



הננו מתכבדים להגיש בזה, בהתאם לתקנות ניירות ערך, דוחות תקופתיים ומיידיים (תיקון) התשנ"ד - 1994
דין וחשבון הדירקטוריון לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 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, באמצעות התאגידים המוחזקים על ידה ("הקבוצה"), הינה חברה לביצוע פרויקטי תשתית בעלת טכנולוגיות ייחודיות ומתקדמות, המציעה ללקוחותיה בישראל ומחוץ לה מגוון יכולות, פתרונות ומוצרים בתחום התשתיות והטכנולוגיה, ובכלל זאת יכולת ביצוע פרויקטים מורכבים ומשולבים, עתירי מערכות. החברה מוכרת ומפיצה מוצרים עתירי טכנולוגיה ייחודית ומתקדמת, ובכלל זאת מערכות תקשורת אחודה (UNIFIED COMMUNICATIONS) ומוקדי שירות (CALL CENTERS) מבוססי IP, מהמתקדמים מסוגם. נכון למועד דוח זה, הקבוצה עוסקת במגוון תחומי פעילות (פרויקטים בישראל ובחו"ל, ייצור, בקרה, סחר ותקשורת), המשלימים זה את זה לידי סל פתרונות רחב ומגוון לצרכי לקוחותיה בתחומי התשתית והטכנולוגיות.

על לקוחות החברה נמנות חברות מובילות במגוון רחב של תחומי פעילות, ובכלל זה בתחום האנרגיה, נמלים ושדות תעופה, תחבורה, מערכות דלק גז ומים, תקשורת, תעשייה, בטחון ופיתוח עירוני. המבנה הארגוני של הקבוצה מאפשר לה לפעול הן כקבלן ראשי והן כקבלן משנה בפרויקטים שונים בתחומים האמורים כאשר במסגרת פעילותה כאמור הקבוצה מייצרת לוחות חשמל למתח גבוה ונמוך, מתקינה ומשלבת מערכות אלקטרו-מכאניות, מספקת מערכות אלקטרו מכאניות מלאות הכוללות פתרונות חשמל, מיזוג אויר, קירור תעשייתי, אינסטלציה סניטארית ומערכות גילוי אש, מספקת מערכות שליטה ובקרה, ניהול ובקרת מבנים, מערכות בטחון וחניה, מערכות גז טבעי ופתרונות תקשורת, והחל מחודש מרץ 2013 מציעה ללקוחותיה גם שירותי קבלנות אזרחית.

במהלך שנת 2012 בוצע שינוי המבנה הארגוני של הקבוצה, באופן בו, בין היתר, שוטח המבנה הארגוני של הקבוצה, הוגדרו מחדש יחידות עסקיות בקבוצה, בוצעה התייעלות מבנית וארגונית תוך הקטנת תקורות והוצאות קבועות, ועדכון שדרת הניהול של החברה כולל החלפת מנכ"ל הקבוצה, אנשי כספים בכירים ומנהלי יחידות עסקיות. מנכ"ל החברה החל משנת 2012 הינו מר ג'רי שנירר. יו"ר הדירקטוריון ובעל השליטה בחברה הינו שלמה שמלצר המחזיק בחברה באמצעות חברת השכרות רכב שלמה (1987) בע"מ בשיעור של כ- 62%, יתר המניות מוחזקות על ידי גופים מוסדיים (כ- 13%) והציבור (כ- 25%).

מר שמלצר פועל בתחומים רבים, באמצעות תאגידים בשליטתו, אשר מהווים את אחת מקבוצות הפעילות המרכזיות בישראל.

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 שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012 ולתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012. לפרטים נוספים אודות תחום פעילותה אמור, ראה עדכון לתיאור עסקי התאגיד אשר פורסם במסגרת הדוחות הכספיים של החברה לרבעון הראשון של שנת 2013 ביום 30.5.2013 (אסמכתא 2013-01-080674), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

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.

הרכישה תאפשר לקבוצת אפקון להתמודד כקבלן ראשי ומוביל במגוון פרויקטים להם נדרשים תנאי סף מתחום הבניה האזרחית.

(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 בייצור, שיווק, 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.

חברת ג.מ. מפתחת ומייצרת פתרונות מיגון היקפי ומיגון פנימי מתקדמים המבוססים על טכנולוגיית סנסורים אלקטרוניים המהווים פריצת דרך טכנולוגית ומאפשרים התמודדות עם האתגרים והדרישות למיגון מתקנים קריטיים (אנרגיה, מים, תקשורת וכד'), גבולות, אתרים ביטחוניים וכן יישומים בתחום מיגון כספות, חדרי ביטחון, פאנלים סולאריים ועוד.

הרכישה היא חלק מאסטרטגיית הצמיחה של החברה למעבר מחברה תעשייתית מסורתית הפועלת בתחום הפרויקטים לחברה שמשווקת פתרונות ומוצרים טכנולוגיים מתקדמים. רכישת פעילותה של חברת ג.מ. מרחיבה את סל המוצרים של פעילות הבקרה בכל הקשור למערכות מתקדמות של מיגון היקפי ופנימי, מענה לצרכים המקצועיים של לקוחות החברה והתמודדות עם מיגון הדרישות המשתנות ללא הרף בשוק הבטחון המתפתח.

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

2. המצב הכספי

א. נכסים שוטפים

נכסים שוטפים של הקבוצה ליום 30 ביוני 2013 הסתכמו לסך של כ- 550.9 מיליוני ש"ח, המהווים 69.1% 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 של כ- 30.2 מיליוני ש"ח ומירידה של כ- 11.5 מיליוני ש"ח ביתרות המלאי, אשר קוזזה מעלייה של כ- 10.7 מיליוני ש"ח ביתרות הלקוחות ומעלייה בחייבים ויתרות חובה בסך של כ- 4.1 מיליוני ש"ח.

הון חוזר ליום 30 ביוני, 2013 הסתכם לסך של כ- 102.3 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 30 ביוני 2013 הסתכמו לסך של כ- 246.2 מיליוני ש"ח, המהווים 30.9% 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 מהיוון עלויות מו"פ ומעלייה בנכסים בלתי מוחשיים ומוניטין עקב רכישת חברה ופעילות שאוחדו לראשונה בתקופה כמפורט בהמשך.

נדל"ן להשקעה של הקבוצה ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2013, הסתכם לסך של כ- 93.4 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 30 ביוני 2013, הסתכמו לסך של כ- 16.1 מיליוני ש"ח, לעומת כ- 17.2 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012. היתרה הנ"ל מורכבת בעיקר מיתרות לקוחות לזמן ארוך.

ליום 30 ביוני 2013, הסתכמה ההשקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני לסך של כ- 7.8 מיליוני ש"ח לעומת כ- 10.7 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012. הירידה נובעת בעיקר מהפסדי אקוויטי בסך של כ- 0.8 מיליוני ש"ח, מדיבידנדים מחברה כלולה בסך של כ- 0.6 מיליון ש"ח ומהתאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים בסך של כ- 0.5 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 30 ביוני 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

ב'1.

נכסים בלתי מוחשיים של הקבוצה ליום 30 ביוני 2013 הסתכמו לסך של כ- 39.4 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. העליה בנכסים בלתי מוחשיים של הקבוצה נובעת בעיקר מנכסים בלתי מוחשיים בסך של כ- 2.7 מיליוני ש"ח שנוצרו ברכישות פעילויות בחציון כמפורט בבאור 1'ב' ומעלייה של כ- 6.5 מליון ש"ח בגין היוון הוצאות מחקר ופיתוח בשותפות מאוחדת במגזר התקשורת, שקוזזה מהפחתת נכסים בלתי מוחשיים בסך של כ- 3.9 מליון ש"ח.

מסים נדחים ליום 30 ביוני 2013 הסתכמו לסך של כ- 20.6 מיליוני ש"ח לעומת כ- 21.3 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012.

ג. התחייבויות שוטפות

ההתחייבויות השוטפות של הקבוצה ליום 30 ביוני 2013, הסתכמו לסך של כ- 448.6 מיליוני ש"ח המהווים 56.3% מסך המאזן, לעומת 452.8 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012 אשר היוו 55.0% מסך המאזן לאותו תאריך. ליום 30 ביוני 2013 חלה ירידה של כ- 13.5 מיליוני ש"ח באשראי בנקאי לז"ק (הירידה נבעה בעיקר מפרעון ההלוואות לז"ק מבנקים), ומירידה של כ- 4.4 מיליוני ש"ח ביתרות זכאים ירידה, אשר קוזזה מעלייה של כ- 11.5 מיליוני ש"ח במקדמות ממזמיני עבודות ועלייה של כ- 1.5 מיליוני ש"ח בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים.

יחס הרכוש השוטף להתחייבויות השוטפות ליום 30 ביוני 2013, עמד על 1.23 לעומת 1.28 ליום 31 בדצמבר 2012.

ד. התחייבויות לזמן ארוך

ההתחייבויות לזמן ארוך של הקבוצה ליום 30 ביוני 2013, הסתכמו לסך של כ- 110.2 מיליוני ש"ח המהווים 13.8% 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 30 ביוני 2013 כוללות אגרות חוב שהונפקו בסכום של כ- 103.4 מיליוני ש"ח (סך של כ- 25.8 מליון 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 קרן האג"ח במהלך הרבעון הראשון של שנת 2013. בנוסף, ההתחייבויות לזמן ארוך כוללות התחייבויות לתאגידים בנקאיים בסך של כ- 20.1 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2013, כוללות עתודות מסים נדחים בסך של כ- 2.9 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 2.7 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012.

ההתחייבויות לזמן ארוך של הקבוצה ליום 30 ביוני 2013, כוללות התחייבות בסך של כ- 1.7 מיליוני ש"ח שנבעה מרכישת פעילויות לעומת סך של כ- 2.4 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012 (הירידה נבעה ממיון חלק מהתחייבות לזמן קצר. הירידה קוזזה מהתחייבות בגין פעילות שנרכשה ברבעון ראשון כאמור בסעיף 2.ב1).

בנוסף כללו ההתחייבויות לזמן ארוך של הקבוצה התחייבויות אחרות אשר קיימות בחברה מאוחדת בחו"ל בסך של כ- 2.5 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 30 ביוני 2013, על סך של כ- 238.3 מיליוני ש"ח אשר היוו 29.9% 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 בתקופה בסך של כ- 9.8 מיליון ש"ח. במהלך התקופה הרוויחה החברה סך של כ- 10.3 מיליוני ש"ח אשר קוזז מהפסד כולל אחר בסך של כ- 0.5 מיליוני ש"ח.

זכויות המיעוט הכלולות בהון הקבוצה ליום 30 ביוני 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	לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013	לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012
פעילות פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל	220.9	210.0
פעילות פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל	8.9	12.0
פעילות ייצור	43.6	45.7
פעילות בקרה	126.4	102.3
פעילות סחר	52.1	51.8
פעילות תקשורת	76.8	89.1
התאמות למאחד	(42.6)	(41.2)
סה"כ	486.1	469.7

הכנסות הקבוצה עלו ביחס לתקופה המקבילה בכ- 16.4 מיליוני ש"ח, עלייה של כ-3.6%. העלייה בהכנסות בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מגידול בהיקפי הפרוייקטים של פעילות הבקרה ופעילות פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל. העלייה כאמור קוזזה מירידה בהכנסות של פעילות פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל ופעילות התקשורת.

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	לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013	לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012
פעילות פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל	23.4	16.9
פעילות פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל	(3.5)	(1.9)
פעילות ייצור	7.8	5.6
פעילות בקרה	24.0	18.8
פעילות סחר	14.5	15.1
פעילות תקשורת	24.4	31.3
פעילות אחרת	-	-
סה"כ	90.7	85.8

העלייה ברווח הגולמי של פעילות הפרויקטים למבנים ותשתיות בישראל בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהתקדמות בביצוע של מספר פרויקטים רחבי היקף וכן מייצוב מספר יחידות בפעילות הפרוייקטים למבנים ותשתיות בישראל ומהבשלת חלק מהשינויים האירגוניים שבוצעו בקבוצה.

העלייה ברווח הגולמי של פעילות הבקרה בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות וכן מעבר של מספר פרויקטים לשלב ההכרה ברווח. העלייה ברווח הגולמי של פעילות הייצור בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מביצוע מספר פרויקטים רווחים ושיפור ברווחיות הגולמית בשל מהלכי התייעלות. הירידה ברווח הגולמי של פעילות התקשורת בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מירידה בהיקף המכירות (עם זאת, השיקה הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2013 את מוצר האינטרנט, מרכזיית Pure IP מהמתקדמות בעולם. פעילות זו צפויה להשפיע על התוצאות העתידיות) ומעלייה בהפחתת עלויות מחקר ופיתוח שהווננו בשל תחילת הפחתת עלויות פיתוח האינטרנט שהופחתו בקו ישר. העלייה בהפסד הגולמי של פעילות הפרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהפסד בפרויקט בצ'כיה.

ג. הוצאות מכירה ושיווק

לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012	לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013
מיליוני ש"ח	
29.7	28.8

הירידה בהוצאות מכירה ושיווק בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מירידה בהוצאות שכר עבודה בסך של כ-0.7 מיליוני ש"ח.

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012	לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013
מיליוני ש"ח	
37.1	37.6

בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 חלה עלייה בהוצאות שכר בסך של כ-1.4 מיליוני ש"ח כתוצאה מעלייה בכח אדם. העלייה הנ"ל קוזזה מירידה בהוצאות מקצועיות בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 לעומת התקופה המקבילה אשתקד בסך של 0.9 מיליוני ש"ח.

ה. הוצאות מחקר ופיתוח

לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012	לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013
מיליוני ש"ח	
2.7	2.9

העלייה בהוצאות מחקר ופיתוח בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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	לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013	לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012
פעילות פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל	10.1	3.3
פעילות פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל	(4.7)	(3.1)
פעילות ייצור	5.0	1.9
פעילות בקרה	9.9	6.8
פעילות סחר	5.9	6.0
פעילות תקשורת	(4.9)	1.9
סה"כ לפני הכנסות (הוצאות) אחרות	21.3	16.8
עליית ערך נדל"ן להשקעה	-	4.9
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	2.1	8.2
רווח מפעולות רגילות	23.4	29.9

העלייה ברווח התפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מעלייה ברווח התפעולי של פעילות הפרויקטים למבנים ותשתיות בישראל, פעילות הבקרה ופעילות הייצור כתוצאה מביצוע של מספר פרויקטים רחבי היקף, מגידול בהיקפי הפעילות ומארגון מחדש והתייעלות במספר יחידות, הבאים לידי ביטוי בשיפור בתוצאות העסקיות. העלייה הנ"ל קוזזה מהירידה ברווח התפעולי והמעבר להפסד של פעילות התקשורת עקב ירידה במכירות וברווח הגולמי (שנה זו מהווה שנת מעבר בין מערכות תקשורת והערכות להחדרת האינדיקס; לשווקים הבינ"ל ובישראל; 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) ומירידה ברווח הטיפעולי של פעילות פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל כתוצאה מהפסד בפרויקט בצ'כיה.

הירידה ברווח התפעולי אחרי הכנסות חד פעמיות בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מירידה בהכנסות האחרות והעדר עליית ערך נדל"ן להשקעה.

ז. הוצאות מימון, נטו

לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012	לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013
מיליוני ש"ח	
8.4	9.0

העלייה בהוצאות המימון נטו בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מעלייה של כ- 0.3 מיליוני ש"ח בהוצאות מימון בגין אג"ח (העלייה נבעה מהרחבת סדרת אג"ח ב' ברבעון הראשון של שנת 2012 ועלייה בשיעור הריבית על האג"ח בשיעור של 0.5% בעקבות הורדת דרוג ברבעון האחרון של שנת 2012). וכן עלייה בהפרשי שער בסך של כ- 0.4 מיליוני ש"ח אשר קוזזה מירידה בהוצאות מימון לבנקים בסך של כ- 0.5 מיליוני ש"ח.

ח. חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפני שיטת השווי המאזני

בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 הסתכם חלקה של הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפני שיטת השווי המאזני בסך של כ- 0.8 מיליון ש"ח לעומת הפסד בסך של כ- 3.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד בתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהפסד של כ- 1.3 מיליוני ש"ח מחברה כלולה ברומניה אשר נמכרה בסוף שנת 2012 (מתוכם 0.8 מיליוני ש"ח בגין הפחתת מוניטין).

ט. מיסים על הכנסה

לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012	לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013
מיליוני ש"ח	
3.3	3.3

בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 לעומת התקופה המקבילה אשתקד חלה עלייה בהוצאות המיסים השוטפים אשר קוזזה מירידה בהוצאות בגין מיסים נדחים ומירידה בהכנסות מיסים משנים קודמות.

י. רווח נקי

לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012	לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013
מיליוני ש"ח	
14.7	10.3

הירידה ברווח הנקי בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מירידה בהכנסות חד פעמיות בתקופה אשר קוזזו מעלייה ברווח הגולמי וירידה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני. בניכוי הכנסות חד פעמיות (בניכוי השפעת המס) קיימת עליה ברווח הנקי של הקבוצה לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

4. צבר הזמנות

צבר ההזמנות שבידי הקבוצה ליום 30 ביוני 2013 מצביע על גידול של כ- 39% ומסתכם בכ- 962 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- 80 וכ- 45 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

5. נזילות ומקורות המימון

א. תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 היה לקבוצה תזרים מזומנים חיובי בסך של כ- 29.4 מיליוני ש"ח, לעומת תזרים מזומנים שלילי בסך של כ- 22.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור בתזרים מזומנים מפעילות שוטפת נבע בעיקר מגידול ברווח מפעילות שוטפת, משיפור בהון החוזר וירידה במיסים ששולמו.

ב. תזרים מזומנים מפעילות השקעה

בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 לקבוצה תזרים מזומנים שנבע מפעילות השקעה בסך של כ- 17.2 מיליוני ש"ח, לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות השקעה בסך של כ- 22.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. התזרים החיובי מפעילות השקעה נבע בעיקר מפרעון של פקדון בסך של כ- 30.3 מיליון ש"ח. בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013, שילמה החברה סכום של כ- 4.2 מיליוני ש"ח עבור רכישת חברה ופעילות אשר אוחדו לראשונה בתקופה (ראה גם באור 1ב'). בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013, השקיעה הקבוצה ברכוש קבוע סכום של כ- 1.2 מיליוני ש"ח לעומת סכום של כ- 4.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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.

בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013, רכשה הקבוצה נכסים בלתי מוחשיים בסכום של כ- 0.7 מיליוני ש"ח לעומת סכום של כ- 2.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה נבעה מרכישת זכיון ותוכנות מחשב במהלך התקופה המקבילה אשתקד.

בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013, היונה הקבוצה עלויות פיתוח לנכסים בלתי מוחשיים בסכום של כ- 6.5 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 7.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. תזרים מזומנים מפעילות מימון

בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 לקבוצה תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון בסך של כ- 46.5 מיליוני ש"ח, לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון בסך של כ- 23.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013, פרעה הקבוצה אשראי לזמן ארוך בסכום של כ- 5.8 מיליוני ש"ח ופרעה אשראי בנקאי לזמן קצר בסכום של כ- 9.6 מיליוני ש"ח, לעומת פרעון אשראי לזמן ארוך בסכום של כ- 9.9 מיליוני ש"ח ופרעון אשראי לזמן קצר נטו בסך של כ- 2.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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.

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 תאגידי 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.

ג. 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.

ביום 18 באוגוסט, 2013 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שניתן לכך אישור ועדת הביקורת של החברה, ביצוע עבודות נוספות בפרוייקט האמור לעיל. היקף העבודות הכולל בפרוייקט המבוצע על ידי החברה (ביחד עם היקפי העבודות הקודמים כאמור) צפוי להסתכם בכ- 6.1 מיליון אירו, וזאת על בסיס כתב כמויות. העבודות צפויות להסתיים בסוף שנת 2013, והגדלתן כאמור כפופה לאישור האורגנים המוסמכים של המזמין.

ד. ביום 22 באפריל, 2013 אישרה סטנדרט & פורס מעלות את דירוג החברה ל "iBBB" ושינתה את תחזית הדירוג לחיובית לאור הסרת האיום המידי על פרופיל הנזילות וצפי להורדת מינוף בשנת 2013. ראה גם סעיף 7'ג' להלן.

ה. 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. ביולי 2013 חברה מאוחדת התקשרה בהסכם נוסף במסגרתו תבצע החברה המאוחדת עבודות מיזוג אוויר בפרוייקט, בהיקף מוערך של כ- 5.3 מיליון דולר ארה"ב.

ו. החברה מחזיקה, באמצעות נאמן, כ- 753,566 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ 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.

ז. 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 עד סוף שנת 2014.

ח. במהלך חודש יוני, 2013 קיבלה שותפות מאוחדת סך של כ- 1.4 מיליון ש"ח (כ- 0.4 מיליון דולר), נטו שיפוי מחברת ביטוח בגין שריפה שארעה ביום 23 בפברואר, 2011 במחסן חיצוני של פעילות שנרכשה על ידי השותפות המאוחדת.

7. ארועים מהותיים לאחר התקופה

א. ביום 30 ביולי, 2013 אושרה בכנסת בקריאה שנייה ושלישית התכנית הכלכלית לשנים 2013-2014 (חוק התקציב), אשר כוללת בין היתר שינויים פסיקאליים אשר מטרתם העיקרית היא העמקת גביית המיסים לאותן השנים.

השינויים האמורים כוללים, בין היתר, העלאת שיעור מס החברות מ- 25% ל- 26.5%, ביטול הורדת שיעורי המס במפעל מועדף (אזור פיתוח א'- 10% ואזור שאינו פיתוח א'- 15%), מיסוי רווחי שערך והעלאת שיעור המס על דיבידנד לעניין חוק עידוד השקעות הון לשיעור של 20% וזאת החל מיום 1 בינואר, 2014. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2013 מחושבות לפי שיעורי המס שבתוקף לתאריך המאזן ואין מביאות בחשבון את ההשפעות העשויות לנבוע משינוי החוק. ההשפעות האמורות תיכלנה בדוחות הכספיים שיפורסמו החל מהמועד שבו חקיקת החוק הושלמה למעשה, קרי במסגרת הרבעון השלישי של שנת 2013.

החברה מעריכה כי השפעת השינוי בשיעורי המס תוביל לגידול ביתרות המסים הנדחים ליום 30 ביוני, 2013 בסך של כ- 1,060 אלפי ש"ח.

ב. בהמשך לבאור 24(ג)4 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2012 בדבר תביעה של חברה מאוחדת בסך של כ- 9.3 מיליוני דולר ארה"ב נגד שתי חברות זרות מקבוצת אשטרום (להלן – הנתבעות) בגין עבודות שביצעה החברה המאוחדת באיים הקריביים, ביום 5 באוגוסט, 2013 נמסר לחברה המאוחדת פסק בורר, במסגרתו נקבע כי הנתבעות ישלמו לחברה המאוחדת סך של כ- 770 אלפי דולר ארה"ב, בצירוף הפרשי הצמדה וריבית מיום הגשת התביעה (כ- 960 אלפי דולר ארה"ב נכון למועד הדוח). במסגרת פסק הבורר, נדחתה התביעה שכנגד של הנתבעות כנגד החברה המאוחדת. החברה לומדת את פסק הבורר ואת השלכותיו.

ג. ביום 7 באוגוסט, 2013 פרסמה חברת מידרוג בע"מ דרוג Baa1 יציב לאגרות החוב סדרה ב' שהונפקו ע"י החברה וכן לאגרות חוב חדשות בסך של עד 100 מיליון ש"ח ערך נקוב אשר החברה שוקלת להנפיק באמצעות סדרה חדשה לצורך מחזור חוב ולפעילות השוטפת.

ד. ביום 11 באוגוסט, 2013 אישר דירקטוריון החברה את מינוי של מר משה כהן כמבקר הפנימי של החברה. המינוי האמור נעשה עם השלמת קדנציה בת 10 שנים של מר אריה עובדיה כמבקר הפנימי של החברה, ולאחר שהוחלט בעצה אחת על סיום כהונתו.

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

בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 ביצעה הקבוצה 4 עסקאות אקדמה בסכומים לא מהותיים, מתוכן 2 פוזיציות פתוחות ליום המאזן.

ב. ניתוח רגישות לסיכוני השוק.

להלן פירוט המכשירים הפיננסיים של החברה ליום 30 ביוני 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%*	
(66)	(8)	(4)	(5,986)	4	8	64	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	עלייה אבסולוטית של- 2%*	
(192)	(40)	(20)	(20,240)	20	40	186	הלוואות
(4,633)	(949)	(473)	(111,509)	469	935	4,315	אג"ח ב'
(4,825)	(989)	(493)	(131,749)	489	975	4,501	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.

דין וחשבון הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2013

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	
(28.4)	(14.2)	14,191	14.2	28.4	לקוחות
2.9	1.4	(1,440)	(1.4)	(2.9)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
3.0	1.5	(1,512)	(1.5)	(3.0)	התחייבות בגין רכישת פעילות
12.0	6.0	(5,986)	(6.0)	(12.0)	הלוואות
(10.5)	(5.3)	5,253	5.3	10.5	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	
(491)	(245)	4,907	245	491	מזומנים
(1,034)	(517)	10,336	517	1,034	לקוחות
(71)	(35)	708	35	71	חייבים
1,387	694	(13,871)	(694)	(1,387)	אשראי מתאגידים
926	463	(9,257)	(463)	(926)	ספקים
106	53	(1,060)	(53)	(106)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
824	413	(8,243)	(413)	(824)	סה"כ

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

רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		נכסים והתחייבויות
ירידה של 10% בשער החליפין	ירידה של 5% בשער החליפין		עלייה של 5% בשער החליפין	עלייה של 10% בשער החליפין	
(624)	(312)	6,240	312	624	מזומנים
(17)	(9)	172	9	17	לקוחות
(51)	(26)	513	26	51	חייבים
1,502	751	(15,025)	(751)	(1,502)	ספקים
83	41	(828)	(41)	(83)	זכאים
991	496	(9,913)	(496)	(991)	הלוואות ז"א נטו
1,884	941	(18,841)	(941)	(1,884)	סה"כ

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

רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		נכסים והתחייבויות
ירידה של 10% בשער החליפין	ירידה של 5% בשער החליפין		עלייה של 5% בשער החליפין	עלייה של 10% בשער החליפין	
(164)	(82)	1,636	82	164	מזומנים
(1,090)	(545)	10,898	545	1,090	לקוחות
(46)	(23)	460	23	46	חייבים
998	499	(9,978)	(499)	(998)	ספקים
204	102	(2,039)	(102)	(204)	זכאים
(98)	(49)	977	49	98	סה"כ

במהלך הרבעון השני ביצעה החברה עסקאות גידור במט"ח באמצעות אופציות וחוזי אקדמה. הטבלאות להלן מציגות ניתוח רגישות ביחס לסיכוני שוק:

רגישות לשינויים בריבית השקלית (אלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		המכשיר הרגיש
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עלייה של 5%	עלייה של 10%	
בריבית שקלית	בריבית שקלית	(93)	בריבית שקלית	בריבית שקלית	עסקאות אקדמה
(5)	(2)		2	5	

רגישות לשינויים בריבית אירו (אלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		המכשיר הרגיש
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עלייה של 5%	עלייה של 10%	
בריבית אירו	בריבית אירו	(53)	בריבית אירו	בריבית אירו	עסקאות אקדמה
0.4	0.2		(0.2)	(0.4)	

רגישות לשינויים בריבית דולר (אלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		המכשיר הרגיש
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עלייה של 5%	עלייה של 10%	
בריבית דולר	בריבית דולר	(40)	בריבית דולר	בריבית דולר	עסקאות אקדמה
0.9	0.4		(0.4)	(0.9)	

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

רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		המכשיר הרגיש
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עלייה של 5%	עלייה של 10%	
בנכס הבסיס (דולר)	בנכס הבסיס (דולר)	(4)	בנכס הבסיס (דולר)	בנכס הבסיס (דולר)	עסקאות אקדמה ואופציות
(185)	(129)		187	398	

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

רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		המכשיר הרגיש
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עלייה של 5%	עלייה של 10%	
בנכס הבסיס (דולר)	בנכס הבסיס (דולר)	(4)	בנכס הבסיס (דולר)	בנכס הבסיס (דולר)	עסקאות אקדמה ואופציות
(185)	(129)		187	398	

א. תנאי הצמדה של יתרות מאזניות (מאוחד)

30 ביוני 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						
45,553	-	32,770	-	4,907	7,876	רכוש מזומנים ושווי מזומנים
-	-	-	-	-	-	השקעות לזמן קצר
374,915	-	351,187	2,322	10,336	11,070	לקוחות
38,785	16,716	19,343	-	1,751	975	חייבים ויתרות חובה
16,065	2,518	-	11,869	-	1,678	חייבים זמן ארוך
91,672	91,672	-	-	-	-	מלאי
7,783	7,783	-	-	-	-	השקעות בחברות מוחזקות
51,000	51,000	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה
93,352	93,352	-	-	-	-	רכוש קבוע
20,557	20,557	-	-	-	-	מסים נדחים
39,354	39,354	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
18,067	18,067	-	-	-	-	מוניטין
797,103	341,019	403,300	14,191	16,994	21,599	
98,852	-	84,981	-	13,871	-	התחייבויות אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
185,526	-	151,023	-	9,257	25,246	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
66,333	4,939	55,395	2,066	1,066	2,867	זכאים ויתרות זכות
32,986	32,986	-	-	-	-	מקדמות ממזמיני עבודות
103,405	-	103,405	-	-	-	אגרות חוב
51,215	-	35,430	5,872	-	9,913	התחייבויות לתאגידים בנקאיים (כולל חלויות שוטפות)
5,353	5,353	-	-	-	-	התחייבויות בשל סיום עובד מעביד
2,897	2,897	-	-	-	-	מסים נדחים
7,956	7,956	-	-	-	-	הפרשות לתביעות תלויות
2,500	- 7,956	-	1,440	1,060	-	התחייבויות אחרות
1,736	-	224	1,512	-	-	התחייבות בגין רכישת פעילות
558,759	54,131	430,458	10,890	25,254	38,026	
	286,888	(27,158)	3,301	(8,260)	(16,427)	נטו
238,344						הון עצמי כולל זכויות מיעוט
797,103						(1) בעיקר באירו וקרונה צ'כית או בהצמדה אליהם

31 בדצמבר, 2012						
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						
45,727	-	35,451	-	2,695	7,581	רכוש
30,219	-	30,219	-	-	-	מזומנים ושוי מזומנים
364,259	-	337,796	-	9,687	16,776	השקעות לזמן קצר
34,745	22,121	11,814	-	324	486	לקוחות
17,228	3,402	-	12,266	-	1,560	חייבים ויתרות חובה
103,144	103,144	-	-	-	-	חייבים זמן ארוך
10,714	10,714	-	-	-	-	מלאי
51,000	51,000	-	-	-	-	השקעות בחברות מוחזקות
96,156	96,156	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה
21,260	21,260	-	-	-	-	רכוש קבוע
34,038	34,038	-	-	-	-	מסים נדחים
14,743	14,743	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
823,233	356,578	415,280	12,266	12,706	26,403	מוניטין
111,416	-	105,697	-	5,719	-	התחייבויות
183,987	-	145,127	-	14,774	24,086	אשראי מתאגידים 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
57,614	-	37,388	9,154	-	11,072	אגרות חוב
5,032	5,032	-	-	-	-	התחייבויות לתאגידים בנקאיים (כולל חלויות שוטפות)
2,657	2,657	-	-	-	-	התחייבויות בשל סיום עובד מעביד
7,344	7,344	-	-	-	-	מסים נדחים
2,837	-	-	2,464	373	-	הפרשות לתביעות תלויות
2,403	-	186	2,217	-	-	התחייבויות אחרות
594,780	49,257	471,284	15,317	21,629	37,293	התחייבות בגין רכישת פעילות
	307,321	(56,004)	(3,051)	(8,923)	(10,890)	נטו
228,453						הון עצמי כולל זכויות מיעוט
823,233						(1) בעיקר באירו וקרונה צ'כית או בהצמדה אליהם

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 30 ביוני 2013, דנה הועדה 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 הועדה 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 הועדה 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 הועדה 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 14 באוגוסט 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 רואה החשבון המבקר של החברה להוסיף את הערותיו באשר לדוחות הכספיים ולעמוד לרשות חברי הדירקטוריון בכל שאלה והבהרה באשר לדוחות טרם אישורם. הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2013 אושרו בישיבת דירקטוריון החברה מיום 18 באוגוסט 2013. בישיבה האמורה נכחו הדירקטורים הבאים: שלמה שמלצר, אייל בן יוסף, צביקה שכטר (דח"צ), יחזקאל דברת ועמליה פז (דח"צית).

ג'רי שנירר, מנכ"ל

שלמה שמלצר, יו"ר הדירקטוריון

18 באוגוסט, 2013

אפקון החזקות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני, 2013

בלתי מבוקרים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של אפקון החזקות בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני 2013 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות המוצגות אשר עודף ההתחייבויות על הנכסים המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של 2,883 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2013, ואשר ההפסד מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של 2,571 ו- 663 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

דוח מיוחד לפי תקנה ד'38

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני, 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 המיוחדים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 30 ביוני	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

נכסים שוטפים

7,343	5,447	3,294	מזומנים ושווי מזומנים
30,219	-	-	השקעות לזמן קצר
2,444	3,733	1,733	לקוחות
965	1,520	1,116	חייבים ויתרות חובה
31,196	(** (*) 71,143	42,807	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
<u>72,167</u>	<u>81,843</u>	<u>48,950</u>	סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

325,340	(** 313,783	306,206	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחדים לחברות מוחזקות, לרבות מוניטין
-	9,326	-	יתרות לזמן ארוך עם חברות מוחזקות
124	(** 206	140	יתרות חובה
717	368	568	רכוש קבוע
7,068	7,175	6,927	מסים נדחים
<u>333,249</u>	<u>330,858</u>	<u>313,841</u>	סה"כ נכסים לא שוטפים
<u><u>405,416</u></u>	<u><u>412,701</u></u>	<u><u>362,791</u></u>	

(* הוצג מחדש, ראה באור 2א'.
(** סווג מחדש.)

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 30 ביוני		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
28,660	9,190	2,780	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
6,088	11,337	6,380	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
25,786	25,769	25,800	חלויות שוטפות של אגרות חוב
9,788	8,472	8,701	זכאים ויתרות זכות
662	780	1,876	מקדמות ממזמיני עבודות
<u>70,984</u>	<u>55,548</u>	<u>45,537</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
920	38,647	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים
103,487	103,405	77,605	אגרות חוב
472	446	499	שטרי הון לחברות מוחזקות
720	1,119	380	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
<u>105,599</u>	<u>143,617</u>	<u>78,484</u>	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
			<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
28,396	28,396	28,396	הון מניות
59,033	59,033	59,033	פרמיה על מניות
(2,087)	(2,087)	(2,087)	מניות אוצר
150,147	(*) 132,971	160,550	יתרת רווח
(5,663)	(5,663)	(5,663)	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(993)	886	(1,459)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
<u>228,833</u>	<u>213,536</u>	<u>238,770</u>	סה"כ הון
<u>405,416</u>	<u>412,701</u>	<u>362,791</u>	

(* הוצג מחדש, ראה באור א'2).

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

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח והפסד המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2012	2013	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
14,655	3,820	3,302	10,961	5,539	הכנסות מביצוע עבודות, ממכירות וממתן שירותים
6,646	1,359	1,055	6,019	1,378	עלות העבודות והמכירות
8,009	2,461	2,247	4,942	4,161	רווח גולמי
1,306	(* (2,548)	447	(* 619	704	הוצאות הנהלה וכלליות
2,802	-	-	-	554	הכנסות אחרות
9,505	5,009	1,800	4,323	4,011	רווח תפעולי
3,948	1,403	367	2,454	1,056	הכנסות מימון
(12,042)	(3,051)	(2,546)	(5,825)	(5,451)	הוצאות מימון
30,011	(* 8,495	8,343	(* 12,295	10,966	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות (לרבות ירידת ערך מוניטין), נטו
31,422	11,856	7,964	13,247	10,582	רווח לפני מסים על הכנסה
(1,393)	(1,500)	114	(1,500)	141	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
32,815	13,356	7,850	14,747	10,441	רווח נקי המיוחס לחברה

(* הוצג מחדש, ראה באור א'2.)

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר	
	2012	2013	2012	2013		
	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
	32,815	(* 13,356	7,850	(* 14,747	10,441	רווח נקי המיוחס לחברה
						רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה (לאחר השפעת המס):
						סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
	(77)	43	(8)	(34)	(59)	מדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
						סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
	(1,495)	1,746	7,850	1,233	(445)	חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו המיוחס לחברות המוחזקות (לאחר השפעת המס)
	<u>31,243</u>	<u>15,145</u>	<u>7,850</u>	<u>15,946</u>	<u>9,937</u>	סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה

(* הוצג מחדש, ראה באור 2'א).

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2012	2013	2012	2013	
	אלפי ש"ח				
32,815	13,356	7,850	14,747	10,441	רווח נקי המיוחס לחברה
<p>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</p> <p>התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:</p> <p>התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:</p>					
(911)	(452)	-	(911)	-	רווח מניירות ערך
279	53	89	109	179	פחת והפחתות
11,037	(142)	232	5,175	4,860	הוצאות מימון, נטו
(30,011)	(8,495)	(8,343)	(12,295)	(10,966)	רווח בגין חברות מוחזקות
(1,393)	(1,500)	114	(1,500)	141	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(546)	27	12	27	(313)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(518)	(29)	154	(940)	126	שערוך התחייבויות לתאגידים בנקאיים ושטרי הון לזמן ארוך, נטו
(22,063)	(10,538)	(7,742)	(10,335)	(5,973)	
<p>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:</p> <p>ירידה (עלייה) בלקוחות</p> <p>ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה</p> <p>עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים</p> <p>עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות</p> <p>עלייה (ירידה) במקדמות ממזמיני עבודות</p>					
(99)	1,889	(842)	(1,388)	711	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה
485	327	655	(477)	(146)	בחברה עביר:
(3,545)	(2,867)	220	1,704	292	ריבית ששולמה
853	1,239	1,853	(286)	(1,119)	ריבית שהתקבלה
(2,255)	(193)	(329)	(2,137)	1,214	מסים ששולמו
(4,561)	395	1,557	(2,584)	952	מסים שהתקבלו
(11,784)	(98)	(232)	(5,683)	(5,341)	דיבידנד שהתקבל
528	240	-	508	369	
(64)	(8)	(10)	(24)	(21)	
-	-	-	-	-	
-	-	28,000	-	29,800	
(11,320)	134	27,758	(5,199)	24,807	
(5,129)	3,347	29,423	(3,371)	30,227	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2012	2013	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>
(524)	(5)	(8)	(5)	(30)	רכישת רכוש קבוע
-	-	-	-	(1,250)	רכישות חברות מוחזקות
(30,000)	-	-	-	30,331	משיכת (הפקדת) פיקדונות בתאגידים בנקאיים
40,508	35,047	-	40,508	-	מכירת ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
9,984	35,042	(8)	40,503	29,051	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה של החברה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>
(30,200)	-	-	(30,200)	-	רכישת מניות נוספת בחברה בת הנפקת אגרות חוב (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
30,663	-	-	30,663	-	פרעון אגרות חוב דיבידנד ששולם לבעלי מניות
-	-	-	-	(25,944)	פרעון הלוואות והתחייבויות לזמן ארוך
(10,000)	-	-	(10,000)	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(47,681)	(702)	(914)	(4,118)	(1,810)	אשראי מחברות מאוחדות, נטו
25,013	4	(25,011)	4	(25,013)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה
25,119	(23,575)	(1,753)	(27,608)	(10,560)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
(7,086)	(54,473)	(27,678)	(41,259)	(63,327)	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(2,231)	(16,084)	1,737	(4,127)	(4,049)	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
9,574	21,531	1,557	9,574	7,343	
7,343	5,447	3,294	5,447	3,294	
					<u>פעילות מהותית שלא במזומן של החברה</u>
5,088	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 30 ביוני, 2012 וששת 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

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השינוי אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר
----------------------------	--------------------	-------------------

ליום 30 ביוני, 2012

313,783	(459)	314,242
132,971	(459)	133,430

נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, לרבות מוניטין יתרת רווח

בדוחות על הרווח הכולל

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השינוי אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר
----------------------------	--------------------	-------------------

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012

619	(34)	653
12,295	(35)	12,330
13,247	(18)	13,265
14,747	(18)	14,765

הוצאות הנהלה וכלליות רווח מחברות מוחזקות (לרבות ירידת ערך מוניטין) רווח לפני מסים על ההכנסה רווח נקי

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012

(2,548)	43	(2,591)
8,495	(36)	8,531
11,856	(96)	11,952
13,356	(96)	13,452

הוצאות הנהלה וכלליות רווח מחברות מוחזקות (לרבות ירידת ערך מוניטין) רווח לפני מסים על ההכנסה רווח נקי

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

1. 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.

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.

2. 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 המידע הכספי הנפרד של החברה.

3. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. תיקונים ל-IAS 36 ירידת ערך נכסים

במאי 2013 פרסם ה-IASB תיקונים ל-IAS 36 ירידת ערך נכסים (להלן - התיקונים) העוסקים בדרישות גילוי בדבר שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה של נכסים. התיקונים כוללים דרישות גילוי נוספות בדבר הסכום בר השבה והשווי ההוגן. הגילוי הנוסף יכלול גילוי למדרג השווי ההוגן, לטכניקות ההערכה ולשינויים בהן, לשיעורי ההיוון ולהנחות המרכזיות שבבסיס הערכת השווי.

התיקונים ייכנסו לתוקף החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2014 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

הגילויים המתאימים ייכללו במידע הכספי הנפרד של החברה עם אימוץ התיקונים לראשונה.

ב. פרשנות מספר 21 של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC 21) - היטלים

במאי 2013 פרסם ה-IASB את פרשנות מספר 21 של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC 21) (להלן - הפרשנות) בדבר היטלים המוטלים על ידי מוסדות ממשלה באמצעות חקיקה. על פי הפרשנות, התחייבות לתשלום היטל תוכר רק בעת קרות האירוע היוצר את המחויבות לתשלום.

הפרשנות תיכנס לתוקף החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2014 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של יישום הפרשנות על המידע הכספי הנפרד, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתה, אם בכלל, על המידע הכספי הנפרד.

4. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. ביום 21 בינואר, 2013 החליט דירקטוריון חברה מוחזקת על חלוקת דיבידנד לחברה בסכום כולל של 1.8 מיליון ש"ח. הדיבידנד התקבל ביום 21 בינואר, 2013.

ב. 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 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.

ג. 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.

ד. 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.

4. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

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.

ה. ביום 6 ביוני, 2013 החליט דירקטוריון חברה מוחזקת על חלוקת דיבידנד לחברה בסכום כולל של 28 מיליון ש"ח. הדיבידנד התקבל במהלך חודש יוני, 2013.

5. אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. ביום 30 ביולי, 2013 אושרה בכנסת בקריאה שנייה ושלישית התכנית הכלכלית לשנים 2013-2014 (חוק התקציב), אשר כוללת בין היתר שינויים פיסקאליים אשר מטרתם העיקרית היא העמקת גביית המיסים לאותן השנים.

השינויים האמורים כוללים, בין היתר, העלאת שיעור מס החברות מ- 25% ל- 26.5%, ביטול הורדת שיעורי המס במפעל מועדף (אזור פיתוח א'- 10% ואזור שאינו פיתוח א'- 15%), מיסוי רווחי שיעור והעלאת שיעור המס על דיבידנד לעניין חוק עידוד השקעות הון לשיעור של 20% וזאת החל מיום 1 בינואר, 2014.

יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2013 מחושבות לפי שיעורי המס שבתוקף לתאריך המאזן ואינן מביאות בחשבון את ההשפעות העשויות לנבוע משינוי החוק. ההשפעות האמורות תיכללנה בדוחות הכספיים שיפורסמו החל מהמועד שבו חקיקת החוק הושלמה למעשה, קרי במסגרת הרבעון השלישי של שנת 2013.

החברה מעריכה כי השפעת השינוי בשיעורי המס תוביל לגידול ביתרות המסים הנדחים ליום 30 ביוני, 2013 בסך של כ- 416 אלפי ש"ח.

ב. ביום 7 באוגוסט, 2013 פרסמה חברת מידרוג בע"מ דרוג Baa1 יציב לאגרות החוב סדרה ב' שהונפקו ע"י החברה וכן לאגרות חוב חדשות בסך של עד 100 מיליון ש"ח ערך נקוב אשר החברה שוקלת להנפיק באמצעות סדרה חדשה לצורך מחזור חוב ולפעילות השוטפת.

אפקון החזקות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 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
7-10	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
11-13	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
14-35	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אפקון החזקות בע"מ וחברות בנות (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2013 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח וההפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-2% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2013 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-2% וכ-3% מכלל הכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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-6,633 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2013, ואשר חלקה של הקבוצה ברווחי (הפסדי) החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-660 וכ-905 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו 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 30 ביוני	
	(* 2012)	2013
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

45,727	16,773	45,553	מזומנים ושווי מזומנים
30,219	-	-	השקעות לזמן קצר
364,259	371,409	374,915	לקוחות
34,745	28,707	38,785	חייבים ויתרות חובה
103,144	111,528	91,672	מלאי
<u>578,094</u>	<u>528,417</u>	<u>550,925</u>	

נכסים לא שוטפים

17,228	20,415	16,065	יתרות חובה
10,714	18,288	7,783	השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
51,000	51,000	51,000	נדל"ן להשקעה
96,156	99,178	93,352	רכוש קבוע
34,038	27,348	39,354	נכסים בלתי מוחשיים
14,743	14,743	18,067	מוניטין
21,260	21,524	20,557	מסים נדחים
<u>245,139</u>	<u>252,496</u>	<u>246,178</u>	
<u><u>823,233</u></u>	<u><u>780,913</u></u>	<u><u>797,103</u></u>	

(* הוצג מחדש, ראה באור ב'2).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר (* 2012) מבוקר	ליום 30 ביוני	
	(* 2012)	2013
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

143,460	67,527	129,975	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
25,786	25,769	25,800	חלויות שוטפות של אגרות חוב
183,987	183,332	185,526	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
70,768	(** 62,299)	66,333	זכאים ויתרות זכות
7,344	6,535	7,956	הפרשה לתביעות ותלויות
21,449	16,179	32,986	מקדמות ממזמיני עבודות
<u>452,794</u>	<u>361,641</u>	<u>448,576</u>	

התחייבויות לא שוטפות

25,570	87,504	20,092	הלוואות מתאגידים בנקאיים
103,487	103,405	77,605	אגרות חוב
5,032	6,009	5,353	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
2,403	2,213	1,736	התחייבויות בגין רכישת פעילות
2,837	1,832	2,500	התחייבויות אחרות
2,657	5,024	2,897	מסים נדחים
<u>141,986</u>	<u>205,987</u>	<u>110,183</u>	

הון המיוחס לבעלי מניות של החברה

28,396	28,396	28,396	הון מניות
59,033	59,033	59,033	פרמיה על מניות
(2,087)	(2,087)	(2,087)	מניות אוצר
(5,663)	(5,663)	(5,663)	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
150,147	(** 132,971)	160,550	יתרת רווח
(993)	886	(1,459)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
<u>228,833</u>	<u>213,536</u>	<u>238,770</u>	

זכויות שאינן מקנות שליטה

(380)	(251)	(426)	
<u>228,453</u>	<u>213,285</u>	<u>238,344</u>	<u>סה"כ הון</u>
<u>823,233</u>	<u>780,913</u>	<u>797,103</u>	

(* הוצג מחדש, ראה באור ב'ב'.

(** הוצג מחדש, ראה באור בא'.

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	18 באוגוסט, 2013 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------------	---------------------	--------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 (*)	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013		
	2012 (*)	2013	2012 (*)	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	(למעט נתוני רווח נקי למניה)				
672,622	171,396	177,368	318,867	338,144	הכנסות מביצוע עבודות
193,773	45,419	50,594	98,121	93,518	הכנסות ממכירות
107,132	28,628	28,128	52,665	54,465	הכנסות ממתן שירותים
<u>973,527</u>	<u>245,443</u>	<u>256,090</u>	<u>469,653</u>	<u>486,127</u>	סה"כ הכנסות
615,728	158,062	159,424	298,092	304,365	עלות ביצוע עבודות
131,584	34,658	36,362	65,754	69,411	עלות המכירות
45,772	8,515	11,880	20,041	21,684	עלות ההכנסות ממתן שירותים
<u>793,084</u>	<u>201,235</u>	<u>207,666</u>	<u>383,887</u>	<u>395,460</u>	סה"כ עלויות
180,443	44,208	48,424	85,766	90,667	רווח גולמי
4,930	4,930	-	4,930	-	עליית ערך נדל"ן להשקעה
58,864	14,568	14,663	29,725	28,823	הוצאות מכירה ושיווק
74,670	** 19,444	19,292	** 37,057	37,591	הוצאות הנהלה וכלליות
8,198	1,519	1,164	2,722	2,948	הוצאות מחקר ופיתוח
(240)	-	-	(5)	(34)	רווח (הפסד) ממימוש רכוש קבוע
16,184	6,937	1,503	8,750	2,124	הכנסות אחרות
59,585	20,544	14,808	29,937	23,395	רווח תפעולי
(20,083)	(5,201)	(4,943)	(10,104)	(9,732)	הוצאות מימון
2,458	606	22	1,669	728	הכנסות מימון
<u>(6,976)</u>	<u>(2,074)</u>	<u>248</u>	<u>(3,552)</u>	<u>(828)</u>	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
34,984	13,875	10,135	17,950	13,563	רווח לפני מסים על הכנסה
2,314	** 465	2,351	** 3,219	3,255	מסים על הכנסה
<u>32,670</u>	<u>13,410</u>	<u>7,784</u>	<u>14,731</u>	<u>10,308</u>	רווח נקי
					מיוחס ל:
32,815	13,356	7,850	14,747	10,441	בעלי המניות של החברה
(145)	54	(66)	(16)	(133)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>32,670</u>	<u>13,410</u>	<u>7,784</u>	<u>14,731</u>	<u>10,308</u>	
					רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
<u>7.064</u>	<u>2.893</u>	<u>1.681</u>	<u>3.191</u>	<u>2.236</u>	רווח נקי בסיסי ומדולל

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (* 2012)	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני (* 2012)		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני (* 2012)		2013
	2013	2013	2013	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
32,670	(** 13,410	7,784	(** 14,731	10,308	רווח נקי
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
					מדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
(874)	(** 96	(15)	(** 18	(38)	סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
					התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(692)	1,682	(123)	1,187	(466)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(1,566)	1,778	(138)	1,205	(504)	סה"כ רווח כולל
31,104	15,188	7,646	15,936	9,804	מיוחס ל:
					בעלי מניות החברה
31,243	15,145	7,712	15,946	9,937	זכויות שאינן מקנות שליטה
(139)	43	(66)	(10)	(133)	
31,104	15,188	7,646	15,936	9,804	

(* הוצג מחדש, ראה באור ב'2.
(** הוצג מחדש, ראה באור א'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)
10,308	(133)	10,441	-	10,441	-	-	-	-	רווח נקי
(38)	-	(38)	-	(38)	-	-	-	-	מדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
(466)	-	(466)	(466)	-	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
9,804	(133)	9,937	(466)	10,403	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
87	87	-	-	-	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בשותפות שאוחדה לראשונה
238,344	(426)	238,770	(1,459)	160,550	(5,663)	(2,087)	59,033	28,396	יתרה ליום 30 ביוני, 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	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
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)
14,731	(16)	14,747	-	14,747 (**)	-	-	-	-	רווח נקי
18	-	18	-	18 (**)	-	-	-	-	מדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
1,187	6	1,181	1,181	-	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
15,936	(10)	15,946	1,181	14,765	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(30,345)	(25,257)	(5,088)	-	-	(6,858)	-	1,720	50	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
213,285	(251)	213,536	886	132,971	(5,663)	(2,087)	59,033	28,396	יתרה ליום 30 ביוני, 2012

(**) הוצג מחדש, ראה באור א'.

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								
230,698	(360)	231,058	(1,336)	152,715	(5,663)	(2,087)	59,033	28,396
7,784	(66)	7,850	-	7,850	-	-	-	-
(15)	(15)	(15)	-	(15)	-	-	-	-
(123)	(123)	(123)	(123)	-	-	-	-	-
7,646	(66)	7,712	(123)	7,835	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>238,344</u>	<u>(426)</u>	<u>238,770</u>	<u>(1,459)</u>	<u>160,550</u>	<u>(5,663)</u>	<u>(2,087)</u>	<u>59,033</u>	<u>28,396</u>

יתרה ליום 1 באפריל, 2013

רווח נקי
מדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
סה"כ רווח כולל
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 ביוני, 2013

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								
228,442	24,963	203,479	(807)	119,519	1,195	(2,087)	57,313	28,346
13,410	54	13,356	-	13,356 (**)	-	-	-	-
96	-	96	-	96 (**)	-	-	-	-
1,682	(11)	1,693	1,693	-	-	-	-	-
15,188	43	15,145	1,693	13,452	-	-	-	-
(30,345)	(25,257)	(5,088)	-	-	(6,858)	-	1,720	50
<u>213,285</u>	<u>(251)</u>	<u>213,536</u>	<u>886</u>	<u>132,971</u>	<u>(5,663)</u>	<u>(2,087)</u>	<u>59,033</u>	<u>28,396</u>

יתרה ליום 1 באפריל, 2012

רווח נקי
מדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
סה"כ רווח (הפסד) כולל
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 ביוני, 2012

(**) הוצג מחדש, ראה באור 2א'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת רווח מבוקר אלפי ש"ח	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
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 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
	(* 2012)	2013	(* 2012)	2013	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
32,670	13,410	7,784	14,731	10,308	רווח נקי
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח והפסד:					
(911)	(452)	-	(911)	-	רווח מניירות ערך
11,690	3,266	4,185	6,760	8,103	פחת והפחתות
45	157	25	67	25	הפסד (רווח) מעסקאות אקדמה
(4,930)	(4,930)	-	(4,930)	-	עלייה בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה
240	-	-	5	34	הפסד ממימוש רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
(6,448)	(6,448)	-	(6,448)	-	רווח מרכישת חברה כלולה
6,976	1,689	(248)	3,167	828	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2,314	465	2,351	3,219	3,255	מסים על הכנסה
(453)	371	463	455	324	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו שערך התחייבויות לתאגידים בנקאיים לזמן ארוך ואגרות חוב, נטו
(457)	(367)	(59)	(1,386)	(498)	הוצאות ריבית, נטו
17,218	1,298	2,103	7,926	8,196	
25,284	(4,951)	8,820	7,924	20,267	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
7,459	(9,039)	(26,973)	672	(11,773)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(3,473)	(5,678)	(32)	(9,086)	(178)	עלייה בחייבים ויתרות חובה כולל יתרות חובה זמן ארוך
3,946	(3,256)	9,561	(3,245)	11,116	ירידה (עלייה) במלאי
(6,671)	349	7,565	(7,049)	3,217	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,230	4,644	(1,015)	(2,452)	(8,034)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(1,096)	(4,980)	(1,251)	(6,388)	11,836	עלייה (ירידה) במקדמות ממזמיני עבודות
2,395	(17,960)	(12,146)	(27,548)	6,184	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(18,026)	(1,587)	(2,125)	(8,528)	(8,725)	ריבית ששולמה
751	289	22	602	417	ריבית שהתקבלה
(17,325)	(5,072)	(1,394)	(10,833)	(2,241)	מסים ששולמו
7,443	-	2,843	1,331	2,843	מסים שהתקבלו
-	-	330	-	330	דיבידנד שהתקבל
(27,157)	(6,370)	(324)	(17,428)	(7,376)	
33,192	(15,871)	4,134	(22,321)	29,383	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

(* הוצג מחדש, ראה באור ב'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (* 2012)	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	(* 2012)	2013	(* 2012)	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
(30,000)	-	-	40,508	30,331	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
-	-	-	-	(4,220)	פרעון (הפקדת) פקדון
(2,975)	-	(54)	(2,975)	(508)	תשלום בגין צירוף עסקים
40,508	35,047	-	-	-	תשלום בגין רכישת רכוש קבוע ונכסים
(5,587)	(3,810)	(544)	(4,790)	(1,248)	בלתי מוחשיים באשראי
850	-	-	-	-	מכירת (רכישת) ניירות ערך הנמדדים
59	-	-	5	53	בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
166	12	(9)	124	(9)	רכישת נכסים קבועים
(5,350)	(390)	(352)	(2,681)	(656)	תמורה ממימוש השקעה בחברה כלולה
(13,017)	(4,061)	(3,489)	(7,674)	(6,494)	תמורה ממימוש נכסים קבועים
					תקבול בסגירת עסקאות אקדמה
					רכישת נכסים בלתי מוחשיים
					היוון עלויות פיתוח לנכסים בלתי מוחשיים
(15,346)	26,798	(4,448)	22,517	17,249	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(10,000)	-	-	(10,000)	-	דיבידנד ששולם
(30,200)	(30,200)	-	(30,200)	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
30,663	-	-	30,663	-	הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)
-	-	-	-	(25,944)	פרעון אגרות חוב
(59,206)	(4,327)	(3,660)	(9,879)	(5,825)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
2,801	-	-	-	(2,693)	אשראי לזמן קצר מאחרים
(3,717)	(950)	(2,114)	(1,612)	(2,487)	אשראי לחברות מוחזקות
57,451	5,687	(9,891)	(2,643)	(9,582)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(12,208)	(29,790)	(15,665)	(23,671)	(46,531)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(120)	86	(37)	39	(275)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
5,518	(18,777)	(16,016)	(23,436)	(174)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
40,209	35,550	61,569	40,209	45,727	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
45,727	16,773	45,553	16,773	45,553	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(* 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 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	(* 2012)	2013	(* 2012)	2013
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
מבוקר				

(א) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה

					הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	-	-	-	(1,625)	
-	-	-	-	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	5,088	-	5,088	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
632	261	-	277	38	רכישת נכסים קבועים באשראי
390	88	126	88	210	רכישת נכסים בלתי מוחשיים באשראי
1,130	-	-	-	-	רכישת נכסים בלתי מוחשיים כנגד זכאים
-	-	268	-	268	דיבידנד לקבל מחברה כלולה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2013 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 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 30 ביוני, 2012 וששת ושלושת החודשים שהסתיימו באותו תאריך, על מנת לשקף בהם למפרע את השפעת השינוי, בעקבות אימוץ לראשונה של IAS 19 המתוקן כאמור בבאור 2' לדוחות הכספיים השנתיים. ראה גם באור 2ב'.

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 משותפותIFRS 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-12 SIC - 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.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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
15. אפקון סולאיר ניהול (2012) בע"מ.

החברה מציגה מחדש את דוחותיה הכספיים לימים 30 ביוני, 2012 וששת 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
16,773	(7,831)	24,604
-	-	-
371,409	(22,876)	394,285
28,707	(2,435)	31,142
111,528	(2,423)	113,951
<u>528,417</u>	<u>(35,565)</u>	<u>563,982</u>
20,415	2,112	18,303
18,288	10,219	8,069
51,000	-	51,000
99,178	(472)	99,650
27,348	(2)	27,350
14,743	-	14,743
21,524	(188)	21,712
<u>252,496</u>	<u>11,669</u>	<u>240,827</u>
<u>780,913</u>	<u>(23,896)</u>	<u>804,809</u>

ליום 30 ביוני, 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	כפי שדווח בעבר	
	IFRS 11 אלפי ש"ח		
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
67,527	(37)	67,564	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
25,769	-	25,769	חלויות שוטפות של אגרות חוב
183,332	(18,302)	201,634	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
62,299	(* (3,489)	65,788	זכאים ויתרות זכות
6,535	(1,075)	7,610	הפרשה לתביעות ותלויות
16,179	(537)	16,716	מקדמות ממזמיני עבודות
<u>361,641</u>	<u>(23,440)</u>	<u>385,081</u>	
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
87,504	3	87,501	הלוואות מתאגידים בנקאיים
103,405	-	103,405	אגרות חוב
6,009	-	6,009	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
2,213	-	2,213	התחייבויות בגין רכישת פעילות
1,832	-	1,832	התחייבויות אחרות
5,024	-	5,024	מסים נדחים
<u>205,987</u>	<u>3</u>	<u>205,984</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
(5,663)	-	(5,663)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
132,971	(* (459)	133,430	יתרת רווח
886	-	886	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>213,536</u>	<u>(459)</u>	<u>213,995</u>	
<u>(251)</u>	<u>-</u>	<u>(251)</u>	<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
<u>213,285</u>	<u>(459)</u>	<u>213,744</u>	<u>סה"כ הון</u>
<u>780,913</u>	<u>(23,896)</u>	<u>804,809</u>	

(* כולל השפעת סכומים לא מהותיים כתוצאה מיישום הוראות IAS19, ראה גם באור 2א' לעיל.)

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השפעת IFRS 11 אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר
45,727	(8,910)	54,637
30,219	-	30,219
364,259	(17,126)	381,385
34,745	4,534	30,211
103,144	(2,939)	106,083
<u>578,094</u>	<u>(24,441)</u>	<u>602,535</u>
17,228	1,361	15,867
10,714	4,988	5,726
51,000	-	51,000
96,156	(422)	96,578
34,038	(2)	34,040
14,743	-	14,743
21,260	(13)	21,273
<u>245,139</u>	<u>5,912</u>	<u>239,277</u>
<u>823,233</u>	<u>(18,529)</u>	<u>841,812</u>

ליום 31 בדצמבר, 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	
התחייבויות שוטפות			
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 תלויות
21,449	(2,303)	23,752	מקדמות ממזמיני עבודות
<u>452,794</u>	<u>(18,447)</u>	<u>471,241</u>	
התחייבויות לא שוטפות			
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>	
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
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>228,833</u>		<u>228,833</u>	
(380)	-	(380)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>228,453</u>		<u>228,453</u>	סה"כ הון
<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-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012

318,867	(26,445)	345,312	הכנסות מביצוע עבודות
98,121	(2,049)	100,170	הכנסות ממכירות ועמלות
52,665	1,771	50,894	הכנסות ממתן שירותים
<u>469,653</u>	<u>(26,723)</u>	<u>496,376</u>	סה"כ הכנסות
298,092	(18,632)	316,724	עלות ביצוע עבודות
65,754	(6,631)	72,385	עלות המכירות ועמלות
20,041	9	20,032	עלות הכנסות ממתן שירותים
<u>383,887</u>	<u>(25,254)</u>	<u>409,141</u>	סה"כ עלות המכירות והשירותים
85,766	(1,469)	87,235	רווח (הפסד) גולמי
4,930	-	4,930	עליית ערך נדל"ן להשקעה
29,725	(73)	29,798	הוצאות מכירה ושיווק
37,057	(* (2,658))	39,715	הוצאות הנהלה וכלליות
2,722	-	2,722	הוצאות מחקר ופיתוח
5	(14)	19	רווח (הפסד) מממוש רכוש קבוע
8,750	108	8,642	הכנסות אחרות
-	(385)	385	הוצאות אחרות
<u>29,937</u>	<u>1,731</u>	<u>28,206</u>	רווח תפעולי
1,669	332	1,337	הכנסות מימון
(10,104)	(302)	(9,802)	הוצאות מימון
<u>(3,552)</u>	<u>(1,994)</u>	<u>(1,558)</u>	חלק הקבוצה ברווחי (בהפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
17,950	(233)	18,183	רווח לפני מסים על ההכנסה
3,219	(* (215))	3,434	מסים על ההכנסה
<u>14,731</u>	<u>(18)</u>	<u>14,749</u>	רווח נקי
14,747	(18)	14,765	מיוחס ל:
(16)	-	(16)	בעלי מניות החברה
<u>14,731</u>	<u>(18)</u>	<u>14,749</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה
			<u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה</u> <u>(בש"ח)</u>
<u>3.191</u>	<u>(0.003)</u>	<u>3.194</u>	רווח נקי בסיסי ומדולל

(* כולל השפעת סכומים לא מהותיים כתוצאה מיישום הוראות IAS19, ראה גם באור 2א' לעיל.)

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)
<u>ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012</u>			
171,396	(19,557)	190,953	הכנסות מביצוע עבודות
45,419	(100)	45,519	הכנסות ממכירות ועמלות
28,628	1,771	26,857	הכנסות ממתן שירותים
<u>245,443</u>	<u>(17,886)</u>	<u>263,329</u>	סה"כ הכנסות
158,062	(11,977)	170,039	עלות ביצוע עבודות
34,658	(4,783)	39,441	עלות המכירות ועמלות
8,515	9	8,506	עלות הכנסות ממתן שירותים
<u>201,235</u>	<u>(16,751)</u>	<u>217,986</u>	סה"כ עלות המכירות והשירותים
44,028	(1,315)	45,343	רווח (הפסד) גולמי
4,930	-	4,930	עליית ערך נדל"ן להשקעה
14,568	(61)	14,629	הוצאות מכירה ושיווק
19,444	(* (1,541))	20,985	הוצאות הנהלה וכלליות
1,519	-	1,519	הוצאות מחקר ופיתוח
-	1	(1)	רווח (הפסד) ממימוש רכוש קבוע
6,937	401	6,536	הכנסות אחרות
-	(92)	92	הוצאות אחרות
<u>20,544</u>	<u>781</u>	<u>19,583</u>	רווח תפעולי
606	531	75	הכנסות מימון
(5,201)	(848)	(4,353)	הוצאות מימון
<u>(2,074)</u>	<u>(941)</u>	<u>(1,133)</u>	חלק הקבוצה ברווחי (בהפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
13,875	(297)	14,172	רווח לפני מסים על ההכנסה
465	(* (201))	666	מסים על ההכנסה
<u>13,410</u>	<u>(96)</u>	<u>13,506</u>	רווח נקי
מיוחס ל:			
13,356	(96)	13,452	בעלי מניות החברה
54	-	54	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>13,410</u>	<u>(96)</u>	<u>13,506</u>	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
<u>2.893</u>	<u>(0.017)</u>	<u>2.910</u>	רווח נקי בסיסי ומדולל

(* כולל השפעת סכומים לא מהותיים כתוצאה מיישום הוראות IAS19, ראה גם באור 2א' לעיל.)

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

672,622	(52,959)	725,581	הכנסות מביצוע עבודות
193,773	(1,441)	195,214	הכנסות ממכירות ועמלות
107,132	-	107,132	הכנסות ממתן שירותים
<u>973,527</u>	<u>(54,400)</u>	<u>1,027,927</u>	סה"כ הכנסות
615,728	(49,743)	665,471	עלות ביצוע עבודות
131,584	(1,225)	132,809	עלות המכירות ועמלות
45,772	-	45,772	עלות הכנסות ממתן שירותים
<u>793,084</u>	<u>(50,968)</u>	<u>844,052</u>	סה"כ עלות המכירות והשירותים
180,443	(3,432)	183,875	רווח גולמי
4,930	-	4,930	עליית ערך נדל"ן להשקעה
58,864	(206)	59,070	הוצאות מכירה ושיווק
74,670	(5,399)	80,069	הוצאות הנהלה וכלליות
8,198	-	8,198	הוצאות מחקר ופיתוח
(240)	(24)	(216)	הפסד ממימוש רכוש קבוע
16,184	-	16,184	הכנסות אחרות
-	(396)	396	הוצאות אחרות
<u>59,585</u>	<u>2,545</u>	<u>57,040</u>	רווח תפעולי
2,458	(75)	2,533	הכנסות מימון
(20,083)	1,153	(21,236)	הוצאות מימון
<u>(6,976)</u>	<u>(4,148)</u>	<u>(2,828)</u>	חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
34,984	(525)	35,509	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
2,314	(525)	2,839	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
<u>32,670</u>	<u>-</u>	<u>32,670</u>	רווח נקי
32,815	-	32,815	מיוחס ל:
(145)	-	(145)	בעלי מניות החברה
<u>32,670</u>	<u>-</u>	<u>32,670</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>7.064</u>	<u>-</u>	<u>7.064</u>	<u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה</u> <u>(בש"ח)</u>
			רווח נקי בסיסי ומדולל

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בדוחות על תזרימי המזומנים

כמוצג בדוחות אלו כספיים	השפעת IFRS 11 אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר	
			<u>ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012</u> (בלתי מבוקר)
<u>(22,321)</u>	<u>(2,667)</u>	<u>(19,654)</u>	מפעילות שוטפת
<u>22,517</u>	<u>(12)</u>	<u>22,529</u>	מפעילות השקעה
<u>(23,671)</u>	<u>(635)</u>	<u>(22,036)</u>	מפעילות מימון
			<u>ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012</u> (בלתי מבוקר)
<u>(15,871)</u>	<u>(3,613)</u>	<u>(12,258)</u>	מפעילות שוטפת
<u>26,798</u>	<u>(51)</u>	<u>26,849</u>	מפעילות השקעה
<u>(29,790)</u>	<u>(951)</u>	<u>(28,839)</u>	מפעילות מימון
			<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012</u> (מבוקר)
<u>33,192</u>	<u>(1,584)</u>	<u>34,776</u>	מפעילות שוטפת
<u>(15,346)</u>	<u>11</u>	<u>(15,357)</u>	מפעילות השקעה
<u>(12,208)</u>	<u>(3,704)</u>	<u>(8,504)</u>	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: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. תיקונים ל-36 IAS ירידת ערך נכסים

במאי 2013 פרסם ה-IASB תיקונים ל-36 IAS ירידת ערך נכסים (להלן - התיקונים) העוסקים בדרישות גילוי בדבר שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה של נכסים. התיקונים כוללים דרישות גילוי נוספות בדבר הסכום בר ההשבה והשווי ההוגן. הגילוי הנוסף יכלול גילוי למדרג השווי ההוגן, לטכניקות ההערכה ולשינויים בהן, לשיעורי ההיוון ולהנחות המרכזיות שבבסיס הערכת השווי.

התיקונים ייכנסו לתוקף החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2014 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. הגילויים המתאימים ייכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התיקונים לראשונה.

ב. פרשנות מספר 21 של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC 21) - היטלים

במאי 2013 פרסם ה-IASB את פרשנות מספר 21 של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC 21) (להלן - הפרשנות) בדבר היטלים המוטלים על ידי מוסדות ממשלה באמצעות חקיקה. על פי הפרשנות, התחייבות לתשלום היטל תוכר רק בעת קרות האירוע היוצר את המחויבות לתשלום.

הפרשנות תיכנס לתוקף החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2014 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של יישום הפרשנות על דוחותיה הכספיים, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתה, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

באור 4: - 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 והתחייבויות 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 והתחייבויות 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.

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
<u>1,188</u>	
<u>1,443</u>	זכאים ויתרות זכות
(255)	נכסים מזוהים, נטו
<u>1,505</u>	מוניטין הנובע מהרכישה
<u>1,250</u>	סך עלות הרכישה
	<u>עלות הרכישה</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>1,250</u>	מזומן ששולם
	<u>מזומנים אשר שימשו לרכישה</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>1,250</u>	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה

החל ממועד הרכישה, החברה הנרכשת תרמה הפסד של 0.2 מליון ש"ח לרווח הנקי המאוחד וכ- 2.3 מליון ש"ח למחזור ההכנסות המאוחד.

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 בייצור, שיווק, 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 מליון ש"ח. החברה המאוחדת התחייבה להעמיד לטובת שותפות ג.מ. הלוואות בסכום כולל של עד 4.8 מליון ש"ח. במידה והרווח התפעולי של שותפות ג.מ. בתום 4 השנים הראשונות לפעילותה יעלה על סך של 8 מליון ש"ח, ג.מ. תהיה זכאית לתמורה נוספת בסך של 10% מהרווח התפעולי של שותפות ג.מ. עד לתקרה של כ- 1.1 מליון ש"ח.

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

באור 4: - צירופי עסקים (המשך)

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות 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>
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>2,970</u>	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה

החל ממועד הרכישה, שותפות ג.מ תרמה הפסד של 0.3 מליון ש"ח לרווח הנקי המאוחד וכ- 1.1 מליון ש"ח למחזור ההכנסות המאוחד.

באור 5: - 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.
- ב. ביום 5 בפברואר 2013 נמסרו לרשות החברה העתקים של שני "רישיונות 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 הרישיונות המותנים הינה 66 חודשים ממועד הוצאתם, כאשר על התאגידים המוחזקים על ידי החברה כאמור לעמוד בתנאים ובהוראות הקבועים ברישיונות המותנים, בהתאם לאבני הדרך הקבועות בהם. הקמת חוות טורבינות הרוח נשוא הרישיונות כפופה לתנאים שונים, שהעיקריים שבהם הינם הסדרה תעריפית למכירת החשמל שיופק במסגרת הפרויקטים, קבלת היתרים ורישיונות הנדרשים להקמת חוות טורבינות הרוח, סגירה פיננסית לפרויקטים ואישור דירקטוריון החברה לביצוע הפרויקטים.
- ג. 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 בפרויקט 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.
- ביום 18 באוגוסט, 2013 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שניתן לכך אישור ועדת הביקורת של החברה, ביצוע עבודות נוספות בפרויקט האמור לעיל. היקף העבודות הכולל בפרויקט המבוצע על ידי הקבוצה (ביחד עם היקפי העבודות הקודמים כאמור) צפוי להסתכם בכ- 6.1 מיליון אירו, וזאת על בסיס כתב כמויות. העבודות צפויות להסתיים בסוף שנת 2013, והגדלתן כאמור כפופה לאישור האורגנים המוסמכים של המזמין.
- ד. ביום 22 באפריל, 2013 אישרה סטנדרט & פורס מעלות את דירוג החברה ל "iBBB" ושינתה את תחזית הדירוג לחיובית לאור הסרת האיום המידי על פרופיל הנזילות וצפי להורדת מינוף בשנת 2013.
- ה. ביום 25 באפריל, 2013 חברה מאוחדת התקשרה עם צד שלישי, שאינו קשור לבעל השליטה בחברה, בהסכם במסגרתו תבצע החברה המאוחדת עבודות חשמל בפרויקט בישראל. היקף העבודות מוערך בסך של כ- 15 מיליון דולר ארה"ב, וביצוע הפרויקט צפוי להסתיים ברבעון האחרון של שנת 2014.
- ביוני 2013 חברה מאוחדת התקשרה בהסכם נוסף במסגרתו תבצע החברה המאוחדת עבודות מיזוג אוויר בפרויקט, בהיקף מוערך של כ- 5.3 מיליון דולר ארה"ב.
- ו. החברה מחזיקה, באמצעות נאמן, כ- 753,566 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ 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.

באור 5: - ארועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

- בחדש 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.
- ז. 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 עד סוף שנת 2014.
- ח. בהמשך לביאור 24'ג' לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2012, ב-13 ביוני, 2013 הושגו הסכמי פשרה בין כל הצדדים בשני התיקים המאוחדים. בהסכמי הפשרה נקבע כי השותפות תשחרר לזכות העובדים את פיצויי הפיטורים שנצברו לזכותם בביטוחים הפנסיוניים שלהם, וכן תשלם להם סך של כ- 2.3 מיליון ש"ח בשמונה תשלומים רבעוניים שווים ורצופים, הראשון שבהם ב-30 בספטמבר, 2013 והאחרון ב-30 ביוני 2015. התביעות בתיקים המאוחדים נדחו ללא צו להוצאות.
- מתוך הסכום האמור לעיל קיימת הפרשה בספרי השותפות בסך של כ-1 מיליון ש"ח. לאור העובדה שעל העובדים לעמוד בתנאים שנקבעו בהסכם הפשרה לשם קבלת הכספים המשולמים להם בתשלומים, תוכר יתרת ההפרשה בסך של כ-1.1 מיליון ש"ח על פני תקופת התשלומים.
- ט. במהלך חודש יוני, 2013 קיבלה שותפות מאוחדת סך של כ-1.4 מיליון ש"ח (כ-0.4 מיליון דולר), נטו שיפוי מחברת ביטוח בגין שריפה שארעה ביום 23 בפברואר, 2011 במחסן חיצוני של פעילות שנרכשה על ידי השותפות המאוחדת.

באור 6: - אירועים לאחר תקופת הדיווח

- א. ביום 30 ביולי, 2013 אושרה בכנסת בקריאה שנייה ושלישית התכנית הכלכלית לשנים 2013-2014 (חוק התקציב), אשר כוללת בין היתר שינויים פסקאליים אשר מטרתם העיקרית היא העמקת גביית המיסים לאותן השנים.
- ב. השינויים האמורים כוללים, בין היתר, העלאת שיעור מס החברות מ- 25% ל- 26.5%, ביטול הורדת שיעורי המס במפעל מועדף (אזור פיתוח א'- 10% ואיזור שאינו פיתוח א'- 15%), מיסוי רווחי שיעור והעלאת שיעור המס על דיבידנד לעניין חוק עידוד השקעות הון לשיעור של 20% וזאת החל מיום 1 בינואר, 2014.
- יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2013 מחושבות לפי שיעורי המס שבתוקף לתאריך המאזן ואינן מביאות בחשבון את ההשפעות העשויות לנבוע משינוי החוק. ההשפעות האמורות תיכללנה בדוחות הכספיים שיפורסמו החל מהמועד שבו חקיקת החוק הושלמה למעשה, קרי במסגרת הרבעון השלישי של שנת 2013.
- החברה מעריכה כי השפעת השינוי בשיעורי המס תוביל לגידול בנכסי המסים הנדחים, נטו ליום 30 ביוני, 2013 בסך של כ- 1,060 אלפי ש"ח.
- ב. בהמשך לבאור 24(ג)4 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2012 בדבר תביעה של חברה מאוחדת בסך של כ- 9.3 מיליון דולר ארה"ב נגד שתי חברות זרות מקבוצת אשטרום (להלן - הנתבעות) בגין עבודות שביצעה החברה המאוחדת באיים הקריביים, ביום 5 באוגוסט, 2013 נמסר לחברה המאוחדת פסק בורר, במסגרתו נקבע כי הנתבעות ישלמו לחברה המאוחדת סך של כ- 770 אלפי דולר ארה"ב, בצירוף הפרשי הצמדה וריבית מיום הגשת התביעה (כ- 960 אלפי דולר ארה"ב נכון למועד הדוח). במסגרת פסק הבורר, נדחתה התביעה שכנגד של הנתבעות כנגד החברה המאוחדת. החברה לומדת את פסק הבורר ואת השלכותיו.

באור 6: - אירועים לאחר תקופת הדיווח (המשך)

ג. ביום 7 באוגוסט, 2013 פרסמה חברת מידרוג בע"מ דרוג Baa1 יציב לאגרות החוב סדרה ב' שהונפקו ע"י החברה, וכן לאגרות חוב חדשות בסך של עד 100 מיליון ש"ח ערך נקוב אשר החברה שוקלת להנפיק באמצעות סדרה חדשה לצורך מחזור חוב ולפעילות השוטפת.

באור 7: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נכון ליום 30 ביוני, 2013:

שווי הוגן	יתרה
אלפי ש"ח	
5,986	5,856
20,240	20,016
111,509	103,405

התחייבויות פיננסיות:

הלוואות בריבית ריאלית קבועה
הלוואות בריבית שקלית קבועה
אגרות חוב

באור 8: - 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'. 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).

באור 8: - מגזרי פעילות (המשך)

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).

ברבעון הראשון לשנת 2013 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 לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012 ולתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012.

בהמשך ליישום לראשונה של IFRS 11 (ראה באור 22), 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 8: - 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"ל	פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל
486,127	-	-	72,260	45,107	122,343	29,983	8,947	207,487
-	(42,609)	-	4,508	7,007	4,070	13,649	-	13,375
-	(21,189)	3	-	-	4,858	-	12,156	4,172
<u>486,127</u>	<u>(63,798)</u>	<u>3</u>	<u>76,768</u>	<u>52,114</u>	<u>131,271</u>	<u>43,632</u>	<u>21,103</u>	<u>225,034</u>
22,761	-	-	(3,442)	5,915	9,938	4,948	(4,746)	10,148
(620)	-	(325)	(243)	-	469	-	(91)	(430)
22,141	-	(325)	(3,685)	5,915	10,407	4,948	(4,837)	9,718
(34)	-	-	-	-	-	-	-	-
668	-	-	-	-	-	-	-	-
(9,004)	-	-	-	-	-	-	-	-
(208)	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>13,563</u>	-	-	-	-	-	-	-	-

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30
ביוני, 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

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

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 8: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	אחר	תקשורת	סחר בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בקרה	ייצור	פרויקטים למבנים ותשתיות בחול"ל	פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל	
<u>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2012</u>									
469,653	-	-	82,205	42,860	95,674	38,499	11,969	198,446	הכנסות מחיצוניים
-	(41,230)	-	6,907	8,929	6,625	7,216	-	11,553	הכנסות בין-מגזריות
-	(29,543)	1	-	-	4,018	-	21,193	4,331	הכנסות מחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<u>469,653</u>	<u>(70,773)</u>	<u>1</u>	<u>89,112</u>	<u>51,789</u>	<u>106,317</u>	<u>45,715</u>	<u>33,162</u>	<u>214,330</u>	סה"כ הכנסות
25,280	-	-	10,404	5,994	6,760	1,913	(3,121)	3,330	רווח (הפסד) מגזרי
(1,692)		(176)	(572)	-	(610)	-	368	(702)	רווח (הפסד) מגזרי מחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
23,588	-	(176)	9,832	5,994	6,150	1,913	(2,753)	2,628	סה"כ רווח (הפסד) מגזרי
4,930									עליית ערך נדל"ן להשקעה
(5)									רווח ממימוש רכוש קבוע
(268)									הוצאות אחרות, נטו
(8,435)									הוצאות מימון, נטו
(1,860)									חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<u>17,950</u>									רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 8: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	אחר	תקשורת	סחר בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בקרה	ייצור	פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל	פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל	
<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2013</u>									
256,090	-	-	37,893	23,977	63,036	15,802	2,444	112,938	הכנסות מחיצוניים
-	(26,775)	-	2,325	4,449	1,910	8,617	-	9,474	הכנסות בין-מגזריות
-	(12,317)	-	-	-	2,511	-	7,330	2,476	הכנסות מחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<u>256,090</u>	<u>(39,092)</u>	<u>-</u>	<u>40,218</u>	<u>28,426</u>	<u>67,457</u>	<u>24,419</u>	<u>9,774</u>	<u>124,888</u>	סה"כ הכנסות
14,761	-	-	60	3,385	6,233	4,128	(2,243)	3,198	רווח (הפסד) מגזרי
278	(195)	(105)	(105)	-	121	-	758	(301)	רווח (הפסד) מגזרי מחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
15,039	(195)	(195)	(45)	3,385	6,354	4,128	(1,485)	2,897	סה"כ רווח (הפסד) מגזרי
47	(4,921)								הכנסות אחרות, נטו
(30)									הוצאות מימון, נטו
									חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<u>10,135</u>									רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 8: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	אחר	תקשורת	סחר בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בקה	ייצור	פרויקטים למבנים ותשתיות בחול"ל	פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל	
<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה</u>									
<u>ביום 30 ביוני, 2012</u>									
245,443	-	-	41,491	21,014	49,253	18,528	6,339	108,818	הכנסות מחיצוניים
-	(13,850)	-	3,373	4,762	2,565	2,580	-	570	הכנסות בין-מגזריות
-	(19,736)	1	-	-	2,846	-	15,877	1,012	הכנסות מחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<u>245,443</u>	<u>(33,586)</u>	<u>1</u>	<u>44,864</u>	<u>25,776</u>	<u>54,664</u>	<u>21,108</u>	<u>22,216</u>	<u>110,400</u>	סה"כ הכנסות
15,989	-	-	8,971	2,684	2,961	639	(1,443)	2,177	רווח (הפסד) מגזרי
(782)	-	(82)	(404)	-	(307)	-	339	(328)	רווח (הפסד) מגזרי מחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
15,207	-	(82)	8,567	2,684	2,654	639	(1,104)	1,849	סה"כ רווח (הפסד) מגזרי
4,930	-	-	-	-	-	-	-	-	עליית ערך נדל"ן להשקעה
(375)	-	-	-	-	-	-	-	-	רווח מממוש רכוש קבוע
(4,595)	-	-	-	-	-	-	-	-	הכנסות אחרות, נטו
(1,292)	-	-	-	-	-	-	-	-	הוצאות מימון, נטו
<u>13,875</u>	-	-	-	-	-	-	-	-	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
									רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 8: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	אחר	תקשורת	סחר בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בקרה	ייצור	פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל	פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל	
<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

**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 – משנה למנכ"ל ומנהל שיווק ומכירות בתאגיד.
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.

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2013 (להלן - הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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 השני 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 הרבעוני ליום 31 במרץ 2013) 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.

18 באוגוסט, 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 השני 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 הרבעוני ליום 31 במרץ 2013) 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.

18 באוגוסט, 2013

תאריך

רונית אבן זהב, סמנכ"ל כספים