסדר הנושים (להלן: הנאמן) נגד דירקטורים ונושאי משרה לשעבר בפויכטונגר השקעות ונגד החברה המבטחת, במסגרתו שילמה החברה המבטחת פיצוי בסך של כ- 8 מיליון דולר. בהתאם להסדר הפשרה האמור, 60% מסכום הפשרה מיועדים לחלוקה בין בעלי המניות של פויכטונגר השקעות, וזאת לאחר ניכוי שכר הטרחה של עורכי הדין, הוצאות ושכר טרחת הנאמן. בחודש מאי 2013 חילק הנאמן לבעלי המניות של פויכטונגר השקעות את מרבית התקבול לו הם זכאים, בהיקף של 11 מיליון ש"ח. החברה קיבלה בגין התשלום האמור סך של כ- 0.5 מיליון ש"ח. סכום זה נרשם כהכנסה לקבל ברבעון הראשון לשנת 2013.

ד. ביום 23 במאי 2013 נתקבלה במשרדי חברה מאוחדת הודעה לפיה הצעתה של החברה המאוחדת נבחרה כהצעה הזוכה במסגרת מכרז שפרסם גוף ציבורי בישראל לביצוע עבודות מערכות אלקטרו-מכאניות. היקף ביצוע העבודות הינו כ- 70 מיליון ש"ח, כאשר תקופת הביצוע הינה כשנה וחצי וצפויה להתחיל בשבועות הקרובים.

8. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

לא חלו שינויים מהותיים בסיכוני השוק ודרכי ניהולם לעומת המדווח בסעיף 9 לדוח הדירקטוריון לשנת 2012, אשר פורסם ביום 18 במרץ 2013, (להלן: "דוח הדירקטוריון לשנת 2012").

א. פוזיציה בניגזרים

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013 לא ביצעה הקבוצה עסקאות בניגזרים.

ב. ניתוח רגישות לסיכוני השוק.

להלן פירוט המכשירים הפיננסיים של החברה ליום 31 במרץ, 2013 אשר רגישים לסיכוני השוק הכרוכים בהם. התחייבויות והנכסים הרגישים לסיכוני שוק שונים הוצגו מספר פעמים בהתאם לניתוח הרגישות לכל אחד מהסיכונים.

רגישות לשינויים בריבית הריאלית (אלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינוי			שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי			המכשיר הרגיש
ירידה אבסולוטית של- 2%*	ירידה של 10% בריבית הריאלית	ירידה של 5% בריבית הריאלית		עלייה של 5% בריבית הריאלית	עלייה של 10% בריבית הריאלית	עלייה אבסולוטית של- 2%*	
(104)	(15)	(7)	(8,468)	7	15	100	הלוואות

רגישות לשינויים בריבית השקלית (אלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינוי			שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי			המכשיר הרגיש
ירידה אבסולוטית של 2%*	ירידה של 10% בריבית השקלית	ירידה של 5% בריבית השקלית		עלייה של 5% בריבית השקלית	עלייה של 10% בריבית השקלית	עליה אבסולוטית של 2%*	
(284)	(74)	(37)	(20,221)	37	73	275	הלוואות
(4,945)	(1,265)	(629)	(107,835)	623	1,241	4,593	אג"ח ב'
(5,229)	(1,339)	(666)	(128,056)	660	1,314	4,868	סה"כ

* 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.

רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		המכשיר הרגיש
ירידה של 0.2% במדד המחירים	ירידה של 0.1% במדד המחירים		עלייה של 0.1% במדד המחירים	עלייה של 0.2% במדד המחירים	
(26.4)	(13.2)	13,201.0	13.2	26.4	חייבים
5.0	2.5	(2,517.0)	(2.5)	(5.0)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
3.4	1.7	(1,718.0)	(1.7)	(3.4)	התחייבות בגין רכישת פעילות
16.9	8.5	(8,467.6)	(8.5)	(16.9)	הלוואות
(1.1)	(0.5)	498.4	0.5	1.1	סה"כ

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	
(608)	(304)	6,077	304	608	מזומנים
(871)	(436)	8,714	436	871	לקוחות
(121)	(61)	1,213	61	121	חייבים
1,279	639	(12,790)	(639)	(1,279)	אשראי מתאגידים
908	454	(9,078)	(454)	(908)	ספקים
77	38	(769)	(38)	(77)	זכאים
37	18	(365)	(18)	(36)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
701	348	(6,998)	(348)	(700)	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 10% בשער החליפין	עלייה של 5% בשער החליפין	
(697)	(349)	6,974	349	697	מזומנים
(15)	(8)	154	8	15	לקוחות
(49)	(25)	494	25	49	חייבים
1,566	783	(15,664)	(783)	(1,566)	ספקים
87	44	(870)	(43)	(87)	זכאים
980	490	(9,795)	(490)	(979)	הלוואות ז"א נטו
1,872	935	(18,707)	(934)	(1,871)	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 10% בשער החליפין	עלייה של 5% בשער החליפין	
(237)	(118)	2,370	119	237	מזומנים
(1,455)	(728)	14,555	728	1,456	לקוחות
(46)	(23)	460	23	46	חייבים
1,267	634	(12,670)	(633)	(1,267)	ספקים
202	101	(2,021)	(101)	(202)	זכאים
(269)	(134)	2,694	136	270	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 10% בשער החליפין	עלייה של 5% בשער החליפין	
(0.8)	(0.4)	8.0	0.4	0.8	מזומנים
72.1	36.1	(721.0)	(36.0)	(72.1)	ספקים
71.3	35.7	(713.0)	(35.6)	(71.3)	סה"כ

רגישות לשינויים בשע"ח ש"ח/דולר קנדי (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 10% בשער החליפין	עלייה של 5% בשער החליפין	
(0.2)	(0.1)	2.0	0.1	0.2	חייבים

רגישות לשינויים בשע"ח ש"ח/פרנק שוויצרי (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	
3.2	1.6	(32.0)	(1.6)	(3.2)	ספקים

רגישות לשינויים בשע"ח ש"ח/כתר שבדי (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	
0.5	0.3	(5.0)	(0.3)	(0.5)	ספקים

א. תנאי הצמדה של יתרות מאזניות (מאוחד)

31 במרץ 2013

סה"כ	יתרות שאינן נכסים/התחייבויות פיננסיות	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	בדולר ארה"ב או בהצמדה אליו	במטבעות ארופיים או בהצמדה אליהם (1)	
						אלפי ש"ח מותאמים
61,569	-	46,140	-	6,077	9,352	רכוש מזומנים ושווי מזומנים
-	-	-	-	-	-	השקעות לזמן קצר
347,813	-	323,353	1,037	8,714	14,709	לקוחות
37,816	17,564	18,083	-	1,213	956	חייבים ויתרות חובה
16,631	2,787	-	12,164	-	1,680	חייבים זמן ארוך
101,400	101,400	-	-	-	-	מלאי
7,946	7,946	-	-	-	-	השקעות בחברות מוחזקות
51,000	51,000	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה
94,940	94,940	-	-	-	-	רכוש קבוע
21,451	21,451	-	-	-	-	מסים נדחים
37,726	37,726	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
18,067	18,067	-	-	-	-	מוניטין
796,359	352,881	387,576	13,201	16,004	26,697	
108,780	-	95,990	-	12,790	-	התחייבויות אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
178,006	-	139,836	-	9,078	29,092	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
66,000	8,273	52,550	1,758	769	2,650	זכאים ויתרות זכות
34,257	34,257	-	-	-	-	מקדמות ממזמיני עבודות
103,385	-	103,385	-	-	-	אגרות חוב
54,954	-	36,901	8,258	-	9,795	התחייבויות לתאגידים בנקאיים (כולל חלויות שוטפות)
4,894	4,894	-	-	-	-	התחייבויות בשל סיום עובד מעביד
2,976	2,976	-	-	-	-	מסים נדחים
7,399	7,399	-	-	-	-	הפרשות לתביעות תלויות
2,882	-	-	2,517	365	-	התחייבויות אחרות
2,128	-	410	1,718	-	-	התחייבות בגין רכישת פעילות
565,661	57,799	429,072	14,251	23,002	41,537	
	295,082	(41,496)	(1,050)	(6,998)	(14,840)	נטו
230,698						הון עצמי כולל זכויות מיעוט
796,359						(1) בעיקר באירו או בהצמדה אליו

31 בדצמבר 2012							
סה"כ	יתרות שאינן נכסים/התחייבויות פיננסיות	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	בדולר ארה"ב או בהצמדה אליו	ברובל רוסי	במטבעות ארופיים או בהצמדה אליהם (1)	
אלפי ש"ח מותאמים							
45,727	-	35,451	-	2,695	5	7,576	רכוש
30,219	-	30,219	-	-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים
364,259	-	337,796	-	9,687	-	16,776	השקעות לזמן קצר
34,745	22,121	11,814	-	324	9	477	לקוחות
							חייבים ויתרות חובה
17,228	3,402	-	12,266	-	-	1,560	חייבים זמן ארוך
103,144	103,144	-	-	-	-	-	מלאי
10,714	10,714	-	-	-	-	-	השקעות בחברות מוחזקות
51,000	51,000	-	-	-	-	-	דל"ן להשקעה
96,156	96,156	-	-	-	-	-	רכוש קבוע
21,260	21,260	-	-	-	-	-	מסים נדחים
34,038	34,038	-	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
14,743	14,743	-	-	-	-	-	מוניטין
823,233	356,577	415,280	12,266	12,706	14	26,389	
111,416	-	105,697	-	5,719	-	-	התחייבויות
183,987	-	145,127	-	14,774	-	24,086	אשראי מתאידיים בנקאיים ואחרים
70,768	12,775	53,613	1,482	763	-	2,135	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
21,449	21,449	-	-	-	-	-	זכאים ויתרות זכות
129,273	-	129,273	-	-	-	-	מקדמות ממזמיני עבודות
							אגרות חוב
57,614	-	37,388	9,154	-	-	11,072	התחייבויות לתאידיים בנקאיים (כולל חלויות שוטפות)
5,032	5,032	-	-	-	-	-	התחייבויות בשל סיום עובד מעביד
2,657	2,657	-	-	-	-	-	מסים נדחים
7,344	7,344	-	-	-	-	-	הפרשות לתביעות תלויות
2,837	-	-	2,464	373	-	-	התחייבויות אחרות
2,403	-	186	2,217	-	-	-	התחייבות בגין רכישת פעילות
594,780	49,257	471,284	15,317	21,629	-	37,293	
	307,320	(58,399)	(655)	(10,923)	14	(10,904)	נטו
228,453							הון עצמי כולל זכויות מיעוט
823,233							(1) בעיקר באירו או בהצמדה אליו

9.

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 והנסיון שלהם בנושאים פיננסיים תורם להליך אישור הדוחות הכספיים של החברה.

קודם לאישור הדוחות ליום 31 במרץ 2013, דנה הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ("ועדת מאזן") אשר תפקידה לדון בדוחות הכספיים ולהמליץ לחברי הדירקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים. ועדת המאזן אינה ועדת ביקורת, אך הרכבה זהה.

נכון למועד הדוח, חברים בוועדה שלושה חברי דירקטוריון: מר יחזקאל דברת, מר צביקה שכטר (דח"צ) – יו"ר הוועדה וגב' עמליה פז (דח"צית).

מר יחזקאל דברת, רואה חשבון, בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, לשעבר משנה למנכ"ל כלל תעשיות והשקעות, כיום דירקטור בחברות ציבוריות ופרטיות שונות ויו"ר במספר חברות. מר יחזקאל דברת נתן הצהרה עובר למינויו בדבר כישוריו.

הגברת עמליה פז (דח"צית), רואת חשבון בעלת תואר בכלכלה וחשבונאות, מנהלת עסקים בחברה בבעלות פרטית ודירקטורית בתדאה פיתוח טכנולוגי ואוטומציה בע"מ. לשעבר סמנכ"לית כספים בחברת החזקות הנסחרת בבורסה של ת"א ודירקטורית בחברות בבעלות חברה זו. לפני כן, לאורך השנים, תפקידים שונים בתחום ניהול הכספים בחברות הנסחרות בארץ או בחו"ל. גב' עמליה פז נתנה הצהרה עובר למועד מינויה בדבר כישוריה.

מר צביקה שכטר - בעל תואר ראשון בכלכלה ובניהול בהצטיינות - טכניון; תואר שני במנהל עסקים (התמחות במימון) - אוניברסיטת תל אביב; מנהל מכהן מזה שנים רבות כשותף בגיזה הון סיכון. מר שכטר נתן הצהרה עובר למועד מינויו בדבר כישוריו.

חברי ועדת המאזן מקבלים לידיהם את טיוטת 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 המאזן בה מובאים הדוחות לאישור. לישיבת ועדת המאזן, בה נדונים הדוחות הכספיים של החברה, מוזמנים גם רואי החשבון המבקרים של החברה וכן מנכ"ל החברה, סמנכ"ל הכספים והיועץ המשפטי של החברה. במהלך ישיבת הוועדה סוקר ומנתח סמנכ"ל הכספים של החברה, באמצעות הצגה מפורטת את הדוחות הכספיים, לרבות מאזן, תוצאות הפעילות, תזרים מזומנים והמצב הכספי של החברה, תוך התייחסות לאירועים המהותיים שאירעו במהלך התקופה, הערכות מהותיות ואומדנים קריטיים ככל שיושמו במסגרת הדוחות הכספיים, הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם, מדיניות חשבונאית שיושמה בעניינים המהותיים של התאגיד ושניונים שחלו בה, לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן, שעליהן נסמכים נתונים בדוחות הכספיים.

במהלך הישיבה רואה החשבון המבקר של החברה נוהג להוסיף את הערותיו באשר לדוחות הכספיים ונותן מענה והבהרות לשאלות חברי הוועדה באשר לדוחות טרם אישורם, כמו כן חברי ועדת המאזן נוהגים לקיים ישיבה קצרה עם רואי החשבון ללא נוכחות נושאי המשרה בחברה.

בישיבת ועדת המאזן שהתקיימה ביום 26 במאי 2013, נכחו הדירקטורים מר צביקה שכטר, מר יחזקאל דברת, והגב' עמליה פז.

חברי ועדת המאזן מעדכנים את חברי הדירקטוריון בדבר הנושאים העיקריים שנדונו והחלטותיהם הרלוונטיות. בתום דיוני ועדת המאזן, נשלחת המלצה מפורטת על ידי ועדת המאזן לכל חברי הדירקטוריון. המסמך כולל את עיקרי הנושאים שנדונו בדיוני ועדת המאזן 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 המאזן, 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 החברה, סמנכ"ל הכספים והיועץ המשפטי של החברה. כמו כן, לישיבה מוזמן המבקר הפנימי של החברה. במהלך ישיבת הדירקטוריון סוקר ומנתח סמנכ"ל הכספים של החברה, באמצעות הצגה מפורטת את הדוחות הכספיים, לרבות מאזן, תוצאות הפעילות, תזרים מזומנים והמצב הכספי של החברה, תוך התייחסות לאירועים המהותיים שאירעו במהלך התקופה, הערכות מהותיות ואומדנים קריטיים ככל שיושמו במסגרת הדוחות הכספיים, מדיניות חשבונאית שיושמה ושינויים שחלו בה והבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי. במהלך הישיבה סוקר מנכ"ל החברה את התוצאות העסקיות של החברה והתפתחויות שחלו. במהלך הישיבה נוהג רואי החשבון המבקר של החברה להוסיף את הערותיו באשר לדוחות הכספיים ולעמוד לרשות חברי הדירקטוריון בכל שאלה והבהרה באשר לדוחות טרם אישורם. הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2013 אושרו בישיבת דירקטוריון החברה מיום 30 במאי 2013. בישיבה האמורה נכחו הדירקטורים הבאים: שלמה שמלצר, אייל בן יוסף, צביקה שכטר (דח"צ), יחזקאל דברת, עמליה פז (דח"צית) ויורם הסל.

ג'רי שנירר, מנכ"ל

שלמה שמלצר, יו"ר הדירקטוריון

30 במאי, 2013

אפקון החזקות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 במרס, 2013

בלתי מבוקרים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של אפקון החזקות בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרס 2013 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות המוצגות אשר עודף ההתחייבויות על הנכסים המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של 1,921 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2013, ואשר ההפסד מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של 1908 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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, ומישום 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 ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

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 31 במרס, 2013 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 31 במרס	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

7,343	21,531	1,557	מזומנים ושווי מזומנים
30,219	34,595	-	השקעות לזמן קצר
2,444	5,622	891	לקוחות
965	1,737	1,760	חייבים ויתרות חובה
31,196	(** 51,317	41,054	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
<u>72,167</u>	<u>114,802</u>	<u>45,262</u>	סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

(** 325,340	(** (* 278,194	325,985	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, לרבות מוניטין
(** -	5,625	-	יתרות לזמן ארוך עם חברות מוחזקות
124	(** 325	130	יתרות חובה
717	416	649	רכוש קבוע
7,068	5,675	7,041	מסים נדחים
<u>333,249</u>	<u>290,235</u>	<u>333,805</u>	סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>405,416</u>	<u>405,037</u>	<u>379,067</u>	

(* הוצג מחדש, ראה באור א2.

(** הוצג מחדש, ראה באור ב2.

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 2012	ליום 31 במרס		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
התחייבויות שוטפות			
28,660	9,089	28,681	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
6,088	14,204	6,160	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
25,786	25,765	25,796	חלויות שוטפות של אגרות חוב
9,788	7,105	6,825	זכאים ויתרות זכות
662	973	2,205	מקדמות ממזמיני עבודות
<u>70,984</u>	<u>57,136</u>	<u>69,667</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות			
920	39,512	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים
103,487	103,385	77,589	אגרות חוב
472	433	389	שטרי הון לחברות מוחזקות
720	1,092	364	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
<u>105,599</u>	<u>144,422</u>	<u>78,342</u>	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
28,396	28,346	28,396	הון מניות
59,033	57,313	59,033	פרמיה על מניות
(2,087)	(2,087)	(2,087)	מניות אוצר
150,147	(* 119,519)	152,715	יתרת רווח
(5,663)	1,195	(5,663)	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(993)	(807)	(1,336)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
<u>228,833</u>	<u>203,479</u>	<u>231,058</u>	סה"כ הון
<u>405,416</u>	<u>405,037</u>	<u>379,067</u>	

(* הוצג מחדש, ראה באור 2א).

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

30 במאי, 2013			
רונית אבן זהב סמנכ"ל כספים	ג'רי שנירר מנהל כללי	שלמה שמלצר יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח והפסד המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
14,655	7,141	2,237	הכנסות מביצוע עבודות, ממכירות וממתן שירותים
6,646	4,660	323	עלות העבודות והמכירות
8,009	2,481	1,914	רווח גולמי
1,306	3,167	257	הוצאות הנהלה וכלליות
2,802	-	554	הכנסות אחרות
9,505	(686)	2,211	רווח תפעולי
3,948	1,051	689	הכנסות מימון
(12,042)	(2,774)	(2,905)	הוצאות מימון
30,011	(* 3,800)	2,623	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות (לרבות ירידת ערך מוניטין), נטו
31,422	1,391	2,618	רווח לפני מסים על הכנסה
(1,393)	-	27	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
32,815	1,391	2,591	רווח נקי המיוחס לחברה

(* הוצג מחדש, ראה באור א2).

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
32,815	1,391	2,591	רווח נקי המיוחס לחברה
			רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה (לאחר השפעת המס):
			סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(77)	(77)	(51)	מדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
			סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
(1,495)	(513)	(315)	חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו המיוחס לחברות המוחזקות (לאחר השפעת המס)
<u>31,243</u>	<u>801</u>	<u>2,225</u>	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 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

32,815	1,391	2,591
--------	-------	-------

רווח נקי המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

(911)	(459)	-
279	56	90
11,037	5,317	4,628
(30,011)	(3,800)	(2,623)
(1,393)	-	27
(546)	-	(325)
(518)	(911)	(28)
(22,063)	203	1,769

רווח מניירות ערך
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:

(99)	(3,277)	1,553
485	(804)	(801)
(3,545)	4,571	72
853	(1,525)	(2,972)
(2,255)	(1,944)	1,543
(4,561)	(2,979)	(605)

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

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה בחברה עבור:

(11,784)	(5,585)	(5,109)
528	268	369
(64)	(16)	(11)
-	-	-
-	-	1,800
(11,320)	(5,333)	(2,951)

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו
מסים שהתקבלו
דיבידנד שהתקבל

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה

(5,129)	(6,718)	804
---------	---------	-----

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

תזונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

(524)	-	(22)	רכישת רכוש קבוע
-	-	(1,250)	רכישות חברות מוחזקות
(30,000)	-	30,331	הפקדת פיקדונות בתאגידים בנקאיים
40,508	5,461	-	מכירת ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
<u>9,984</u>	<u>5,461</u>	<u>29,059</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

(30,200)	-	-	רכישת מניות נוספת בחברה בת
30,663	30,663	-	הנפקת אגרות חוב (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
-	-	(25,944)	פרעון אגרות חוב
(10,000)	(10,000)	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות
(47,681)	(3,416)	(896)	פרעון הלוואות והתחייבויות לזמן ארוך
25,013	-	(2)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
25,119	(4,033)	(8,807)	אשראי מחברות מאוחדות, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה

(7,086)	13,214	(35,649)
(2,231)	11,957	(5,786)
<u>9,574</u>	<u>9,574</u>	<u>7,343</u>
<u>7,343</u>	<u>21,531</u>	<u>1,557</u>

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

פעילות מהותית שלא במזומן של החברה

5,088	-	5,088	רכישת מניות נוספות בחברה בת בתמורה להנפקת מניות
-------	---	-------	---

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, 2012 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלוו אליהם.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית

א. המדיניות החשבונאית שיושמה בעריכת מידע כספי נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2012, למעט האמור בסעיף ב' להלן.

החברה מציגה מחדש את דוחותיה הכספיים לימים 31 במרס, 2012 ושלושת החודשים שהסתיימו באותו תאריך, על מנת לשקף בהם למפרע את השפעת השינוי, בעקבות אימוץ לראשונה של IAS 19 המתוקן כאמור בבאור א' לדוחות הכספיים השנתיים המיוחסים לחברה:

בדוחות על המצב הכספי המיוחסים לחברה

כפי שדווח בעבר	השינוי אלפי ש"ח	כמוצג בדוחות כספיים אלו
<u>ליום 31 במרס, 2012</u>		
נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, לרבות מוניטין	278,653	278,194
יתרת רווח	(459)	119,519
	119,978	119,519

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

IFRS 10, IFRS 11, IAS 27R, IAS 28R – דוחות כספיים מאוחדים, הסדרים משותפים, השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות

IFRS 10 - דוחות כספיים מאוחדים

IFRS 10 (להלן - IFRS 10) מחליף את IAS 27 בדבר הטיפול החשבונאי בדוחות כספיים מאוחדים, וכן כולל את הטיפול החשבונאי באיחוד ישויות מובנות (structured entities) שטופלו בעבר ב-SIC 12 - איחוד ישויות למטרות מיוחדות.

IAS 27R - דוחות כספיים נפרדים

IAS 27R (להלן - IAS 27R) מחליף את IAS 27 ומטפל רק בדוחות כספיים נפרדים. ההנחיות הקיימות לגבי דוחות כספיים נפרדים נותרו ללא שינוי במסגרת IAS 27R.

ליישום לראשונה של IFRS 10 ו- IAS 27R לא הייתה השפעה מהותית על המידע הכספי הנפרד של החברה.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)IFRS 11 - הסדרים משותפים

IFRS 11 (להלן - IFRS 11) מחליף את IAS 31 בדבר הטיפול החשבונאי בזכויות בעסקאות משותפות ואת SIC 13 בדבר פרשנות לטיפול החשבונאי בהשקעות לא כספיות על ידי ישויות בשליטה משותפת.

IAS 28R - השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות

IAS 28R (להלן - IAS 28R) מחליף את IAS 28. השינויים העיקריים הנכללים בו לעומת IAS 28 מתייחסים לטיפול החשבונאי לפי שיטת השווי המאזני בהשקעות בעסקאות משותפות. IAS 28R קובע גם כי יש ליישם את הוראות IFRS 5 וזאת רק בגין החלק שמסווג כמיועד למימוש, גם אם יתרת ההשקעה ממשיכה להיות מטופלת לפי שיטת השווי המאזני.

ליישום לראשונה של IFRS 11 ו- IAS 28R לא הייתה השפעה מהותית על המידע הכספי הנפרד של החברה.

כתוצאה מהיישום לראשונה של IFRS 11 סווגה יתרת חו"ז שוטפת עם חברה מוחזקת בסך של כ- 4.5 מיליון ש"ח ליום 31 במרס, 2012, לסעיף נכסים בניכוי התחייבויות המיחוסים לחברות מוחזקות, לרבות מוניטין.

תיקונים ל-IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 - דוחות כספיים מאוחדים, הסדרים משותפים, גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות (להלן - התיקונים)

בחודש יולי 2012 פרסם ה-IASB תיקונים לתקנים הכוללים הקלות בקשר להוראות המעבר ומאפשרים לתקן את מספרי השוואה לשנה אחת בלבד. תיקון מספרי השוואה לתקופות קודמות יותר הינו אפשרי אך אינו חובה.

3. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

ביום 23 בינואר, 2013 אישר בית המשפט לחברה את ביצוע רכישת חברת יחניוק ובניו הנדסה בע"מ (שהייתה באותו מועד בהקפאת הליכים), העוסקת בבניה תעשייתית (להלן - החברה הנרכשת). במסגרת הרכישה, רכשה החברה את החברה הנרכשת, ללא התחייבויות קודמות של החברה הנרכשת, למעט בקשר עם פרויקט אחד המבוצע על ידיה ואשר יושלם על ידי החברה הנרכשת לאחר הרכישה. בנוסף התחייבה החברה כי החברה הנרכשת תעמיד שירותים שונים לטובת פרויקטים אותם ביצעה בעבר. התשלום בגין הרכישה אינו מהותי לפעילות הקבוצה. ביום 27 בפברואר, 2013 העסקה הושלמה.

4. אירועים לאחר תקופת הדיווח

- א. ביום 22 באפריל, 2012 אישרה סטנדרט & פורס מעלות את דירוג החברה ל"ILBBB" ושינתה את תחזית הדירוג לחיובית לאור הסרת האיום המידי על פרופיל הנזילות וצפי להורדת מינוף בשנת 2013.
- ב. החברה מחזיקה, באמצעות נאמן, כ- 753,566 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג כ"א של פויכטונגר השקעות (1984) בע"מ (בהסדר נושים) (להלן: פויכטונגר השקעות), אשר למיטב ידיעתה מהוות כ- 5% מהונה המונפק של פויכטונגר השקעות. בחודש יולי 2009 אישר בית המשפט הסדר פשרה במסגרת תביעה שהגיש הנאמן להסדר הנושים (להלן: הנאמן) נגד דירקטורים ונושאי משרה לשעבר בפויכטונגר השקעות ונגד החברה המבטחת, במסגרתו שילמה החברה המבטחת פיצוי בסך של 8 מיליון דולר. בהתאם להסדר הפשרה האמור, 60% מסכום הפשרה מיועדים לחלוקה בין בעלי המניות של פויכטונגר השקעות, וזאת לאחר ניכוי שכר הטרחה של עורכי הדין, הוצאות ושכר טרחת הנאמן.
- בחודש מאי 2013 חילק הנאמן לבעלי המניות של פויכטונגר השקעות את מרבית התקבול לו הם זכאים, בהיקף של 11 מיליון ש"ח. החברה קיבלה בגין התשלום האמור סך של כ- 0.5 מיליון ש"ח. סכום זה נרשם כהכנסה לקבל ברבעון הראשון לשנת 2013.

F:\W2000\w2000\2587\M\13\3-IFRS-SOLO.docx

אפקון החזקות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2013

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על רווח והפסד
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-11	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-29	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 על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2013 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 2013 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-3% 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-6,092 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2013, ואשר חלקה של הקבוצה בהפסדי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-245 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 (* 2012) מבוקר	ליום 31 במרס		
	(* 2012)	2013	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
			<u>נכסים שוטפים</u>
45,727	35,550	61,569	מזומנים ושווי מזומנים
30,219	34,595	-	השקעות לזמן קצר
364,259	361,583	347,813	לקוחות
34,745	27,014	37,816	חייבים ויתרות חובה
103,144	107,306	101,400	מלאי
<u>578,094</u>	<u>566,048</u>	<u>548,598</u>	
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
17,228	15,402	16,631	יתרות חובה
10,714	13,385	7,946	השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
51,000	46,199	51,000	נדל"ן להשקעה
96,156	97,200	94,940	רכוש קבוע
34,038	22,618	37,726	נכסים בלתי מוחשיים
14,743	14,743	18,067	מוניטין
21,260	21,452	21,451	מסים נדחים
<u>245,139</u>	<u>230,999</u>	<u>247,761</u>	
<u>823,233</u>	<u>797,047</u>	<u>796,359</u>	

(* הוצג מחדש, ראה באור ב'ב'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר (* 2012) מבוקר	ליום 31 במרס		
	(* 2012)	2013	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
התחייבויות שוטפות			
143,460	62,309	140,769	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
25,786	25,765	25,796	חלויות שוטפות של אגרות חוב
183,987	182,405	178,006	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
70,768	(** 64,022)	66,000	זכאים ויתרות זכות
7,344	6,049	7,399	הפרשה לתביעות ותלויות
21,449	21,177	34,257	מקדמות ממזמיני עבודות
<u>452,794</u>	<u>361,727</u>	<u>452,227</u>	
התחייבויות לא שוטפות			
25,570	91,183	22,965	הלוואות מתאגידים בנקאיים
103,487	103,385	77,589	אגרות חוב
5,032	5,589	4,894	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
2,403	2,323	2,128	התחייבויות בגין רכישת פעילות
2,837	2,079	2,882	התחייבויות אחרות
2,657	2,319	2,976	מסים נדחים
<u>141,986</u>	<u>206,878</u>	<u>113,434</u>	
הון המיוחס לבעלי מניות של החברה			
28,396	28,346	28,396	הון מניות
59,033	57,313	59,033	פרמיה על מניות
(2,087)	(2,087)	(2,087)	מניות אוצר
(5,663)	1,195	(5,663)	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
150,147	(** 119,519)	152,715	יתרת רווח
(993)	(807)	(1,336)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
<u>228,833</u>	<u>203,479</u>	<u>231,058</u>	
<u>(380)</u>	<u>24,963</u>	<u>(360)</u>	
<u>228,453</u>	<u>228,442</u>	<u>230,698</u>	
<u>823,233</u>	<u>797,047</u>	<u>796,359</u>	
זכויות שאינן מקנות שליטה			
סה"כ הון			

(* הוצג מחדש, ראה באור ב'ב'.
(** הוצג מחדש, ראה באור א'א'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

רונית אבן זהב סמנכ"ל כספים	ג'רי שנירר מנכ"ל	שלמה שמלצר יו"ר הדירקטוריון	30 במאי, 2013 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------------	---------------------	--------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (* 2012)	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2013		
מבוקר	(* 2012)	2013	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)			
672,622	147,471	160,776	הכנסות מביצוע עבודות
193,773	52,702	42,924	הכנסות ממכירות
107,132	24,037	26,337	הכנסות ממתן שירותים
973,527	224,210	230,037	סה"כ הכנסות
615,728	140,030	144,941	עלות ביצוע עבודות
131,584	31,096	33,049	עלות המכירות
45,772	11,526	9,804	עלות ההכנסות ממתן שירותים
793,084	182,652	187,794	סה"כ עלויות
180,443	41,558	42,243	רווח גולמי
4,930	-	-	עליית ערך נדל"ן להשקעה
58,864	15,157	14,160	הוצאות מכירה ושיווק
74,670	(** 17,613)	18,299	הוצאות הנהלה וכלליות
8,198	1,203	1,784	הוצאות מחקר ופיתוח
(240)	(5)	(34)	הפסד ממימוש רכוש קבוע
16,184	1,813	621	הכנסות אחרות
59,585	9,393	8,587	רווח תפעולי
(20,083)	(5,574)	(4,789)	הוצאות מימון
2,458	1,734	706	הכנסות מימון
(6,976)	(1,478)	(1,076)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
34,984	4,075	3,428	רווח לפני מסים על הכנסה
2,314	(** 2,754)	904	מסים על הכנסה
32,670	1,321	2,524	רווח נקי
32,815	1,391	2,591	מיוחס ל:
(145)	(70)	(67)	בעלי המניות של החברה
32,670	1,321	2,524	זכויות שאינן מקנות שליטה
			<u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</u>
7.064	0.300	0.555	רווח נקי בסיסי ומדולל

(*) הוצג מחדש, ראה באור ב'ב'.

(**) הוצג מחדש, ראה באור בא'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (* 2012)	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2013 (* 2012)		
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
32,670	1,321	2,524	רווח נקי
			הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(874)	(78)	(23)	מדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
			סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים
(692)	(495)	(343)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(1,566)	(573)	(366)	סה"כ הפסד כולל אחר
31,104	748	2,158	סה"כ רווח כולל
			מיוחס ל:
31,243	801	2,225	בעלי מניות החברה
(139)	(53)	(67)	זכויות שאינן מקנות שליטה
31,104	748	2,158	

(* הוצג מחדש, ראה באור ב'2).

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
(23)	-	(23)	-	(23)	-	-	-	-	מדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
(343)	-	(343)	(343)	-	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
2,158	(67)	2,225	(343)	2,568	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
87	87	-	-	-	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה לראשונה
230,698	(360)	231,058	(1,336)	152,715	(5,663)	(2,087)	59,033	28,396	יתרה ליום 31 במרס, 2013

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	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
				יתרת רווח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
227,694	25,016	202,678	(295)	118,206	1,195	(2,087)	57,313	28,346	יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)
1,321	(70)	1,391	-	1,391	-	-	-	-	רווח נקי
(78)	-	(78)	-	(78)	-	-	-	-	מדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
(495)	17	(512)	(512)	-	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
748	(53)	801	(512)	1,313	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>228,442</u>	<u>24,963</u>	<u>203,479</u>	<u>(807)</u>	<u>119,519</u>	<u>1,195</u>	<u>(2,087)</u>	<u>57,313</u>	<u>28,346</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2012

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	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח									
227,694	25,016	202,678	(295)	118,206	1,195	(2,087)	57,313	28,346	יתרה ליום 1 בינואר, 2012
32,670	(145)	32,815	-	32,815	-	-	-	-	רווח נקי
(874)	-	(874)	-	(874)	-	-	-	-	מדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
(692)	6	(698)	(698)	-	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
31,104	(139)	31,243	(698)	31,941	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(30,345)	(25,257)	(5,088)	-	-	(6,858)	-	1,720	50	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
228,453	(380)	228,833	(993)	150,147	(5,663)	(2,087)	59,033	28,396	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (* 2012) מבוקר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	(* 2012)	2013
	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

32,670	1,321	2,524
--------	-------	-------

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

(911)	(459)	-
11,690	3,494	3,918
45	(90)	-
(4,930)	-	-
240	5	34
(6,448)	-	-
6,976	1,478	1,076
2,314	2,754	904
(453)	84	(139)
(457)	(1,019)	(439)
17,218	6,628	6,093

רווח מניירות ערך
פחת והפחתות
הפסד (רווח) מעסקאות אקדמה
עלייה בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה
רווח ממימוש רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
רווח מרכישת חברה כלולה
חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
מסים על הכנסה
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
שערוך התחייבויות לתאגידים בנקאיים לזמן ארוך ואגרות חוב, נטו
הוצאות ריבית, נטו

25,284	12,875	11,447
--------	--------	--------

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

7,459	9,711	15,200
(3,473)	(3,408)	(145)
3,946	11	1,555
(6,671)	(7,398)	(4,348)
2,230	(7,096)	(7,019)
(1,096)	(1,408)	13,087
2,395	(9,588)	18,330

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

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(18,026)	(6,941)	(6,600)
751	313	395
(17,325)	(5,761)	(847)
7,443	1,331	-

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו
מסים שהתקבלו

(27,157)	(11,058)	(7,052)
----------	----------	---------

33,192	(6,450)	25,249
--------	---------	--------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

(* הוצג מחדש, ראה באור ב'ב'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (* 2012)	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס (* 2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(30,000)	-	30,331	פרעון (הפקדת) פקדון
-	-	(4,220)	תשלום בגין צירוף עסקים
(2,975)	(2,975)	(454)	תשלום בגין רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים באשראי מכירת (רכישת) ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
40,508	5,461	-	רכישת נכסים קבועים
(5,587)	(980)	(704)	תמורה ממימוש השקעה בחברה כלולה
850	-	-	תמורה ממימוש נכסים קבועים
59	5	53	תקבול בסגירת עסקאות אקדמה
166	112	-	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(5,350)	(2,291)	(304)	היוון עלויות פיתוח לנכסים בלתי מוחשיים
(13,017)	(3,613)	(3,005)	
(15,346)	(4,281)	21,697	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(10,000)	(10,000)	-	דיבידנד ששולם
(30,200)	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
30,663	30,663	-	הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)
-	-	(25,944)	פרעון אגרות חוב
(59,206)	(5,552)	(2,165)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
2,801	-	(2,693)	אשראי לזמן קצר מאחרים
(3,717)	(662)	(373)	אשראי לחברות מוחזקות
57,451	(8,295)	309	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(12,208)	6,119	(30,866)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

(120)	(47)	(238)	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
5,518	(4,659)	15,842	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
40,209	40,209	45,727	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
45,727	35,550	61,569	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

(*) הוצג מחדש, ראה באור ב'ב'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

(א) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה

-	-	(1,625)	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	-	417	רכוש קבוע
-	-	2,739	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	3,324	מוניטין
-	-	(324)	התחייבות מסים נדחים, נטו
-	-	(224)	התחייבות בגין רכישת פעילות
-	-	(87)	זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	4,220	

(ב) פעולות מהותיות שלא במזומן

5,088	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
632	16	39	רכישת נכסים קבועים באשראי
390	-	84	רכישת נכסים בלתי מוחשיים באשראי
1,130	-	-	רכישת נכסים בלתי מוחשיים כנגד זכאים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2013 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, 2012 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.

החברה מציגה מחדש את דוחותיה הכספיים לימים 31 במרס, 2012 ושלושת החודשים שהסתיימו באותו תאריך, על מנת לשקף בהם למפרע את השפעת השינוי, בעקבות אימוץ לראשונה של IAS 19 המתוקן כאמור בבאור 2 כז' לדוחות הכספיים השנתיים:

בדוחות על המצב הכספי

כפי שדווח בעבר	השפעת 19 IAS המתוקן אלפי ש"ח	כמוצג בדוחות כספיים אלו	
			ליום 31 במרס, 2012
63,563	459	64,022	זכאים ויתרות זכות
119,978	(459)	119,519	יתרת רווח

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:

IFRS 10, IFRS 11, IAS 27R, IAS 28R - דוחות כספיים מאוחדים, הסדרים משותפים, השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות

IFRS 10 - דוחות כספיים מאוחדים

IFRS 10 (להלן - IFRS 10) מחליף את IAS 27 בדבר הטיפול החשבונאי בדוחות כספיים מאוחדים, וכן כולל את הטיפול החשבונאי באיחוד ישויות מובנות (structured entities) שטופלו בעבר ב-SIC 12 - איחוד ישויות למטרות מיוחדות.

IAS 27R - דוחות כספיים נפרדים

IAS 27R (להלן - IAS 27R) מחליף את IAS 27 ומטפל רק בדוחות כספיים נפרדים. ההנחיות הקיימות לגבי דוחות כספיים נפרדים נותרו ללא שינוי במסגרת IAS 27R.

ליישום לראשונה של IFRS 10 ו- IAS 27R לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

IFRS 11 - הסדרים משותפים

IFRS 11 (להלן - IFRS 11) מחליף את IAS 31 בדבר הטיפול החשבונאי בזכויות בעסקאות משותפות ואת SIC 13 בדבר פרשנות לטיפול החשבונאי בהשקעות לא כספיות על ידי ישויות בשליטה משותפת.

IAS 28R - השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות

IAS 28R (להלן - IAS 28R) מחליף את IAS 28. השינויים העיקריים הנכללים בו לעומת IAS 28 מתייחסים לטיפול החשבונאי לפי שיטת השווי המאזני בהשקעות בעסקאות משותפות. IAS 28R קובע גם כי יש ליישם את הוראות IFRS 5 וזאת רק בגין החלק שמסווג כמיועד למימוש, גם אם יתרת ההשקעה ממשיכה להיות מטופלת לפי שיטת השווי המאזני.

ההשפעה העיקרית של IFRS 11 נובעת מעסקאות משותפות של הקבוצה בחברות ושותפויות שהוכרו בעבר בהתאם ל- IAS 31 לפי שיטת האיחוד היחסי, ומטופלות כעת בהתאם ל- IFRS 11 לפי שיטת השווי המאזני. להלן רשימה של חברות / שותפויות אלו:

1. ת.י.ב.א. מחקר ופיתוח (1986) בע"מ
2. T.I.B.A. LLC
3. ARG - Afcon RMG Gas Technologies JV
4. Electra Afcon EE RUS (חברה רשומה ברוסיה)
5. Afcon Power & control S.A. (חברה רשומה ברומניה)
6. אפקון אלקו מיזם משותף
7. אי.אל. - אי.אפ. פרויקט מספר 90 - מיזם משותף
8. לסיכו אפקון מיזם משותף
9. אפקון את שניידר אי.אנד.אס - שותפות רשומה
10. קבוצת אפקון א.ב. אנרגיית רוח בע"מ
11. אפקון טלקום טלקומיוניקיישן בע"מ
12. אפקון תקשורת שותפות מוגבלת
13. ד.א. שפלה - חלוקת גז טבעי בע"מ
14. סולאיר-אפקון אנרגיה מתחדשת שותפות מוגבלת

החברה מציגה מחדש את דוחותיה הכספיים לימים 31 במרס, 2012 ושלושת החודשים שהסתיימו באותו תאריך וליום- 31 בדצמבר, 2012 ולשנה שהסתיימה באותה תאריך על מנת לשקף בהם למפרע את השפעת השינוי, בעקבות אימוץ לראשונה של IFRS 11 כאמור לעיל. להלן השפעת השינוי במדיניות החשבונאית כתוצאה מהיישום לראשונה של IFRS 11 על הדוחות הכספיים של החברה:

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בדוחות על המצב הכספי

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השפעת IFRS 11 אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר
35,550	(3,397)	38,947
34,595	-	34,595
361,583	(18,124)	379,707
27,014	(3,166)	30,180
107,306	(2,957)	110,263
<u>566,048</u>	<u>(27,644)</u>	<u>593,692</u>
15,402	(14)	15,416
13,385	11,583	1,802
46,199	-	46,199
97,200	(509)	97,709
22,618	(2)	22,620
14,743	-	14,743
<u>21,452</u>	<u>(152)</u>	<u>21,604</u>
<u>230,999</u>	<u>10,906</u>	<u>220,093</u>
<u>797,047</u>	<u>(16,738)</u>	<u>813,785</u>

ליום 31 במרס, 2012

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות לזמן קצר
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי

נכסים לא שוטפים

יתרות חובה
השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת
השווי המאזני
נדל"ן להשקעה
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
מוניטין
מסים נדחים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השפעת IFRS 11 אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר	
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
62,309	(35)	62,344	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
25,765	-	25,765	חלויות שוטפות של אגרות חוב
182,405	(12,243)	194,648	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
64,022	(2,952)	66,974	זכאים ויתרות זכות
6,049	(1,088)	7,137	הפרשה לתביעות ותלויות
21,177	(259)	21,436	מקדמות ממזמיני עבודות
<u>361,727</u>	<u>(16,577)</u>	<u>378,304</u>	
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
91,183	(161)	91,344	הלוואות מתאגידים בנקאיים
103,385	-	103,385	אגרות חוב
5,589	-	5,589	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
2,323	-	2,323	התחייבויות בגין רכישת פעילות
2,079	-	2,079	התחייבויות אחרות
2,319	-	2,319	מסים נדחים
<u>206,878</u>	<u>(161)</u>	<u>207,039</u>	
<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
28,346	-	28,346	הון מניות
57,313	-	57,313	פרמיה על מניות
(2,087)	-	(2,087)	מניות אוצר
119,519	-	119,519	יתרת רווח
(807)	-	(807)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
1,195	-	1,195	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>24,963</u>	<u>-</u>	<u>24,963</u>	<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
<u>228,442</u>	<u>-</u>	<u>228,442</u>	<u>סה"כ הון</u>
<u>797,047</u>	<u>(16,738)</u>	<u>813,785</u>	

(*) כולל השפעת יישום IAS19R, ראה גם באור 2א' לעיל.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השפעת IFRS 11 אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר	
			<u>ליום 31 בדצמבר, 2012</u>
			<u>נכסים שוטפים</u>
45,727	(8,910)	54,637	מזומנים ושווי מזומנים
30,219	-	30,219	השקעות לזמן קצר
364,259	(17,126)	381,385	לקוחות
34,745	4,534	30,211	חייבים ויתרות חובה
103,144	(2,939)	106,083	מלאי
<u>578,094</u>	<u>(24,441)</u>	<u>602,535</u>	
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
17,228	1,361	15,867	יתרות חובה
10,714	4,988	5,726	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת
51,000	-	51,000	השווי המאזני
96,156	(422)	96,578	נדל"ן להשקעה
34,038	(2)	34,040	רכוש קבוע
14,743	-	14,743	נכסים בלתי מוחשיים
21,260	(13)	21,273	מוניטין
			מסים נדחים
<u>245,139</u>	<u>5,912</u>	<u>239,277</u>	
<u>823,233</u>	<u>(18,529)</u>	<u>841,812</u>	

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השפעת IFRS 11 אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר	
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
143,460	-	143,460	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
25,786	-	25,786	חלויות שוטפות של אגרות חוב
183,987	(11,579)	195,566	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
70,768	(3,307)	74,075	זכאים ויתרות זכות
7,344	(1,258)	8,602	הפרשה לתביעות ותלויות
21,449	(2,303)	23,752	מקדמות ממזמיני עבודות
<u>452,794</u>	<u>(18,447)</u>	<u>471,241</u>	
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
25,570	(9)	25,579	הלוואות מתאגידים בנקאיים
103,487	-	103,487	אגרות חוב
5,032	(29)	5,061	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
2,403	-	2,403	התחייבויות בגין רכישת פעילות
2,837	-	2,837	התחייבויות אחרות
2,657	(44)	2,701	מסים נדחים
<u>141,986</u>	<u>(82)</u>	<u>142,068</u>	
			<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
28,396	-	28,396	הון מניות
59,033	-	59,033	פרמיה על מניות
(2,087)	-	(2,087)	מניות אוצר
150,147	-	150,147	יתרת רווח
(993)	-	(993)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(5,663)	-	(5,663)	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>(380)</u>	<u>-</u>	<u>(380)</u>	
<u>228,453</u>	<u>-</u>	<u>228,453</u>	<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
			<u>סה"כ הון</u>
<u>823,233</u>	<u>(18,529)</u>	<u>841,762</u>	

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בדוחות על רווח או הפסד

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השפעת IFRS 11	כפי שדווח בעבר
----------------------------	------------------	-------------------

אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2012

147,471	(6,888)	154,359
52,702	(1,949)	54,651
24,037	-	24,037

הכנסות מביצוע עבודות
הכנסות ממכירות ועמלות
הכנסות ממתן שירותים

224,210	(8,837)	233,047
---------	---------	---------

סה"כ הכנסות

140,030	(6,655)	146,685
31,096	(1,848)	32,944
11,526	-	11,526

עלות ביצוע עבודות
עלות המכירות ועמלות
עלות הכנסות ממתן שירותים

182,652	(8,503)	191,155
---------	---------	---------

סה"כ עלות המכירות והשירותים

41,558	(334)	41,892
--------	-------	--------

רווח (הפסד) גולמי

15,157	(12)	15,169
17,613	(1,166)	18,779
1,203	-	1,203
(5)	(25)	20
1,813	-	1,813
-	-	-

הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מחקר ופיתוח
רווח (הפסד) מממוש רכוש קבוע
הכנסות אחרות
הוצאות אחרות

9,393	819	8,574
-------	-----	-------

רווח תפעולי

1,734	12	1,746
5,574	(359)	5,933

הכנסות מימון
הוצאות מימון

(1,478)	1,053	(425)
---------	-------	-------

חלק הקבוצה ברווחי (בהפסדי) חברות
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו

4,075	113	3,962
2,754	113	2,641

רווח לפני מסים על ההכנסה
מסים על ההכנסה

1,321	-	1,321
-------	---	-------

רווח נקי

1,391	-	1,391
(70)	-	(70)

מיוחס ל:
בעלי מניות החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

1,321	-	1,321
-------	---	-------

רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות
החברה (בש"ח)

0.300	-	0.300
-------	---	-------

רווח נקי בסיסי ומדולל

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כפי שדווח בעבר	השפעת IFRS 11	כמוצג בדוחות כספיים אלו	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)			
725,581	(52,959)	672,622	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012
195,214	(1,441)	193,773	הכנסות מביצוע עבודות
107,132	-	107,132	הכנסות ממכירות ועמלות
			הכנסות ממתן שירותים
1,027,927	(54,400)	973,527	סה"כ הכנסות
665,471	(49,743)	615,728	עלות ביצוע עבודות
132,809	(1,225)	131,584	עלות המכירות ועמלות
45,772	-	45,772	עלות הכנסות ממתן שירותים
844,052	(50,968)	793,084	סה"כ עלות המכירות והשירותים
183,875	(3,432)	180,443	רווח גולמי
4,930	-	4,930	עליית ערך נדל"ן להשקעה
59,070	(206)	58,864	הוצאות מכירה ושיווק
80,069	(5,399)	74,670	הוצאות הנהלה וכלליות
8,198	-	8,198	הוצאות מחקר ופיתוח
(216)	(24)	(240)	הפסד ממימוש רכוש קבוע
16,184	-	16,184	הכנסות אחרות
396	(396)	-	הוצאות אחרות
57,040	2,545	59,585	רווח תפעולי
2,533	(75)	2,458	הכנסות מימון
(21,236)	1,153	(20,083)	הוצאות מימון
(2,828)	(4,148)	(6,976)	חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
35,509	(525)	34,984	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
2,839	(525)	2,314	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
32,670	-	32,670	רווח נקי
32,815	-	32,815	מיוחס ל:
(145)	-	(145)	בעלי מניות החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
32,670		32,670	
7,064	-	7,064	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
			רווח נקי בסיסי ומדולל

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בדוחות על תזרימי המזומנים

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השפעת IFRS 11 אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר	
<u>ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2012</u> (בלתי מבוקר)			
(6,450)	946	(7,396)	מפעילות שוטפת
(4,281)	39	(4,320)	מפעילות השקעה
6,119	(684)	6,803	מפעילות מימון
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012</u> (מבוקר)			
33,192	(1,584)	34,776	מפעילות שוטפת
(15,346)	11	(15,357)	מפעילות השקעה
(12,208)	(3,704)	(8,504)	מפעילות מימון

IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

IFRS 13 קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן, ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. IFRS 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה (orderly) בין משתתפי שוק במועד המדידה. שווי הוגן משקף את היכולת של משתתף שוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות השימוש המיטבי (highest and best use) בנכס. בנוסף, IFRS 13 מפרט את המאפיינים של משתתפים בשוק (market participants) עליהן התבססו ההנחות בחישוב השווי ההוגן. מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העסקה תבוצע בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל (advantageous) ביותר. הוראות IFRS 13 חלות מכאן ולהבא החל מיום 1 בינואר, 2013 ולא חלות על מספרי ההשוואה.

ליישום לראשונה של IFRS 13 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 3: - צירופי עסקים

א. ביום 23 בינואר, 2013 אישר בית המשפט לחברה את ביצוע רכישת חברת יחניוק ובניו הנדסה בע"מ (שהייתה באותו מועד בהקפאת הליכים), העוסקת בבניה תעשייתית (להלן - החברה הנרכשת).

במהלך תקופת המדידה ביצעה החברה באמצעות מעריך חיצוני ייחוס זמני של הקצאת השווי ההוגן לנכסים וההתחייבויות שנרכשו במסגרת צירוף עסקים. למועד אישור הדוחות הכספיים טרם התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך חיצוני לייחוס השווי ההוגן. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד שנים עשר חודשים ממועד הרכישה. במועד הייחוס הסופי ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי הייחוס הזמני.

באור 3: - צירופי עסקים (המשך)

במסגרת הרכישה, רכשה החברה את החברה הנרכשת, ללא התחייבויות קודמות של החברה הנרכשת, למעט בקשר עם פרויקט אחד המבוצע על ידי ואשר יושלם על ידי החברה הנרכשת לאחר הרכישה. בנוסף התחייבה החברה כי החברה הנרכשת תעמיד שירותים שונים לטובת פרויקטים אותם ביצעה בעבר. התשלום בגין הרכישה אינו מהותי לפעילות הקבוצה. ביום 27 בפברואר, 2013 העסקה הושלמה.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים.

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של החברה הנרכשת, ויתרתם בדוחות הכספיים כפי שנמדדו בהערכת השווי הזמנית, הינם כדלקמן:

שווי הוגן אלפי ש"ח	
52	חייבים ויתרות חובה
231	רכוש קבוע
180	מסים נדחים, נטו
725	נכסים בלתי מוחשיים
1,188	
1,443	זכאים ויתרות זכות
(255)	נכסים מזוהים, נטו
1,505	מוניטין הנובע מהרכישה
1,250	סך עלות הרכישה
	<u>עלות הרכישה</u>
אלפי ש"ח	
1,250	מזומן ששולם
	<u>מזומנים אשר שימשו לרכישה</u>
אלפי ש"ח	
1,250	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה

ב. בחודש פברואר 2013 הושלמה התקשרות בין חברה מאוחדת לבין חברת ג.מ. טכנולוגיות גידור וביטחון מתקדמות בע"מ (להלן - ג.מ), חברה פרטית העוסקת בשיווק, ייצוא והתקנת מערכות גידור אלקטרוני ומערכות מיגון, לפיה שותפות מוגבלת שהקימו החברה המאוחדת וג.מ. בשם ג.מ. טכנולוגיות בטחון - מקבוצת אפקון שותפות מוגבלת (להלן - שותפות ג.מ.) אשר 70% מזכויותיה מוחזקות על ידי החברה המאוחדת ו- 30% על ידי ג.מ., רכשה מג.מ את נכסיה ופעילות, ובכלל זה, קשריה עם לקוחותיה וספקיה, מוניטין, מלאי, רכוש קבוע ועובדים, וזאת בתמורה לסך של כ-3.3 מיליון ש"ח. החברה המאוחדת התחייבה להעמיד לטובת שותפות ג.מ. הלוואות בסכום כולל של עד 4.8 מיליון ש"ח. במידה והרווח התפעולי של שותפות ג.מ. בתום 4 השנים הראשונות לפעילותה יעלה על סך של 8 מיליון ש"ח, ג.מ. תהיה זכאית לתמורה נוספת בסך של 10% מהרווח התפעולי של שותפות ג.מ. עד לתקרה של כ- 1.1 מיליון ש"ח.

באור 3: - צירופי עסקים (המשך)

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים.

השווי ההוגן של הנכסים והתחייבויות המזוהים של הפעילות הנרכשת, ויתרתם בדוחות הכספיים כפי שנמדדו בהערכת השווי, הינם כדלקמן:

<u>שווי הוגן</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
337	מלאי
186	רכוש קבוע
<u>2,014</u>	נכסים בלתי מוחשיים
<u>2,537</u>	
54	התחייבות לספקים ונותני שירותים
180	זכאים ויתרות זכות
<u>504</u>	התחייבות מסים נדחים
<u>738</u>	
1,799	נכסים מזוהים נטו
(87)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>1,819</u>	מוניטין הנובע מהרכישה
<u>3,531</u>	סך עלות הרכישה
	<u>עלות הרכישה</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
2,970	מזומן ששולם
337	זכאים בגין רכישה
<u>224</u>	התחייבות בגין רכישת פעילות
<u>3,531</u>	
	<u>מזומנים אשר שימוש לרכישה</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>2,970</u>	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה

באור 4: - ארועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. במהלך חודש פברואר 2013 התקשרה שותפות בבעלות משותפת של החברה ושל קבוצת סולאיר, באמצעות סולאיר ישראל בע"מ (להלן: סולאיר), עם צד שלישי שאינו קשור לחברה, לביצוע עבודות תכנון, רכש והקמה (EPC) של פרויקט הקמת תחנת כח פוטו-וולטאית, בהיקף של כ- 43 מיליון ש"ח, וכן של תחזוקת המתקן (O&M) בהיקף של כ-1.6 מ' ש"ח לשנה ל-20 שנה, כאשר חלק מהעבודות צפוי להיות מבוצע על ידי חברות הקבוצה. החברה, סולאיר וחברת האם הספרדית של סולאיר ערבות ביחד ולחוד לקיום התחייבות השותפות האמורה.

באור 4: - ארועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ב. ביום 18 במרץ, 2013 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שניתן לכך אישור ועדת הביקורת של החברה, ביצוע עבודות נוספות, על ידי חברה בבעלות מלאה של החברה (בעקיפין), של עבודות קבלניות בתחום החשמל, מיזוג אוויר, תברואה, תקשורת וגילוי אש בפרנקפורט שבגרמניה עבור חברה, אשר למיטב ידיעת החברה, הינה בשליטה חלקית (50%) של מר שלמה שמלצר, בעל השליטה ויו"ר דירקטוריון החברה. היקף העבודות הכולל בפרוייקט המבוצע על ידי החברה (ביחד עם היקפי העבודות הקודמים כאמור) צפוי להסתכם בכ-4.9 מיליון אירו, וזאת על בסיס כתב כמויות. העבודות צפויות להסתיים בסוף שנת 2013, והגדלתן כאמור כפופה לאישור האורגנים המוסמכים של המזמין.

ג. ביום 5 בפברואר 2013 נמסרו לרשות החברה העתקים של שני "רשימות מותנים ליצור חשמל בטכנולוגית טורבינת רוח המחובר לרשת החלוקה", על שם שני תאגידים המוחזקים על ידיה ב-51% (בעקיפין), בהספק מותקן כולל של כ-16.2 MW. תקופת הרשימות המותנים הינה 66 חודשים ממועד הוצאתם, כאשר על התאגידים המוחזקים על ידי החברה כאמור לעמוד בתנאים ובהוראות הקבועים ברשימות המותנים, בהתאם לאבני הדרך הקבועות בהם. הקמת חוות טורבינות הרוח נשוא הרשימות כפופה לתנאים שונים, שהעיקריים שבהם הינם הסדרה תעריפית למכירת החשמל שיופק במסגרת הפרוייקטים, קבלת היתרים ורשימות הנדרשים להקמת חוות טורבינות הרוח, סגירה פיננסית לפרוייקטים ואישור דירקטוריון החברה לביצוע הפרוייקטים.

באור 5: - אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. ביום 22 באפריל, 2012 אישרה סטנדרט & פורס מעלות את דירוג החברה ל"TLBBB" ושינתה את תחזית הדירוג לחיובית לאור הסרת האיום המידי על פרופיל הנזילות וצפי להורדת מינוף בשנת 2013.

ב. ביום 25 באפריל, 2013 חברה מאוחדת התקשרה עם צד שלישי, שאינו קשור לבעל השליטה בחברה, בהסכם במסגרתו תבצע החברה המאוחדת עבודות חשמל בפרוייקט בישראל. היקף העבודות מוערך בסך של כ-15 מיליון דולר ארה"ב, וביצוע הפרוייקט צפוי להסתיים ברבעון האחרון של שנת 2014.

ג. החברה מחזיקה, באמצעות נאמן, כ-753,566 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג כ"א של פויכטונגר השקעות (1984) בע"מ (בהסדר נושים) (להלן: פויכטונגר השקעות), אשר למיטב ידיעתה מהוות כ-5% מהונה המונפק של פויכטונגר השקעות. בחודש יולי 2009 אישר בית המשפט הסדר פשרה במסגרת תביעה שהגיש הנאמן להסדר הנושים (להלן: הנאמן) נגד דירקטורים ונושאי משרה לשעבר בפויכטונגר השקעות ונגד החברה המבטחת, במסגרתו שילמה החברה המבטחת פיצוי בסך של 8 מיליון דולר. בהתאם להסדר הפשרה האמור, 60% מסכום הפשרה מיועדים לחלוקה בין בעלי המניות של פויכטונגר השקעות, וזאת לאחר ניכוי שכר הטרחה של עורכי הדין, הוצאות ושכר טרחת הנאמן. בחודש מאי 2013 חילק הנאמן לבעלי המניות של פויכטונגר השקעות את מרבית התקבול לו הם זכאים, בהיקף של 11 מיליון ש"ח. החברה קיבלה בגין התשלום האמור סך של כ-0.5 מיליון ש"ח. סכום זה נרשם כהכנסה לקבל ברבעון הראשון לשנת 2013.

ד. ביום 23 במאי, 2013 נתקבלה במשרדי חברה מאוחדת הודעה לפיה הצעתה של החברה המאוחדת נבחרה כהצעה הזוכה במסגרת מכרז שפרסם גוף ציבורי בישראל לביצוע עבודות מערכות אלקטרו-מכאניות. היקף ביצוע העבודות הינו כ-70 מיליון ש"ח, כאשר תקופת הביצוע הינה כשנה וחצי וצפויה להתחיל בשבועות הקרובים.

באור 6:-- מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נכון ליום 31 במרץ, 2013:

שווי הוגן	יתרה אלפי ש"ח
8,468	8,293
20,221	20,020
107,835	103,385

התחייבויות פיננסיות:

הלוואות בריבית ריאלית קבועה
 הלוואות בריבית שקלית קבועה
 אגרות חוב

באור 7: - מגזרי פעילות

א. לקבוצה שישה מגזרי פעילות כדלקמן:

- מגזר פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל - ביצוע עבודות חשמל, מיזוג אויר, קירור, גז, בנייה ומערכות בישראל (באמצעות החברה, חברות ושותפויות תושבות ישראל מקבוצת אפקון התקנות ושירותים בע"מ, חברת יחניוק ובניו הנדסה בע"מ, שותפות א.ר.ג. אפקון אר.א.מ.ג'י. טכנולוגיות גז מיזם משותף, ובאמצעות שותפות סולאיר-אפקון אנרגיה מתחדשת שותפות מוגבלת).
- מגזר פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל - ביצוע עבודות חשמל, מיזוג אויר, קירור ומערכות בחו"ל (באמצעות חברות זרות מקבוצת אפקון התקנות ושירותים בע"מ).
- מגזר ייצור - הפעילות הינה ייצור רכיבי חשמל (באמצעות חברת אפקון התקנות ושירותים בע"מ וחברת Afcon Technologies RUS).
- מגזר בקרה - התקנת מערכות בקרה תעשייתיות, בקרת מבנה מערכות גילוי וכיבוי אש ומערכות בטחון וחניה (באמצעות חברת אפקון בקרה ואוטומציה בע"מ, שותפות ג.מ טכנולוגיות בטחון, ת.י.ב.א. מחקר ופיתוח (1986) בע"מ ו-T.I.B.A. LLC).
- מגזר סחר - ייצוג חברות, שיווק והפצה וציוד בתחומי החשמל, בקרה ומכשור (באמצעות חברת אטקה בע"מ).
- מגזר תקשורת - תכנון, פיתוח, יצור, שיווק ואחזקה של מערכות תקשורת לעסקים (באמצעות קבוצת תדיראן טלקום שרותי תקשורת, קבוצת תדיראן טלקום (תטל), וקבוצת אפקון א.מ טלקום (2011) בע"מ).
- אחר - ייזום בתחום האנרגיה הירוקה (באמצעות קבוצת אפקון א.ב. אנרגית רוח בע"מ).

באור 7: - מגזרי פעילות (המשך)

ברבעון הנוכחי בעקבות עמידה במבחנים הכמותיים הקבועים בתקן IFRS 8, מגזר פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל הוגדר כמגזר בר דיווח. לכן הוצגו מחדש מספרי השוואה של הדיווח המגזרי לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2012 ולתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012.

בהמשך ליישום לראשונה של IFRS 11 (ראה באור 2ב), תוצאות החברות והשותפויות שהוכרו בעבר בהתאם ל IAS 31 לפי שיטת האיחוד היחסי מטופלות כעת לפי שיטת השווי המאזני. לצורך התאמת הדיווח המגזרי בהתאם לפעילות הקבוצה ולמידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות הראשי, מוצגים נתוני ההכנסות והרווח (הפסד) המדווחים לפי שיטת השווי המאזני, לפי שיעור החזקה יחסי ובמקביל מבוצעת התאמה של ההכנסות למוצג בדוח על הרווח והפסד תחת עמודת התאמות.

באור 7: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות	אחר	תקשורת	סחר בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בקרה	ייצור	פרויקטים למבנים ותשתיות בחול	פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל
230,037	-	-	34,367	21,130	59,307	14,181	6,503	94,549
-	(15,834)	-	2,183	2,558	2,160	5,032	-	3,901
-	(8,872)	3	-	-	2,347	-	4,826	1,696
<u>230,037</u>	<u>(24,706)</u>	<u>3</u>	<u>36,550</u>	<u>23,688</u>	<u>63,814</u>	<u>19,213</u>	<u>11,329</u>	<u>100,146</u>
8,000	-	-	(3,502)	2,530	3,705	820	(2,503)	6,950
(898)	-	(130)	(138)	-	348	-	(849)	(129)
7,102	-	(130)	(3,640)	2,530	4,053	820	(3,352)	6,821
(34)	-	-	-	-	-	-	-	-
621	-	-	-	-	-	-	-	-
(4,083)	-	-	-	-	-	-	-	-
(178)	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>3,428</u>	-	-	-	-	-	-	-	-

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרס, 2013

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

סה"כ הכנסות

רווח (הפסד) מגזרי
רווח (הפסד) מגזרי מחברות
המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני

סה"כ רווח (הפסד) מגזרי

רווח ממימוש רכוש קבוע
הכנסות אחרות, נטו
הוצאות מימון, נטו
חלק החברה בהפסדי חברות
המטופלות לפי שיטת השווי מאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 7: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	אחר	תקשורת	סחר בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בקרה	ייצור	פרויקטים למבנים ותשתיות בח"ל	פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל	
<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 31 במרס, 2012</u>									
224,210	-	-	40,714	21,846	46,421	19,971	5,630	89,628	הכנסות מחיצוניים
-	(27,380)	-	3,534	4,167	4,060	4,636	-	10,983	הכנסות בין-מגזריות
-	(9,807)	-	-	-	1,172	-	5,316	3,319	הכנסות מחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<u>224,210</u>	<u>(37,187)</u>	<u>-</u>	<u>44,248</u>	<u>26,013</u>	<u>51,653</u>	<u>24,607</u>	<u>10,946</u>	<u>103,930</u>	סה"כ הכנסות
9,291	-	-	1,433	3,310	3,799	1,274	(1,678)	1,153	רווח (הפסד) מגזרי
(910)	-	(94)	(168)	-	(303)	-	29	(374)	רווח (הפסד) מגזרי מחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
8,381	-	(94)	1,265	3,310	3,496	1,274	(1,649)	779	סה"כ רווח (הפסד) מגזרי
(5)	-	-	-	-	-	-	-	-	רווח ממימוש רכוש קבוע
107	-	-	-	-	-	-	-	-	הכנסות אחרות, נטו
(3,840)	-	-	-	-	-	-	-	-	הוצאות מימון, נטו
(568)	-	-	-	-	-	-	-	-	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<u>4,075</u>	-	-	-	-	-	-	-	-	רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 7: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	אחר	תקשורת	סחר	בקרה	ייצור	פרויקטים למבנים ותשתיות בחול"ל	פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח									
<u>לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012</u>									
973,527	-	-	165,071	82,430	194,822	75,168	46,903	409,133	הכנסות מחיצוניים
-	(70,022)	-	10,659	15,192	9,793	10,383	-	23,995	הכנסות בין-מגזריות
-	(60,181)	3	-	-	9,652	-	42,068	8,458	הכנסות מחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<u>973,527</u>	<u>(130,203)</u>	<u>3</u>	<u>175,730</u>	<u>97,622</u>	<u>214,267</u>	<u>85,551</u>	<u>88,971</u>	<u>441,586</u>	סה"כ הכנסות
47,928	-	-	10,209	9,958	12,899	3,171	(3,337)	15,028	רווח (הפסד) מגזרי
(3,813)		(370)	(1,808)	-	240	-	(1,530)	(345)	רווח (הפסד) מגזרי מחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
44,115	-	(370)	8,401	9,958	13,139	3,171	(4,867)	14,683	סה"כ רווח (הפסד) מגזרי
4,930									עליית ערך נדל"ן להשקעה
(240)									הפסד ממימוש רכוש קבוע
6,967									הכנסות אחרות, נטו
(17,625)									הוצאות מימון, נטו
(3,163)									חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<u>34,984</u>									רווח לפני מסים על ההכנסה

עדכון לתיאור עסקי התאגיד

בהמשך לאמור בסעיף 110 לפרק ב' לפרק תיאור פעילות החברה, אשר פורסם במסגרת הדוח השנתי של החברה ביום 18.3.2013 (אסמכתא 2013-01-009781) ("הדוח השנתי") בקשר עם פעילות הקבוצה בפרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל, ולאור הפיכת הפעילות לתחום פעילות ברבעון הראשון של שנת 2013, בהתאם לתקנה 39א. לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970, מצ"ב עדכון והרחבה לתיאור תחום הפעילות הנ"ל, וזאת בנוסף לאמור בדוח השנתי (מונחים) אשר נעשה בהם שימוש להלן זהים לאלו המופיעים בדוח השנתי אלא אם מצוין מפורשות אחרת):

תחום פעילות פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל

1. מידע כללי אודות תחום פעילות פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל

- 1.1 בתחום פעילות זה מבצעת הקבוצה עבודות חשמל, מיזוג אוויר, קירור ומערכות בחו"ל ("תחום הפרויקטים בחו"ל").
- 1.2 העבודות בתחום הפעילות מתבצעות בעיקר באמצעות חברה זרה בבעלות מלאה של החברה בצ'כיה – Afcon Power and Automation Ltd. ("אפקון צ'כיה"), ובאמצעות חברות זרות בבעלות חלקית של החברה Afcon Electra EE Ltd. ("אפקון רוסייה") ו-Afcon Electra Ltd. ("אפקון רומניה"); חברות אלו מוחזקות בחלקים שווים על ידי הקבוצה וקבוצת אלקטרה. לאפקון צ'כיה, אפקון רוסייה ואפקון רומניה משרדים במדינות ההתאגדות שלהם, כאשר כל חברה פועלת באופן עצמאי. לפרטים נוספים אודות אפקון צ'כיה, אפקון רוסייה ואפקון רומניה ראו סעיפים 3.1.4-3.1.6 לפרק א' לפרק תיאור פעילות החברה בדוח השנתי.
- 1.3 החברות בתחום הפעילות עוסקות בהקמת פרויקטים בתחום זה בחו"ל בהתאם לדרישות המפרט והתוכניות המסופקות על ידי המזמין. מרבית הפרוייקטים כוללים גם אספקת הציוד. לאחר השלמת הפרוייקט ובתום תקופת האחריות, ניתנים שירותי תחזוקה שוטפים לפי הזמנה. עבודות התקנת המערכות מבוצעות הן באמצעות חברות תחום פעילות הפרוייקטים, והן באמצעות קבלני משנה המועסקים על ידיהן.

2. מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו

- 2.1 לכל חברה בחו"ל מנהל אשר באחריותו הניהול השוטף של הפעילות במדינה או באיזור הפעילות הרלוונטי שבאחריות החברה.
- 2.2 למועד פרסום הדוח, מבצעת הקבוצה בתחום זה פרויקטים בעיקר במדינות רומניה, צ'כיה, גרמניה ורוסיה. הקבוצה פועלת להרחיב את פעילותה בחו"ל ומגישה הצעות למכרזים לביצוע פרויקטים אף במדינות נוספות בעולם, ובכלל זה למכרזים להקמת תשתיות ועבודות אלקטרומכניות.
- 2.3 למועד הדוח, פעילות הקבוצה במדינות צ'כיה ומרכז אירופה מתבצעת באמצעות אפקון צ'כיה. בשנת 2012 החלה אפקון צ'כיה לבצע פרויקטים במדינות נוספות במרכז אירופה, לרבות גרמניה, הכוללים שיפוץ והתקנת מערכות אלקטרומכניות, לרבות חשמל, ביטחון וגילוי אש במלונות.
- 2.4 פעילות הקבוצה ברומניה מתבצעת באמצעות אפקון רומניה. למועד הדוח עוסקת אפקון רומניה בביצוע פרויקטים להתקנה של מערכות אלקטרומכניות במבני קניונים ובמבני משרדים, בעיקר עבור פרויקטים של קבוצת אפריקה ישראל.
- 2.5 פעילות הקבוצה ברוסיה מתבצעת באמצעות אפקון רוסיה.
- 2.6 פעילות השיווק והמכירה, לרבות הכנת הצעות במסגרת מכרזים פומביים והליכי מענה לפניית לקבלת הצעות מבוצעת על ידי אנשי השיווק והמכירות של חברות תחום פעילות הפרויקטים. תהליך תכנון הפתרון המוצע ללקוח והתאמת פתרונות קיימים לצורכי הלקוחות מבוצע על ידי אנשי התפעול של חברות תחום הפעילות.
- 2.7 פעולות ביצוע והתקנות בחברות האמורות מבוצעות על ידי אנשי תפעול ייעודיים.

3. מגבלות חקיקה, תקינה, ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

מערכות המותקנות על ידי חברות תחום הפעילות במבנים נדרשות לעמוד בהוראות הדין המקומיות בכל הקשור לתקינותן ו/או לשם קבלת רישיון עסק ו/או אכלוס למבני ציבור ומבנים מסחריים, ולצרכי ביטוח.

4. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיו

- 4.1 בשנת 2012 חל גידול בהיקף הפעילות שנבע מכניסת מספר פרויקטים רחבי היקף. אין שינוי מהותי בהכנסות תחום הפעילות ברבעון הראשון לשנת 2013 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.
- 4.2 בשנת 2012 וברבעון הראשון של שנת 2013 חל קיטון ברווחיות כתוצאה מצירוף של תחרות גוברת האירופה על רקע מיתון מתמשך, עיכוב במסירת פרויקטים והתייקרויות בעלויות ביצוע פרויקט דגל בצ'כיה.
- 4.3 החל מהרבעון האחרון של שנת 2012, פעלה הקבוצה לשם התייעלות בחלק מהמדינות, ולסגירת או צמצום הפעילות של סניפים שאינם רווחיים. פעילות התייעלות האמורה נמשכה גם במהלך הרבעון הראשון של שנת 2013, ותסתיים במהלך שנת 2013.
- 4.4 שיעורי הרווחיות בתחום הפעילות מושפעים משני גורמים עיקריים - מצב התחרות בענף ותנודות במחירי התשומות.

5. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

- באירופה קיים משבר כלכלי מזה מספר שנים, אשר בא לידי ביטוי בירידה בהתחלה בפרויקטים חדשים.
- למרות המשבר הכלכלי באירופה המפורט לעיל, החלה הקבוצה באיתור שווקים חדשים לפעילותה במרכז אירופה, ובמהלך שנת 2012 החלה לבצע פרויקטים בגרמניה. כמו כן, החברה פועלת להרחבת פעילותה למדינות נוספות במערב אירופה.
6. כמו כן, החברה פועלת לשם הרחבת פעילות בתחום זה באיזורים חדשים בהם טרם פעלה עד כה.

7. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות

מבין גורמי הצלחה הקריטיים בתחום הפעילות ניתן לציין את הבאים:

- 7.1 ידע, ניסיון ויכולת ניהול וביצוע פרויקטים בקנה מידה גדול;

- 7.2 איתנות פיננסית;
- 7.3 עמידה בלוחות זמנים ואיכות ביצוע העבודה;
- 7.4 מוניטין;
- 7.5 העסקה של עובדים ודרגי ניהול איכותיים, מקצועיים ובעלי ניסיון;
- 7.6 היכולת להציע לקבלנים ויזמים חבילת שירותים הכוללת התקנת מערכות חשמל ומערכות מיזוג אוויר מרכזי ומערכות אלקטרו-מכניות.

8. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

- 8.1 חסם הכניסה העיקרי לתחום הפעילות הינו יכולת מוכחת של ניסיון עבר וביצוע פרויקטים מוצלחים בתחום הפעילות.
- 8.2 התבססות על כח-אדם מקצועי ומיומן מהווה לא אחת תנאי סף במכרזים שונים לביצוע עבודות בתחום הפעילות.
- 8.3 תקני איכות גבוהים בתחום.
- 8.4 לדעת הנהלת החברה, בתחום הפעילות אין חסמי יציאה מהותיים.

9. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

פעילותן של חברות תחום הפעילות מבוצעת בסביבה תחרותית מאוד, עם שפע אלטרנטיבות למזמיני עבודות. עם זאת, חברות תחום הפעילות, כחלק מהקבוצה, נהנות מיתרונות שונים על פני חברות קבלניות אחרות בשוק, הנובעים מהסינרגיזם של פעילות חברות הקבוצה. יתרון יחסי זה בא לידי ביטוי בעיקר בביצוע פרויקטים רחבי היקף במגזר הפרטי, בהם גם הלקוחות נוטים למסור את העבודות לביצוע באמצעות חברות מבוססות ועתירות ניסיון בביצוע עבודות כאמור, ומטבע הדברים, עבודות מסוג זה מתומחרות באופן המבטא הן את מורכבותן והן את הסביבה התחרותית הספציפית בקשר עם עבודות מסוג זה.

10. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

- 10.1 הפעילות בחו"ל מתבצעת בסביבה תחרותית מאוד, בתנאי שוק חופשי ומשוכלל, עם שפע אלטרנטיבות למזמיני עבודות.

10.2 בתחום הפעילות מתמודדות חברות שונות, ובכלל זאת חברות מקומיות וחברות בנות של חברות זרות.

10.3 הקבוצה מעריכה כי חלקה בשוק, במדינות בהן היא פועלת, אינו מהותי.

11. מוצרים ושירותים

11.1 בדומה לישראל, החברות בחו"ל עוסקות בהקמת פרוייקטים בדרך של ביצוע בהתאם לדרישות המפרט והתוכניות המסופקות על ידי המזמין. מרבית הפרוייקטים כוללים גם הספקת הציוד. לאחר השלמת הפרוייקט ובתום תקופת האחראיות, ניתנים שירותי תחזוקה שוטפים לפי הזמנה. עבודות התקנת המערכות מבוצעות הן באמצעות הקבוצה עצמה והן באמצעות קבלני משנה

11.2 במסגרת הפעילות מותקנים בפרוייקטים תעשייתיים, במפעלים, בתשתיות ובמבני ציבור ומשרדים, ציוד ומערכות חשמל ומערכות מיזוג אוויר, הכוללים: לוחות חשמל ובקרה, סולמות כבלים, כבלים, גופי תאורה, שנאים, מנתקים וכו'. בחלק מהפרוייקטים מותקנים מגדלי קירור, צ'ילרים, יחידות טיפול באוויר, יחידות VRF (מערכת מיזוג אוויר הפועלת על עקרון שינוי נפח זרימת הקירור במערכת), מאווררים, מפוחים תעלות מיזוג אוויר, צנרת מים ומערכות בקרה למיזוג אוויר וכו'.

12. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

להלן פרטים בדבר הכנסות הקבוצה בתחום הפרוייקטים בחו"ל ושיעורו (ללא פעילות בין מגזרית) מתוך הכנסות הקבוצה בכללותה (במיליוני ₪):

שנת 2011		שנת 2012		1-3/2012		1-3/2013	
שיעור מהכנסות הקבוצה	סך ההכנסות (במיליוני ש"ח)	שיעור מהכנסות הקבוצה	סך ההכנסות (במיליוני ש"ח)	שיעור מהכנסות הקבוצה	סך ההכנסות (במיליוני ש"ח)	שיעור מהכנסות הקבוצה	סך ההכנסות (במיליוני ש"ח)
5.9	56.7	9.1	89	4.9	10.9	4.9	11.3

* ההכנסות לעיל כוללות הכנסות מחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, ואשר מוחזקות על ידי החברה ב- 50%.

להלן פרטים בדבר הרווח הגולמי בתחום הפרויקטים בחו"ל ושיעורו מהרווח הגולמי של הקבוצה (ללא פעילות בין מגזרית):

שנת 2011		שנת 2012		1-3/2012		1-3/2013	
שיעור מהרווח הגולמי של הקבוצה	רווח גולמי (במיליוני ש"ח)	שיעור מהרווח הגולמי של הקבוצה	רווח גולמי (במיליוני ש"ח)	שיעור מהרווח הגולמי של הקבוצה	רווח גולמי (במיליוני ש"ח)	שיעור מהרווח הגולמי של הקבוצה	רווח גולמי (במיליוני ש"ח)
3.5	6.6	0.4	0.6	-	(0.5)	-	(1.7)

* הרווח הגולמי לעיל כולל רווח גולמי של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, ואשר מוחזקות על ידי החברה ב- 50%.

13. לקוחות

- 13.1 לקוחותיה העיקריים של הקבוצה בתחום הפעילות הינם חברות בתחום ההנדסה האזרחית ויזמים פרטיים.
- 13.2 התשלום נעשה בדרך כלל בהתאם להתקדמות העבודה, והאשראי ללקוח הינו בדרך כלל בתנאי שוטף + 30 יום.
- 13.3 לפרטים אודות הפרויקטים העיקריים שמבצעת הקבוצה בתחום הפעילות ראה סעיף 112 לפרק ב' לפרק תיאור פעילות החברה שפורסם במסגרת הדוח השנתי.
- 13.4 אופי הפעילות מול הלקוחות העיקריים הינה על-פי רוב באמצעות התקשרות בהסכמים בכתב.
- 13.5 לקבוצה לקוח עיקרי בחו"ל – קבוצת אפריקה ישראל, אשר לתחום הפעילות תלות בו, ואשר הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות מקבוצה זאת מהווה כ- 60% מהכנסות תחום הפעילות ברבעון הראשון של שנת 2013.
- 13.6 אין לקבוצה לקוח אשר היקף ההכנסות בגינו עולה על 10% מסך הכנסות הקבוצה בתקופה הרלוונטית.

14. שיווק והפצה

- לפרטים בנוגע לפעילות שיווק והפצה הנוגעים לקבוצה בכללותה ראה סעיף 1 לפרק ג' לפרק תיאור פעילות החברה.

15. צבר הזמנות

תקופת ההכרה בהכנסות הצפויות מצבר ההזמנות בתחום הפרויקטים מתפלגת בין הרבעונים כדלקמן (במיליוני ₪):

ס"כ צבר	שנת 2015 ואילך	שנת 2014	שנת 2013				
			רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3		
54	-	-	7	12	18	17	ליום 31.3.2013
57	-	-	7	15	18	17	ליום 30.4.2013

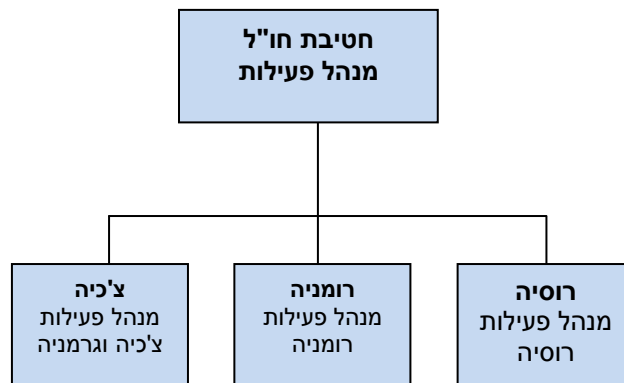
* כולל חלק יחסי בצבר של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, ואשר מוחזקות על ידי החברה ב- 50%.

16. רכוש קבוע ומתקנים

16.1 לקבוצה משרדים ברומניה בהיקף של 130 מ"ר, משרדים ברוסיה בהיקף של 60 מ"ר, ומשרדים בצ'כיה בהיקף של 150 מ"ר.

17. הון אנושי בתחום פעילות הפרויקטים

17.1 להלן תרשים מבנה ארגוני של תחום פעילות הפרויקטים:



17.2 הפרויקטים בחו"ל מנוהלים ומפוקחים על ידי מנהלי פרויקטים עובדי חברות תחום הפעילות, אשר בחלקם הועסקו בקבוצה בתחום הפרויקטים בישראל כאשר בתקופת ביצוע הפרויקט עוברים להתגורר בחו"ל בסמוך לאתר הפרויקט, ומועסקים על ידי חברות תחום הפעילות. העבודות בחו"ל מבוצעות תוך התבססות על כח-אדם מקומי.

17.3 להלן מצבת עובדים בתחום הפעילות:

ליום 31.12.2012	ליום 31.3.2013	סקטור
14	12	הנהלה
1	1	רכש ולוגיסטיקה
31	29	מנהלי פרויקטים
9	9	שיווק
55	52	סה"כ

* כולל עובדים של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, ואשר מוחזקות על ידי החברה ב- 50%.

18. חומרי גלם וספקים

18.1 בתחום מערכות החשמל, הציוד והחומרים העיקריים המשמשים להתקנות הינם כבלים, גופי תאורה ורכיבים נוספים, אשר נרכשים מספקים שונים בארץ ובחו"ל, וכן מחברת אטקה.

18.2 בתחום מערכות מ"א וקירור ובתחום מערכות האינסטלציה, נעשה שימוש בציוד מתוצרתם של ספקים שונים, בהתאם לדרישות המזמין או לפי שיקולים מסחריים.

18.3 בתחום הפעילות אין לקבוצה ספק מהותי.

19. מיסוי

לפרטים אודות מיסוי ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2012 המצורפים לדוח השנתי.

20. מגבלות ופיקוח על התאגיד

חברות תחום הפעילות נדרשות לשם פעילותן לרישיון עסק ולרישיון קבלני ממדינות התאגדותן, וזאת בדומה לחברות תחום הפעילות בישראל.

21. הסכמים מהותיים

21.1 אפקון צ'כיה קשורה בהסכם לאספקת לוחות חשמל, עבודות חשמל ובקרה במרכז מסחרי בפראג במסגרתו ביצעה היקף של כ- 130 מ' קרונות צ'כיות (כ- 25 מ' ש). ביצוע עבודות עתיד להסתיים ברבעון השני של שנת 2013. להלן עיקר תנאי ההתקשרות האמורה:

21.1.1 חשיפה לפיצויים מוסכמים בגין כל יום עיכוב במסירת העבודות אשר מוגבלים בתקרה.

21.1.2 תשלום חשבונות בתנאי שוטף+60.

21.1.3 עיכובן בשיעור של 10% מהיקף העבודות אשר יוחלף בערבות טיב בסכום דומה.

21.1.4 תקופת אחריות למשך 24 חודשים ממועד המסירה.

21.1.5 התחייבות לביצוע עבודות נוספות גם קודם לקבלת אישור הלקוח למחירן.

21.2 לגבי עבודות קבלניות בתחום החשמל, מיזוג אויר, תברואה, תקשורת וגילוי אש בפרנקפורט שבגרמניה שמבצעת אפקון צ'כיה עבור חברה, אשר למיטב ידיעת החברה, הינה בשליטה חלקית (50%) של מר שלמה שמלצר, בעל השליטה ויו"ר דירקטוריון החברה, ראה דוח המיידים של החברה מיום 18.3.2013 (אסמכתא 2013-01-009712), הכלול בדוח זה על דרך ההפנייה

**דוח רבעוני בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות
הבקרה הפנימית**

(1) דוח בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי :

(א) דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):

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. רונית אבן זהב - סמנכ"ל כספים התאגיד.
3. אריה בן ישראל - סמנכ"ל שיווק התאגיד.
4. ציון רובין - מנכ"ל חברת בת - אפקון בקרה ואוטומציה בע"מ.
5. אבי שלומי - מנכ"ל שותפות בבעלות התאגיד - תדיראן טלקום שירותי תקשורת בישראל
6. אלדד ברק - מנכ"ל שותפות בבעלות התאגיד - תדיראן טלקום (תטל)
7. עופר לבקוביץ - מנכ"ל חברת בת - אטקה בע"מ
8. דורון בר - מנהל המפעל בבאר שבע.
9. ניצן וקסמן - מנהל הפעילות הקבלנית בחו"ל.
10. דוד הראלי - מנהל פעילות המערכות והפרוייקטים המשולבים.
11. אורי כהן - מנהל הפעילות האלקטרו מכאנית.
12. אברהם לב רן - סמנכ"ל שיווק חברה בת - אפקון התקנות ושירותים בע"מ.
13. גיל ברק - מנהל מחלקה משפטית.

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 ואשר נועדו לספק בטחון סביר 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 היתר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו 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 2012 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר, 2012 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 האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל:

הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

(2) הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

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 של שנת 2013 (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 שבהן 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 יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשי"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 תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2012) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

30 במאי, 2013

ג'רי שנירר, מנכ"ל

תאריך

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, **רונית אבן זהב**, מצהירה כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אפקון החזקות בע"מ (להלן: "**התאגיד**") לרבעון הראשון של שנת 2013 (להלן - "**הדוחות**" או "**הדוחות לתקופת הביניים**");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, 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, בה 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 תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשי"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 תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2012) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

30 במאי, 2013

תאריך

רונית אבן זהב, סמנכ"ל כספים