

אפקון החזקות בע"מ

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2014
(בלתי מבוקרים)**



אפקון החזקות בע"מ

תוכן עניינים

עמוד

3-18	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
19-43	דוחות כספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים)
44-56	דוח מיוחד לפי תקנה 38' נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה
57-60	דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2014

תאור התאגיד וסביבתו העסקית

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

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

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

תקשורת - תדיראן טלקום - פיתוח, ייצור, שיווק, הפצה, התקנה ו/או תחזוקה של (א) מרכזיות ופתרונות תקשורת Unified Communication and Collaboration לארגונים; (ב) Contact Centers.

סחר - חברת אטקה - ייצוג, ייבוא, שיווק והפצה בישראל של ציוד בתחומי החשמל, בקרה ומכשור.

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

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

הליכי התייעלות וצמיחה והגידול בצבר ההזמנות באים לידי ביטוי בשיפור ברווח התפעולי המגזרי של החברה שבתקופת הדוח הסתכם בכ-29.1 מיליון ש"ח, גידול של כ-32% לעומת תקופה מקבילה אשתקד.

צבר ההזמנות של הקבוצה ליום 30 ביוני 2014 הסתכם בכ-1,001 מיליון ש"ח.

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

על לקוחות אפקון נמנות חברות מובילות במגוון רחב של תחומי פעילות, ובכלל זה בתחום האנרגיה, נמלים ושדות תעופה, תחבורה, מערכות דלק גז ומים, תקשורת, תעשייה, בטחון ופיתוח עירוני. המבנה הארגוני של הקבוצה מאפשר לה לפעול הן כקבלן ראשי והן כקבלן משנה בפרוייקטים שונים בתחומים האמורים כאשר במסגרת פעילותה כאמור, הקבוצה מעניקה ללקוח ליווי מלא במגוון של פרויקטים ופעילויות להם הוא זקוק בתחום הפרוייקטים עתירי המערכות, החל ממתן שירותי בנייה, המשך בהתקנת המערכות האלקטרומכניות, כולל פתרונות חשמל, מיזוג אויר, קירור תעשייתי ואינסטלציה סניטארית, וכלה בהתקנה וייצור של לוחות חשמל, מערכות גילוי אש, אספקת מערכות שליטה ובקרה, ניהול ובקרת מבנים, מערכות בטחון וחניה, מערכות גז טבעי ופתרונות תקשורת. הפעולות מבוצעות כל אחת בפני עצמה וגם כמכלול פרויקטלי סינרגטי ומשולב.

הקבוצה פועלת בישראל ובח"ל בארבעה מגזרים עיקריים: מגזר פרויקטים למבנים ותשתיות; מגזר בקרה ואוטומציה; מגזר הסחר; ומגזר תקשורת, המשלמים זה את זה לידי סל פתרונות רחב ומגוון לצרכי לקוחותיה בתחומי המבנים והתשתיות והטכנולוגיות. כמתואר בבאור 30 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2013, הוצגו מחדש מספרי ההשוואה של הדיווח המגזרי לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2014.

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

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

הקבוצה מתמחה בביצוע פרויקטים מורכבים בהיקפים גדולים ועל-פי רוב, פעילות הקבוצה בפרויקט מסוים כוללת שילוב של מספר דיספלינות, מתוך מגוון היכולות אותן מציעה הקבוצה ללקוחותיה.

במסגרת הפעילות במגזר הקבוצה עוסקת בתחומים הבאים:

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

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

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

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

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

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

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

בנוסף, פועלת הקבוצה בייזום בתחום האנרגיה הירוקה (באמצעות קבוצת חברות בתחום אנרגית רוח). פעילות זו, לאור היקפה, אינה מהווה תחום פעילות ועיקרה בהקמה של חוות רוח כחלק מפעילות פרויקטי התשתיות. לפרטים נוספים בקשר לפעילות ולחתימה על הסכמי המימון ביום 16 ביוני 2014, ראה אירועים בתקופת הדוח סעיף א'.

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

המצב הכספי

נכסי הקבוצה במאזן המאוחד לתום התקופה הסתכמו לסך של כ-937.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-903.5 מיליון ש"ח בסוף שנת 2013.

עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות הסתכם בכ-190.9 מיליון ש"ח לעומת כ-203.4 מיליון ש"ח בסוף שנת 2013. היחס השוטף הנוכחי הינו 1.42 לעומת 1.45 בסוף שנת 2013. עיקר הקיטון ביחס השוטף נובע מקיטון ביתרת המזומנים כתוצאה מהפקדת כ-40 מיליון ש"ח בפיקדון להבטחת חלק הקבוצה בהון עצמי והלוואות בפרויקט בתחום אנרגית הרוח (ראה אירועים בתקופת הדוח סעיף א'), ומגידול בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים בקיזוז הגידול ביתרת הלקוחות.

הון

ההון לתאריך המאזן הינו כ-259.8 מיליון ש"ח, כ-27.7% מתוך סך כל המאזן, לעומת כ-254.1 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2013. הגידול בהון העצמי לתאריך המאזן נובע בעיקר מגידול ברווח הנקי בתקופה בסך של כ-15.7 מיליון ש"ח ובקיזוז דיבידנד שהוכרז וטרם שולם למועד הדוח בסך של 10 מיליון ש"ח.

תוצאות הפעילות

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

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2013	2104	2013	2104	
1,056.8	256.1	293.6	486.1	560.4	הכנסות
874.3	207.7	244.4	395.5	462.8	עלות ההכנסות
182.6	48.4	49.2	90.7	97.6	רווח גולמי
0.1	-	-	-	-	עליית ערך נדלן להשקעה
(57.5)	(14.7)	(14.4)	(28.8)	(30.0)	הוצאות מכירה ושיווק
(75.2)	(19.3)	(20.1)	(37.6)	(40.2)	הוצאות הנהלה וכלליות
(5.8)	(1.2)	(0.7)	(2.9)	(1.7)	הוצאות מחקר ופיתוח
4.5	0.2	1.2	(0.8)	2.7	חלק החברה ברווחי (הפסדי) ישויות המטופלות בשיטת השווי המאזני, נטו
48.6	13.6	15.3	20.5	28.5	רווח תפעולי (*)
2.2	1.5	-	2.1	-	הכנסות אחרות
(19.9)	(4.9)	(4.0)	(9.0)	(9.0)	הוצאות מימון, נטו
30.9	10.1	11.2	13.6	19.4	רווח לפי מיסים על הכנסה
5.0	2.4	2.1	3.3	3.8	מיסים על הכנסה
25.9	7.8	9.1	10.3	15.7	רווח נקי

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

הכנסות מביצוע עבודות, מכירות וממתן שירותים

הכנסות הקבוצה בחציון הראשון לשנת 2014 (להלן - תקופת הדוח) הסתכמו ב-560.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-486.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-15%. הכנסות הקבוצה לרבעון השני לשנת 2014 הסתכמו בכ-293.6 לעומת כ-256.1 מיליון ש"ח לרבעון השני לשנת 2013, גידול של כ-15%.

עיקר הגידול בהכנסות בתקופת הדוח וברבעון השני לשנת 2014 מתייחס למגזר פרויקטים למבנים ותשתיות ומגזר הסחר בקיזוז ירידה בהכנסות במגזר התקשורת (ראה פירוט נוסף בסעיף דיווח בדבר מגזרים עסקיים להלן).

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

רווח גולמי

הרווח הגולמי לתקופת הדוח הסתכם ב-97.6 מיליון ש"ח (17.4%) לעומת 90.7 מיליון ש"ח (18.7%) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-7.7%. עיקר הגידול ברווח הגולמי בתקופת הדוח מתייחס למגזר פרויקטים למבנים ותשתיות, מגזר בקרה ואוטומציה בקיזוז ירידה ברווח הגולמי במגזר התקשורת (ראה פירוט נוסף בסעיף דיווח בדבר מגזרים עסקיים להלן).

הרווח הגולמי לרבעון השני לשנת 2014 הסתכמו בכ-49.2 מיליון ש"ח (16.8%) לעומת כ-48.4 מיליון ש"ח (18.9%) לרבעון השני לשנת 2013, גידול של כ-1.6%.

הרווח הגולמי בשנת 2013 הסתכם בכ-182.6 מיליון ש"ח.

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות מכירה ושיווק לתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-30.0 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-28.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-4.1%, הנובע בעיקר מגידול בהיקף פעילות הסחר והפרויקטים למבנים ותשתיות וכן מאיחוד פעילות יחניוק ובניו הנדסה בע"מ ("אפקון בניה") החל מסוף הרבעון הראשון של שנת 2013.

הוצאות המכירה ושיווק לרבעון השני לשנת 2014 הסתכמו בכ-14.4 מיליון ש"ח לעומת כ-14.7 מיליון ש"ח לרבעון השני לשנת 2013, קיטון של כ-1.7%.

הוצאות מכירה ושיווק בשנת 2013 הסתכמו בכ-57.5 מיליון ש"ח.

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות לתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-40.2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-37.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-7.0%, הנובע בעיקר מגידול בפעילות הפרויקטים למבנים ותשתיות וכן מאיחוד פעילות יחניוק ובניו הנדסה בע"מ ("אפקון בניה") החל מסוף הרבעון הראשון של שנת 2013.

הוצאות הנהלה וכלליות לרבעון השני לשנת 2014 הסתכמו בכ-20.1 מיליון ש"ח לעומת כ-19.3 מיליון ש"ח לרבעון השני לשנת 2013, גידול של כ-4.1%.

הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2013 הסתכמו בכ-75.2 מיליון ש"ח.

חלק החברה ברווחי (הפסדי) ישויות המטופלות בשיטת השווי המאזני

חלק הקבוצה ברווחי ישויות המטופלות בשיטת השווי המאזני, נטו בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-2.7 מיליון ש"ח לעומת הפסד של כ-0.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופת הדוח נובע בעיקר ממימוש צבר הפרויקטים ומגידול במכירות מערכות החניה ("תיבא") בארה"ב.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי לתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-28.5 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-20.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-39.0% (ראה פירוט נוסף בסעיף דיווח בדבר מגזרים עסקיים להלן).

הרווח התפעולי לרבעון השני לשנת 2014 הסתכמו בכ-15.3 מיליון ש"ח לעומת כ-13.6 מיליון ש"ח לרבעון השני לשנת 2013, גידול של כ-12.7%.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו לתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-9.0 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות המימון, נטו לרבעון השני לשנת 2014 הסתכמו בכ-4.0 מיליון ש"ח לעומת כ-5.0 מיליון ש"ח לרבעון השני לשנת 2013. עיקר הקיטון נובע מהשפעת פירעון חלק יחסי של אג"ח סדרה ב' והרחבת סדרה ג' וריבית שנבעה בגין פקדונות.

מיסים על הכנסה

הוצאות המיסים לתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-3.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-3.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול במסים בתקופת הדוח נובע מגידול בהכנסה החייבת לצרכי מס.

הוצאות מיסים על הכנסה לרבעון השני לשנת 2014 הסתכמו בכ-2.1 מיליון ש"ח לעומת כ-2.4 מיליון ש"ח לרבעון השני לשנת 2013.

רווח נקי

הרווח הנקי לתקופת הדוח, הסתכם לסך של כ-15.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-10.3 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, גידול של כ-52.0%.

דיווח בדבר מגזרים עסקיים

הכנסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2013	2014	2013	2014	
	מיליון ש"ח		מיליון ש"ח		
667.2	156.6	200.9	282.8	372.3	פרויקטים למבנים ותשתיות
254.8	67.5	62.4	131.3	130.4	בקה ואוטומציה
104.3	28.4	27.6	52.1	56.2	סחר
139.0	38.3	30.8	72.9	64.4	תקשורת
(108.5)	(34.7)	(28.1)	(52.9)	(62.9)	התאמות ⁽¹⁾
1,056.8	256.1	293.6	486.1	560.4	סה"כ

(1) כולל חלקו בשיטות בשליטה משותפת המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

א. פרויקטים למבנים ותשתיות

מחזור ההכנסות בתקופת הדוח הסתכם בכ-372.3 מיליון ש"ח (כ-66.4% מההכנסות המגזריות) לעומת כ-282.8 מיליון ש"ח (כ-58.2% מההכנסות המגזריות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-31.7%. מחזור ההכנסות לרבעון השני לשנת 2014 הסתכמו בכ-200.9 מיליון ש"ח לעומת כ-156.6 מיליון ש"ח לרבעון השני לשנת 2013, גידול של כ-28.3%. הגידול בהכנסות נובע ממרבית הפעילויות של הקבוצה במגזר זה אשר נבע ממימוש צבר הפרויקטים. מספר לא מבוטל של פרויקטים מצוי עדין בשלבי התנעה.

ב. בקרה ואוטומציה

מחזור ההכנסות בתקופת הדוח הסתכם בכ-130.4 מיליון ש"ח (כ-23.3% מההכנסות המגזריות) לעומת כ-131.3 מיליון ש"ח (כ-27.0% מההכנסות המגזריות) בתקופה המקבילה אשתקד. מחזור ההכנסות לרבעון השני לשנת 2014 הסתכמו בכ-62.4 מיליון ש"ח לעומת כ-67.5 מיליון ש"ח לרבעון השני לשנת 2013, קיטון של כ-7.5%.

ג. סחר

מחזור ההכנסות בתקופת הדוח הסתכם בכ-56.2 מיליון ש"ח (כ-10.0% מההכנסות המגזריות) לעומת כ-52.1 מיליון ש"ח (כ-10.7% מההכנסות המגזריות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-7.9% אשר נובע בעיקר מעלייה בהיקף הביקושים בשוק. מחזור ההכנסות לרבעון השני לשנת 2014 הסתכמו בכ-27.6 מיליון ש"ח לעומת כ-28.4 מיליון ש"ח לרבעון השני לשנת 2013, קיטון של כ-2.9%.

ד. תקשורת

מחזור ההכנסות בתקופת הדוח הסתכם בכ-64.4 מיליון ש"ח (כ-11.5% מההכנסות המגזריות) לעומת כ-72.9 מיליון ש"ח (כ-15.0% מההכנסות המגזריות) בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-11.7%. מחזור ההכנסות לרבעון השני לשנת 2014 הסתכמו בכ-30.8 מיליון ש"ח לעומת כ-38.3 מיליון ש"ח לרבעון השני לשנת 2013, קיטון של כ-19.5%. הקיטון בהכנסות נובע בעיקר מירידה במכירות ציוד בישראל ובחול. פעילות מגזר התקשורת מאופיינת בגמר פיתוח מערכת האיוניקס ותחילת שיווקה והחדרתה לשווקים הבינ"ל, במקביל לקיטון במכירות הקורל, עקב עדכון הטכנולוגיה. המערכת בגרסת המכירה שלה, גרסה 2, הושקה בספטמבר 2013. מגוון הצעות מחיר בהיקפים משמעותיים מצויות בשוק ונתמכות ע"י מערך טכני ומערך מכירות. מתקבלות אינדיקציות מעודדות על איכות המערכת והתחרותיות שלה.

רווח (הפסד) תפעולי מגזרי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2013	2014	2013	2014	
	מיליון ש"ח		מיליון ש"ח		
28.5	5.5	10.6	9.8	16.5	פרויקטים למבנים ותשתיות
21.5	6.4	8.7	10.4	16.0	בקרה ואוטומציה
12.7	3.4	2.9	5.9	6.2	סחר
(10.2)	(0.0)	(6.1)	(3.7)	(9.1)	תקשורת
(1.6)	(0.2)	(0.1)	(0.3)	(0.5)	אחר ⁽²⁾
50.9	15.0	16.0	22.1	29.1	סה"כ

כאמור, הליכי התייעלות וצמיחה והגידול בצבר ההזמנות באים לידי ביטוי ברווח התפעולי המגזרי של החברה המסתכם בכ-29.1 מיליון ש"ח, גידול של כ-31.5%.

א. פרויקטים למבנים ותשתיות

הרווח התפעולי המגזרי בתקופת הדוח הסתכם בכ-16.5 מיליון ש"ח (כ-56.7% מהרווח התפעולי מגזרי) לעומת כ-9.8 מיליון ש"ח (כ-44.4% מהרווח התפעולי מגזרי) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-67.8%.
הרווח התפעולי המגזרי לרבעון השני לשנת 2014 הסתכמו בכ-10.6 מיליון ש"ח לעומת כ-5.5 מיליון ש"ח לרבעון השני לשנת 2013, גידול של כ-94.3%.
הגידול ברווח התפעולי נובע בעיקר ממימוש צבר הפרויקטים, והתקדמות בביצוע של מספר פרויקטים רחבי היקף, וכן מהבשלת שינויים אירגוניים שבוצעו בקבוצה והשפיעו על תוצאות תחומי הפעילות.

ב. בקרה ואוטומציה

הרווח התפעולי בתקופת הדוח הסתכם בכ-16.0 מיליון ש"ח (כ-54.9% מהרווח התפעולי מגזרי) לעומת כ-10.4 מיליון ש"ח (כ-47.0% מהרווח התפעולי מגזרי) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-53.5%.
הרווח התפעולי המגזרי לרבעון השני לשנת 2014 הסתכמו בכ-8.7 מיליון ש"ח לעומת כ-6.4 מיליון ש"ח לרבעון השני לשנת 2013, גידול של כ-37.2%.
הגידול ברווח התפעולי נובע בעיקר משיפור ברווחיות בתחומי בקרה תעשייתיות, בקרת מבנה ומעבר של מספר פרויקטים לשלב ההכרה ברווח.

ג. סחר

הרווח התפעולי בתקופת הדוח הסתכם בכ-6.2 מיליון ש"ח (כ-21.3% מהרווח התפעולי מגזרי) לעומת כ-5.9 מיליון ש"ח (כ-26.7% מהרווח התפעולי מגזרי) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-5.1%, אשר נובע בעיקר מעלייה בהיקף הביקושים בשוק.
הרווח התפעולי המגזרי לרבעון השני לשנת 2014 הסתכמו בכ-2.9 מיליון ש"ח לעומת כ-3.4 מיליון ש"ח לרבעון השני לשנת 2013, קיטון של כ-14.6%, אשר נובע בעיקר מעונתיות.

ד. תקשורת

ההפסד התפעולי בתקופת הדוח הסתכם בכ-9.1 מיליון ש"ח לעומת הפסד תפעולי של כ-3.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
ההפסד התפעולי המגזרי לרבעון השני לשנת 2014 הסתכמו בכ-6.1 מיליון ש"ח לעומת איזון ברבעון השני לשנת 2013.
כאמור לעיל, פעילות המגזר נמצאת בשלבי המעבר ממוצר הקורל הוותיק שהיקף המכירות שלו קטן למוצר האינדיקס אשר נמצא בשלבי פיתוח והחדרת המוצר לשווקים.

צבר הזמנות

צבר ההזמנות של הקבוצה ליום 30 ביוני 2014 הסתכם בכ-1,001 מיליון ש"ח בדומה לסוף שנת 2013 (30.06.13 כ-962 מיליון ש"ח). צבר ההזמנות כולל את חלק החברה בישויות בשליטה משותפת המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בסך של כ-73 מיליון ש"ח (31.12.13 כ-84 מיליון ש"ח).

31 בדצמבר 2013				30 ביוני 2014				חלקת צבר עבודות לפי מגזרי פעילות
סה"כ	תקשורת	בקרה ואוטומציה	פרויקטים למבנים ותשתיות	סה"כ	תקשורת	בקרה ואוטומציה	פרויקטים למבנים ותשתיות	
מיליוני ש"ח				מיליוני ש"ח				
918	70	212	636	928	59	203	666	ללא חברות כלולות
84	-	-	84	73	-	1	72	בגין חברות כלולות
1,001	70	212	719	1,001	59	204	738	סה"כ
								פריסת צבר
				549	33	116	400	לביצוע בשנת 2014
				452	26	88	338	לביצוע משנת 2015 ואילך
				1,001	59	204	738	סה"כ

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

נזילות ומקורות המימן

להלן תמצית נתונים על תזרימי המזומנים נטו:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות:
2013	2014	2013	2014	
מיליון ש"ח		מיליון ש"ח		
4.1	16.4	29.4	17.2	שוטפת
(4.4)	(45.1)	17.2	(49.9)	השקעה
(15.7)	3.1	(46.5)	(19.6)	מימון

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת - בתקופת הדוח היה לקבוצה תזרים מזומנים חיובי בסך של כ-17.2 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-29.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מגידול בהיקפי הפעילות וכן מגידול בהתחלת עבודות במספר פרויקטים רחבי היקף בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת ברבעון השני לשנת 2014 הסתכמו בכ-16.4 מיליון ש"ח לעומת כ-4.1 מיליון ש"ח לרבעון השני לשנת 2013.

תזרים מזומנים מפעילות השקעה - בתקופת הדוח לקבוצה תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של כ-49.9 מיליון ש"ח, לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות השקעה בסך של כ-17.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. התזרים השלילי בתקופת הדוח נבע בעיקר מהפקדת סך של כ-40.1 מיליון ש"ח בפיקדון להבטחת חלק החברה בהון עצמי והלוואות בפרויקט בתחום אנרגית הרוח כאשר התזרים החיובי מפעילות השקעה ברבעון המקביל אשתקד נבע בעיקר מפירעון של פיקדון בסך של כ-30.3 מיליון ש"ח.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה ברבעון השני לשנת 2014 הסתכמו בכ-45.1 מיליון ש"ח לעומת כ-4.4 מיליון ש"ח לרבעון השני לשנת 2013.

תזרים מזומנים מפעילות מימון - בתקופת הדוח לקבוצה תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון בסך של כ-19.6 מיליון ש"ח, לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון בסך של כ-46.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכוללים בעיקר פרעון איגרות חוב (סדרה ב') בסך של כ-26.0 מיליון ש"ח, פרעון אשראי ז"ק בסך של כ-51.5 מיליון ש"ח ובקיזוז תקבולים מהנפקת איגרות חוב, בדרך של הרחבת סדרה (סדרה ג'), בסך של כ-67.0 מיליון ש"ח.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון ברבעון השני לשנת 2014 הסתכמו בכ-3.1 מיליון ש"ח לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון בסך של כ-15.7 מיליון ש"ח לרבעון השני לשנת 2013.

אירועים בתקופת הדו"ח

א. ביום 9 בינואר 2014 נמסר לרשות החברה "רישיון מותנה ליצור חשמל בטכנולוגית טורבינת רוח המחובר לרשת החלוקה" נוסף, על שם תאגיד המוחזק על ידיה ב-51% (בעקיפין), בהספק מותקן כולל של כ-5.1 MW, וזאת בנוסף לשני רישיונות קודמים שנמסרו לתאגידים בבעלות חלקית של החברה (51%). ביום 20 במרץ 2014, קיבלו התאגידים הנ"ל אישור תעריפי, וזאת בקשר עם שלושת המתקנים לגביהם התקבלו הרישיונות המותנים. התעריף עומד על 48.51 אגורות ל-1 קילו וואט לשעה (kWh) (מוצמד בתחילת כל שנה קלנדארית למדד הידוע לעומת מדד פברואר 2013). בהתאם, מעריכה החברה כי היקף התמורה השנתי הכולל בגין מכירת חשמל בפרוייקטים יעמוד על כ-22-26 מיליון ש"ח בשנה. ההספק המותקן הכולל מכח שלושת הרישיונות צפוי לעמוד על כ-21.25 מגה וואט (MW) ("המתקנים"), וההשקעה הכוללת במתקנים על כ-200 מיליון ש"ח.

לצורך מימון ההשקעה האמורה, ביום 16 ביוני 2014, התקשרו החברה והתאגידים המוחזקים עם בנק הפועלים בע"מ ("להלן: "הבנק") בהסכמים, במסגרתם יעמיד הבנק הלוואות בשיעור של כ-80% מעלות המתקנים, ואילו כ-20% הנותרים יועמדו על ידי החברה (דרך תאגידים בהחזקה) כהון עצמי ו/או כהלוואות בעלים. בהתאם להסכמי המימון כאמור לעיל, ביום 15 ביוני 2014, העמידה החברה הלוואות בעלים בסך של כ-40 מיליון ש"ח להבטחת חלקה.

לשם הבטחת התחייבויות תאגידי הפרוייקט שועבדו לטובת הבנק מלוא נכסיהם של תאגידי הפרוייקט, וכן ההחזקות והזכויות של החברה הבת בתאגידי הפרוייקט, במישרין ובעקיפין. בנוסף, החברה ערבה לטובת הבנק לעלויות שייגרמו לתאגידי הפרוייקט בהיקף של כ-15 מיליון ש"ח, וזאת בגין מקרים מסויימים הקבועים בהסכמי המימון.

כמו כן, נקבע בהסכמי המימון כי החברה תהיה זכאית החברה להחזר בגין הוצאות שנגרמו לה בגין הפרוייקטים.

באותו מעמד נחתמו הסכמים במסגרתם נקבע כי החברה תבצע את הקמת המתקנים (EPC) ותיפעולם ותחזוקתם (O&M) למשך 20 שנה.

יודגש כי הקמת המתקנים, כולם או חלקם, כפופה לתנאים שונים, ובכללם אישור הרשות לשירותים ציבוריים - חשמל לסגירה הפיננסית. אין כל וודאות לגבי השלמת תנאים אלו, כולם או חלקם. לפרטים נוספים ראו ביאור 4' לדוחות הכספיים.

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

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

ד. ביום 28 במאי 2014 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את הארכת הסכם הניהול בין החברה לבין חברת טוביאס שירותי ניהול וייעוץ בע"מ, חברה בשליטת מר שלמה שמלצר (ז"ל) - בעל השליטה בחברה, במסגרתו מעניקה טוביאס לחברה שירותי ניהול וייעוץ, לתקופה של שלוש שנים (להלן - "הסכם הניהול"), וזאת תוך עדכון מנגנון הבונס הקבוע בהסכם הניהול, באופן בו היה ובשנה קלנדארית כלשהי הרווח לחישוב הבונס (להלן - "הרווח לבונס"), יהיה שלילי, קרי לחברה ייווצר הפסד (להלן - "ההפסד לבונס"). יקוזז ההפסד לבונס מהרווח לבונס בשנתיים העוקבות לשנה בה נוצר ההפסד לבונס, או עד לקיזוז המלא של ההפסד לבונס מהרווח לבונס, לפי המוקדם. לפרטים נוספים ראו ביאור 29'6' לדוחות הכספיים.

ה. ביום 29 במאי, 2014 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסכום כולל (ברוטו) של 10 מיליון ש"ח. החלוקה כאמור, בוצעה ביום 29 ביולי 2014, לאחר שקיבלה את אישור התאגידים הבנקאים הרלוונטיים ואת אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.

ו. ביום 10 ביוני 2014 הנפיקה החברה 61,726,000 ש"ח ע.ג. איגרות חוב של החברה (סדרה ג') נוספות, שאינן המירות למניות, בדרך של הרחבת סדרה, וזאת מכוח תשקיף המדף של החברה שפורסם ביום 30 במאי 2012, והתיקון לו, בתמורה לסך של כ-67.5 מיליון ש"ח. איגרות החוב דורגו בדירוג Baa1 עם אופק יציב על ידי מידרוג בע"מ.

אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. ביום 8 ביולי 2014 נפטר מר שלמה שמלצר (ז"ל) - יו"ר הדירקטוריון ובעל השליטה בחברה.
- ב. ביום 17 ביולי 2014 מונה מר ישראל רייף כדירקטור בחברה וכיו"ר הדירקטוריון שלה.
- ג. ביום 18 באוגוסט 2014, ולאחר שניתן לכך אישור ועדת התגמול של החברה, אישר דירקטוריון החברה את תיקון הסכם הניהול באופן בו מרבית השירותים ומרבית השעות שיוקדשו לשם מתן השירותים מטעם טוביאס מכח הסכם הניהול יינתנו, החל ממועד פטירתו של מר שלמה שמלצר (ז"ל), על ידי מר ישראל רייף באופן אישי, וזאת לאור האמור לעיל. התיקון האמור כפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.

דיווח איכותי בדבר סיכוני שוק ודרכי ניהולם

האחראים בחברה לניהול סיכוני שוק

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

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

סיכוני ריבית ואינפלציה

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

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

סיכוני אשראי ללקוחות

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

מדיניות התאגיד בניהול סיכוני השוק והפיקוח עליה

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

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

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

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

דו"ח בסיסי הצמדה - ראה נספח א' רצ"ב.

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

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

הליך אישור הדוחות הכספיים

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

קודם לאישור הדוחות ליום 30 ביוני 2014, דנה הועדה לבחינת הדוחות הכספיים ("ועדת מאזן") אשר תפקידה לדון בדוחות הכספיים ולהמליץ לחברי הדירקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים. הרכב חברי ועדת מאזן זהה להרכב חברי ועדת הביקורת. הוועדה מורכבת משלושה חברים וכוללת שני דח"צים: (א) מר יחזקאל דברת; (ב) מר צביקה שכטר - דירקטור חיצוני ויו"ר הועדה; (ג) גב' עמליה פז - דירקטורית חיצונית.

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

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

ביום 13.8.2014, נסקרו ונידונו בפני ועדת מאזן הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, ובכלל זה ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים מהותיים של החברה, והערכות שווי לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן, שעליהן נסמכים נתונים בדוחות הכספיים לתקופת הדוח. כמו כן, נבחנה התאמת הדוחות הכספיים לאירועים שהתרחשו בחברה. במהלך הסקירה נשאלו שאלות על-ידי חברי הוועדה וניתנו להן תשובות. כמו כן, חברי ועדת מאזן נהגים לקיים ישיבה קצרה עם רואי החשבון ללא נוכחות נושאי המשרה בחברה. בסיום הסקירה נערך ברור אם למי מחברי הועדה נותרו שאלות או סוגיות לגביהן לא ניתנה תשובה. בסיום הישיבה נדונו ונתקבלו המלצות הוועדה. בישיבה האמורה השתתפו ה"ה יחזקאל דברת, עמליה פז וצביקה שכטר. בישיבת ועדת מאזן הוזמנו ונכחו, בנוסף לחברי הוועדה, מנכ"ל החברה, סמנכ"ל הכספים, היועץ המשפטי, רואי החשבון המבקר של החברה והמבקר הפנימי של החברה.

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

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

ביום 18.8.2014 התקיימה ישיבת דירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים. במהלך ישיבת הדירקטוריון סקרו מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים של החברה את התוצאות הכספיות של הקבוצה, ובכלל זה הוצגו השוואות בין התקופה המדווחת לתקופות מקבילות. במהלך הישיבה עומד רואי החשבון המבקר של החברה לרשות חברי הדירקטוריון בכל שאלה והבהרה באשר לדוחות טרם אישורם. בישיבה האמורה השתתפו ה"ה ישראל רייף, אייל בן יוסף, יורם הסל, יחזקאל דברת, עמליה פז וצביקה שכטר.

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

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה וצוות העובדים על תרומתם

ה ד י ר ק ט ו ר י ו ן

ג'רי שנירר
מנכ"ל

ישראל רייף
יו"ר הדירקטוריון

18 אוגוסט, 2014

ניתוח רגישות לסיכוני השוק

להלן פירוט המכשירים הפיננסיים של החברה ליום 30 ביוני, 2014 אשר רגישים לסיכוני השוק הכרוכים בהם. התחייבויות והנכסים הרגישים לסיכוני שוק שונים הוצגו מספר פעמים בהתאם לניתוח הרגישות לכל אחד מהסיכונים.

רגישות לשינויים בריבית השקלית (אלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינוי			שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי			המכשיר הרגיש
ירידה אבסולוטית של- 2%	ירידה של 10% בריבית השקלית	ירידה של 5% בריבית השקלית		עלייה של 5% בריבית השקלית	עלייה של 10% בריבית השקלית	עליה אבסולוטית של- 2%	
(2,827)	(403)	(201)	(85,173)	200	399	2,663	אג"ח ב'
(11,141)	(2,077)	(1,033)	(171,365)	1,024	2,038	10,113	אג"ח ג'
(13,968)	(2,480)	(1,234)	(256,538)	1,224	2,437	12,776	סה"כ

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

רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן (אלפי ש"ח)

ניתוח הרגישות בוצע בשיעור של 0.1% ו-0.2% על מדד המחירים לצרכן.

רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		המכשיר הרגיש
ירידה של 0.2% במדד המחירים	ירידה של 0.1% במדד המחירים		עלייה של 0.1% במדד המחירים	עלייה של 0.2% במדד המחירים	
(29.7)	(14.8)	14,843	14.8	29.7	לקוחות
3.3	1.6	(1,640)	(1.6)	(3.3)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(26.4)	(13.2)	14,843	13.2	26.4	סה"כ

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

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

רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		נכסים והתחייבויות
ירידה של 20% בשיעור ההיוון	ירידה של 10% בשיעור ההיוון		עלייה של 10% בשיעור ההיוון	עלייה של 20% בשיעור ההיוון	
(77)	(38)	(2,881)	36	71	התחייבות בגין רכישת פעילות
(77)	(38)	(2,881)	36	71	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	
(560)	(280)	5,600	280	560	מזומנים
(1,158)	(579)	11,578	579	1,158	לקוחות
1,566	783	(15,657)	(783)	(1,566)	אשראי מתאגידים
1,022	511	(10,224)	(511)	(1,022)	ספקים
141	70	(1,406)	(70)	(141)	זכאים
288	144	(2,881)	(144)	(288)	התחייבות בגין רכישת פעילות (ז"ק+ ז"א)
83	41	(825)	(41)	(83)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
1,382	690	(13,814)	(690)	(1,382)	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	
(12)	(6)	120	6	12	מזומנים
(91)	(46)	911	46	91	לקוחות
66	33	(661)	(33)	(66)	אשראי מתאגידים
1,233	617	(12,332)	(617)	(1,233)	ספקים
457	229	(4,572)	(229)	(457)	זכאים
845	423	(8,450)	(423)	(845)	הלוואות ז"א
2,498	1,250	(24,984)	(1,250)	(2,498)	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	
(73)	(36)	727	36	73	מזומנים
(1,537)	(768)	15,367	768	1,537	לקוחות
1,636	818	(16,359)	(818)	(1,636)	ספקים
26	14	(265)	(14)	(26)	סה"כ

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

רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		נכסים והתחייבויות
ירידה של 10% בשער החליפין	ירידה של 5% בשער החליפין		עלייה של 5% בשער החליפין	עלייה של 10% בשער החליפין	
7	4	(71)	(4)	(7)	ספקים
7.1	3.6	(71.0)	(3.6)	(7.1)	סה"כ

פרטים בדבר תנאי הצמדה של התאגיד

30 ביוני 2014						
סה"כ	יתרות שאינן נכסים/התחייבויות פיננסיות	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח מותאמים	בדולר ארה"ב או בהצמדה אליו	במטבעות ארופיים או בהצמדה אליהם (1)	
53,860	-	47,408	-	5,600	852	רכוש
473,612	-	442,664	3,092	11,578	16,278	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות והכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה
41,377	14,299	24,986	-	1,839	253	חייבים ויתרות חובה מלאי
79,862	79,862	-	-	-	-	יתרות חובה לזמן ארוך
14,444	1,342	-	11,751	-	1,351	השקעה בישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני נדל"ן להשקעה
50,969	50,969	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
51,125	51,125	-	-	-	-	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
88,565	88,565	-	-	-	-	מסים נדחים
62,209	62,209	-	-	-	-	
21,355	21,355	-	-	-	-	
937,378	369,726	515,058	14,843	19,017	18,734	
27,438	-	11,114	-	15,657	667	התחייבויות
20,008	-	-	11,558	-	8,450	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים הלוואות מתאגידים בנקאיים (כולל חלויות שוטפות)
261,063	-	222,020	-	10,224	28,819	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
88,405	15,375	64,171	-	4,287	4,572	זכאים ויתרות זכות מקדמות ממשלתי עבודות
28,605	28,605	-	-	-	-	איגרות חוב
241,892	-	241,892	-	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
4,857	4,857	-	-	-	-	התחייבויות אחרות
2,465	-	-	1,640	825	-	מסים נדחים
2,834	2,834	-	-	-	-	
677,567	51,671	539,197	13,198	30,993	42,508	
259,811	318,055	(24,139)	1,645	(11,976)	(23,774)	
937,378						הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה
						(1) בעיקר באירו או בהצמדה אליו

סה"כ	יתרות שאינן נכסים/התחייבויות פיננסיות	ללא הצמדה	30 ביוני 2013		במטבעות ארופיים או בהצמדה אליהם (1)	
			בהצמדה למדד המחירים לצרכן	בדולר ארה"ב או בהצמדה אליו		
אלפי ש"ח מותאמים						
						רכוש
45,553	-	32,770	-	4,907	7,876	מזומנים ושווי מזומנים
374,915	-	351,187	2,322	10,336	11,070	לקוחות והכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה
38,785	16,716	19,343	-	1,751	975	חייבים ויתרות חובה
91,672	91,672	-	-	-	-	מלאי
16,065	2,518	-	11,869	-	1,678	יתרות חובה לזמן ארוך
7,783	7,783	-	-	-	-	השקעה ביחידות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
51,000	51,000	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה
93,352	93,352	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
57,421	57,421	-	-	-	-	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
20,557	20,557	-	-	-	-	מסים נדחים
797,103	341,019	403,300	14,191	16,994	21,599	
						התחייבויות
98,852	-	84,981	-	13,871	-	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
51,215	-	35,430	5,872	-	9,913	הלוואות לתאגידים בנקאיים (כולל חלויות שוטפות)
185,526	-	151,023	-	9,257	25,246	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
76,025	12,895	55,619	3,578	1,066	2,867	זכאים ויתרות זכות
32,986	32,986	-	-	-	-	מקדמות ממזמיני עבודות
103,405	-	103,405	-	-	-	איגרות חוב
5,353	5,353	-	-	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
2,500	-	-	1,440	1,060	-	התחייבויות אחרות
2,897	2,897	-	-	-	-	מסים נדחים
558,759	54,131	430,458	10,890	25,254	38,026	
	286,888	(27,158)	3,301	(8,260)	(16,427)	
238,344						הון עצמי כולל זכויות זכויות שאינן מקנות שליטה
797,103						(1) בעיקר באירו או בהצמדה אליו

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

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

איגרות חוב - סדרה ג'	איגרות חוב - סדרה ב'	סדרה
10.06.2014, 20.10.2013	22.2.2012, 25.8.2010, 4.7.2010	א. מועד הנפקה
61,726/100,000	30,000/9,235/90,487	ב. ע.נ. בעת הנפקה
161,726	77,833	ג. ע.נ. ל-30.06.2014
161,726	77,833	ד. ע.נ. ל-30.06.2014
2,482	(228)	יתרת פרמיה (ניכיון), נטו
164,208	77,605	יתרת ערך נקוב ל-30.06.2014
-	1,339	ה. סכום ריבית צבורה ל-30.06.2014
מוצגות על בסיס עלות מופחתת		ו. השווי ההוגן בדוחות ל-30.06.14
171,365	85,173	ז. שווי בורסה ל-30.06.2014
ריבית שנתית קבועה בשיעור 5.7%	ריבית שנתית קבועה בשיעור 7.4% (החל מיום 11.10.2012; קודם לכן עמד שיעור הריבית השנתית על 6.9%)	ח. סוג ריבית (קבועה או משתנה)
10 תשלומים שנתיים בסך של 14,701 ביום ה-30 בחודש יוני ו ה-31 בחודש דצמבר של כל אחת מהשנים 2015 ועד 2019 (כולל) ותשלום נוסף בסך של 14,717 ביום ה-30 בחודש יוני 2020	5 תשלומים שנתיים שווים ביום ה-31 בחודש מרס של כל אחת מהשנים 2013 ועד 2017 (כולל)	ט. מועדי תשלום קרן
אחת לשישה חודשים ביום ה-31 בחודש דצמבר וביום ה-30 בחודש יוני של כל אחת מהשנים 2013 ועד 2020 (כולל)	אחת לשישה חודשים ביום ה-31 בחודש מרס וביום ה-30 בחודש ספטמבר של כל אחת מהשנים 2011 ועד 2017 (כולל)	י. מועדי תשלום ריבית
אין הצמדה	אין הצמדה	יא. תנאי הצמדה לקרן ולריבית
אין	אין	יב. זכות המרה
על פי החלטת דירקטוריון החברה, ובלבד שהסכום המינימאלי לפדיון מוקדם לא יפחת מ-1 מיליון ש"ח, ושסכום הפדיון האחרון לא יפחת מסך של 3.2 מיליון ש"ח	אין	יג. זכות לפירעון מוקדם
אין	אין	יד. ערבות לתשלום ההתחייבות
משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ רמי סבטי טלפון: 03-6374354 פקס: 03-6374344 מנחם בגין 46-48, תל אביב	משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ רמי סבטי טלפון: 03-6374354 פקס: 03-6374344 מנחם בגין 46-48, תל אביב	טו. פרטים על הנאמן שם הנאמן - שם האחראי בחברת הנאמנות - דרכי התקשרות - כתובת -
ilBaa1 / אופק יציב מידרוג בע"מ ilBaa1 / אופק יציב ilBaa1 / אופק יציב	ilBBB+/Stable סטנדרד & פורס מעלות בע"מ ilA-/Stable ilBBB+/Stable	טז. דירוג דירוג אחרון שם החברה המדרגת דירוג למועד ההנפקה דירוג למועד הדוח - 30.06.2014
	ilBaa1 / אופק יציב מידרוג בע"מ דירוג למועד ההנפקה: אין ilBaa1 / אופק יציב	דירוג דירוג אחרון שם החברה המדרגת דירוג למועד ההנפקה דירוג למועד הדוח - 30.06.2014
כן	כן	יז. עמידה בתנאים ובהתחייבות למחזיקי אגרות החוב בתום תקופת הדוח ובמהלכה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות
לא	לא	יח. האם התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת איגרות החוב לפירעון מיידי
לא	לא	יט. שינוי בתנאי אגרות החוב בשנת הדוח
לא	לא	כ. נכסים משועבדים להבטחת איגרות החוב

אפקון החזקות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2014

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

20	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
21-22	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
23	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
24	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
25-29	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
30-32	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
33-43	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אפקון החזקות בע"מ וחברות בנות (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2014 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או ההפסד, רווח כולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי - IAS 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות ביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-2% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2014 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-5% וכ-4%, בהתאמה, מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. כמו כן לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות ביניים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ-9,712 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2014, ואשר חלקה של הקבוצה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-2,331 אלפי ש"ח וסך של כ-1,951 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע 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 הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

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

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 30 ביוני		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			נכסים שוטפים
106,266	45,553	53,860	מזומנים ושווי מזומנים
428,230	374,915	473,612	לקוחות והכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה
32,964	38,785	41,377	חייבים ויתרות חובה
87,202	91,672	79,862	מלאי
<u>654,662</u>	<u>550,925</u>	<u>648,711</u>	
			נכסים לא שוטפים
14,138	16,065	14,444	יתרות חובה לזמן ארוך
12,064	7,783	50,969	השקעה בישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
51,125	51,000	51,125	נדל"ן להשקעה
90,627	93,352	88,565	רכוש קבוע, נטו
59,362	57,421	62,209	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
21,571	20,557	21,355	מסים נדחים
<u>248,887</u>	<u>246,178</u>	<u>288,667</u>	
<u>903,549</u>	<u>797,103</u>	<u>937,378</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 30 ביוני		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
התחייבויות שוטפות			
94,821	129,975	39,762	אשראי מתאגידים בנקאיים
25,819	25,800	41,246	חלויות שוטפות של איגרות חוב
230,853	185,526	261,063	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
77,955	74,289	87,102	זכאים ויתרות זכות
21,783	32,986	28,605	מקדמות ממזמיני עבודות
<u>451,231</u>	<u>448,576</u>	<u>457,778</u>	
התחייבויות לא שוטפות			
9,625	20,092	7,684	הלוואות מתאגידים בנקאיים
176,507	77,605	200,646	איגרות חוב
5,326	5,353	4,857	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
3,898	4,236	3,768	התחייבויות אחרות
2,833	2,897	2,834	מסים נדחים
<u>198,189</u>	<u>110,183</u>	<u>219,789</u>	
הון המיוחס לבעלי מניות של החברה			
28,396	28,396	28,396	הון מניות
59,033	59,033	59,033	פרמיה על מניות
(2,087)	(2,087)	(2,087)	מניות אוצר
(5,663)	(5,663)	(6,421)	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
176,721	160,550	182,718	יתרת רווח
(2,090)	(1,459)	(2,165)	קרנות מהפרשי תרגום בחברות מוחזקות
<u>254,310</u>	<u>238,770</u>	<u>259,474</u>	
<u>(181)</u>	<u>(426)</u>	<u>337</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>254,129</u>	<u>238,344</u>	<u>259,811</u>	סה"כ הון
<u>903,549</u>	<u>797,103</u>	<u>937,378</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

18 באוגוסט, 2014			
ערן קונפינו סמנכ"ל כספים	ג'רי שנירר מנכ"ל	ישראל רייף יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2013	2014	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	(למעט נתוני רווח נקי למניה)				
					הכנסות מביצוע עבודות, ממכירות וממתן שירותים עלות העבודות, המכירות ומתן שירותים
1,056,844	256,090	293,632	486,127	560,436	
874,284	207,666	244,414	395,460	462,818	
182,560	48,424	49,218	90,667	97,618	רווח גולמי
125	-	-	-	-	עליית ערך נדל"ן להשקעה
(57,491)	(14,663)	(14,419)	(28,823)	(30,019)	הוצאות מכירה ושיווק
(75,211)	(19,292)	(20,082)	(37,591)	(40,227)	הוצאות הנהלה וכלליות
(5,838)	(1,164)	(663)	(2,948)	(1,655)	הוצאות מחקר ופיתוח
(38)	-	(3)	(34)	(3)	הפסד ממימוש רכוש קבוע
4,458	248	1,225	(828)	2,739	חלק החברה ברווחי (בהפסדי) ישויות המטופלות בשיטת השווי המאזני
2,216	1,503	-	2,124	-	הכנסות אחרות, נטו
(21,274)	(4,943)	(4,925)	(9,732)	(10,339)	הוצאות מימון
1,380	22	887	728	1,310	הכנסות מימון
30,887	10,135	11,238	13,563	19,424	רווח לפני מסים על הכנסה
5,009	2,351	2,130	3,255	3,756	מסים על הכנסה
25,878	7,784	9,108	10,308	15,668	רווח נקי
					מיוחס ל:
26,629	7,850	9,150	10,441	15,696	בעלי המניות של החברה
(751)	(66)	(42)	(133)	(28)	זכויות שאינן מקנות שליטה
25,878	7,784	9,108	10,308	15,668	
					רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
5.704	1.681	1.960	2.236	3.362	רווח נקי בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2013	2014	2013	2014	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
25,878	7,784	9,108	10,308	15,668	רווח נקי
					הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס): סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: מדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים- התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(55)	(15)	(156)	(38)	301	
(1,097)	(123)	445	(466)	(75)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(1,152)	(138)	289	(504)	226	
24,726	7,646	9,397	9,804	15,894	סה"כ רווח כולל
					מיוחס ל:
25,477	7,712	9,439	9,937	15,922	בעלי מניות החברה
(751)	(66)	(42)	(133)	(28)	זכויות שאינן מקנות שליטה
24,726	7,646	9,397	9,804	15,894	

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	קרוני בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
254,129	(181)	254,310	(2,090)	176,721	(5,663)	(2,087)	59,033	28,396	יתרה ליום 1 בינואר, 2014
15,668	(28)	15,696	-	15,696	-	-	-	-	רווח נקי (הפסד) מדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
301	-	301	-	301	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(75)	-	(75)	(75)	-	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
15,894	(28)	15,922	(75)	15,997	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
(10,000)	-	(10,000)	-	(10,000)	-	-	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(212)	546	(758)	-	-	(758)	-	-	-	
<u>259,811</u>	<u>337</u>	<u>259,474</u>	<u>(2,165)</u>	<u>182,718</u>	<u>(6,421)</u>	<u>(2,087)</u>	<u>59,033</u>	<u>28,396</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2014

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח									
228,453	(380)	228,833	(993)	150,147	(5,663)	(2,087)	59,033	28,396	יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
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 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
260,414	379	260,035	(2,610)	183,724	(6,421)	(2,087)	59,033	28,396	יתרה ליום 1 באפריל, 2014
9,108	(42)	9,150	-	9,150	-	-	-	-	רווח נקי (הפסד) מדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
(156)	-	(156)	-	(156)	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
445	-	445	445	-	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
9,397	(42)	9,439	445	8,994	-	-	-	-	
(10,000)	-	(10,000)	-	(10,000)	-	-	-	-	
<u>259,811</u>	<u>337</u>	<u>259,474</u>	<u>(2,165)</u>	<u>182,718</u>	<u>(6,421)</u>	<u>(2,087)</u>	<u>59,033</u>	<u>28,396</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2014

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
				בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
230,698	(360)	231,058	(1,336)	152,715	(5,663)	(2,087)	59,033	28,396	יתרה ליום 1 באפריל, 2013
7,784	(66)	7,850	-	7,850	-	-	-	-	רווח נקי
(15)		(15)	-	(15)	-	-	-	-	מדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
(123)		(123)	(123)	-	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
7,646	(66)	7,712	(123)	7,835	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
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 מבוקר אלפי ש"ח	קצב בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
228,453	(380)	228,833	(993)	150,147	(5,663)	(2,087)	59,033	28,396	יתרה ליום 1 בינואר, 2013
25,878	(751)	26,629	-	26,629	-	-	-	-	רווח נקי (הפסד) מדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
(55)	-	(55)	-	(55)	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(1,097)	-	(1,097)	(1,097)	-	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה שאוחדה לראשונה
24,726	(751)	25,477	(1,097)	26,574	-	-	-	-	
950	950	-	-	-	-	-	-	-	
254,129	(181)	254,310	(2,090)	176,721	(5,663)	(2,087)	59,033	28,396	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2013	2014	2013	2014	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
25,878	7,784	9,108	10,308	15,668	רווח נקי
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח והפסד:					
17,692	4,185	4,186	8,103	8,533	פחת והפחתות
(285)	25	-	25	-	רווח מעסקאות אקדמה
(125)	-	-	-	-	עלייה בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה
34	-	-	34	-	הפסד ממימוש רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
(4,458)	(248)	(1,225)	828	(2,739)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות כלולות מסים על הכנסה
5,009	2,351	2,130	3,255	3,756	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
196	463	(364)	324	(158)	שערוך התחייבויות לתאגידים בנקאיים לזמן ארוך ואגרות חוב, נטו
(445)	(59)	(1,786)	(498)	(1,638)	הוצאות ריבית, נטו
16,366	2,103	5,480	8,196	10,065	
33,984	8,820	8,421	20,267	17,819	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(66,560)	(26,973)	(23,788)	(11,773)	(45,925)	עלייה בלקוחות
3,878	(32)	10,124	(178)	3,531	ירידה בחייבים ויתרות חובה כולל יתרות חובה זמן ארוך
14,974	9,561	2,486	11,116	7,226	ירידה במלאי
49,645	7,565	13,613	3,217	30,907	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(4,364)	(1,015)	(7,246)	(8,034)	(15,806)	ירידה בזכאים ויתרות זכות
585	(1,251)	3,734	11,836	6,848	עלייה (ירידה) במקדמות ממזמיני עבודות
(1,841)	(12,146)	(1,077)	6,184	(13,219)	מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במהלך התקופה עבור:
(17,060)	(2,125)	(5,529)	(8,725)	(10,302)	ריבית ששולמה
582	22	49	417	237	ריבית שהתקבלה
(7,711)	(1,394)	(656)	(2,241)	(2,485)	מסים ששולמו
4,407	2,843	6,048	2,843	6,056	מסים שהתקבלו
1,086	330	-	330	3,400	דיבינדנד שהתקבל מישויות מוחזקות
(18,696)	(324)	(88)	(7,376)	(3,094)	
39,325	4,134	16,364	29,383	17,174	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2013	2014	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
30,331	-	-	30,331	-	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
	-	-	(4,220)	-	גביית פקדון
(508)	(54)	-	(508)	(508)	תשלום בגין צירוף עסקים
-	-	(40,065)	-	(40,065)	תשלום בגין רכישת רכוש קבוע ונכסים
(2,883)	(544)	(804)	(1,248)	(1,618)	בלתי מוחשיים באשראי
(4,220)	-	-	-	-	מתן הלוואות לחברות כלולות
53	-	-	53	-	רכישת נכסים קבועים
	-	-	-	-	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו
285	(9)	-	(9)	-	לראשונה (א)
(1,401)	(352)	(134)	(656)	(235)	תמורה ממימוש נכסים קבועים
(13,783)	(3,489)	(4,081)	(6,494)	(7,474)	תקבול (תשלום) בסגירת עסקאות
					אקדמה
					רכישת נכסים בלתי מוחשיים
					היוון עלויות פיתוח לנכסים בלתי
					מוחשיים
7,874	(4,448)	(45,084)	17,249	(49,900)	<u>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו</u>
					<u>לפעילות) השקעה</u>
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
-	-	-	-	(212)	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
98,800	-	67,001	-	67,001	הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות
(25,944)	-	-	(25,944)	(25,944)	הנפקה)
(31,637)	(3,660)	(3,053)	(5,825)	(5,180)	פרעון אגרות חוב
(2,693)	-	-	(2,693)	-	פרעון הלוואות לזמן ארוך
3,923	(2,114)	(6,300)	(2,487)	(3,800)	פרעון אשראי לזמן קצר מאחרים
(28,672)	(9,891)	(54,575)	(9,582)	(51,501)	גביית (מתן) אשראי לחברות מוחזקות
					אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים,
					נטו
13,777	(15,665)	3,073	(46,531)	(19,636)	<u>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו</u>
					<u>לפעילות) מימון</u>
(437)	(37)	(54)	(275)	(44)	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי</u>
					<u>מזומנים</u>
60,539	(16,016)	(25,701)	(174)	(52,406)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
45,727	61,569	79,561	45,727	106,266	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת</u>
					<u>התקופה</u>
106,266	45,553	53,860	45,553	53,860	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף</u>
					<u>התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2014		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013		2014	
	2013	2014	2013	2014		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
					רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה	(א)
(1,626)	-	-	(1,626)	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)	
417	-	-	417	-	רכוש קבוע	
6,796	-	-	6,796	-	נכסים בלתי מוחשיים	
(193)	-	-	(193)	-	מסים נדחים	
(224)	-	-	(224)	-	התחייבות בגין רכישת פעילות	
(950)	-	-	(950)	-	זכויות שאינן מקנות שליטה	
<u>4,220</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,220</u>	<u>-</u>		
					פעולות מהותיות שלא במזומן	(ב)
<u>78</u>	<u>-</u>	<u>297</u>	<u>38</u>	<u>297</u>	רכישת נכסים קבועים באשראי	
<u>220</u>	<u>126</u>	<u>-</u>	<u>210</u>	<u>-</u>	רכישת נכסים בלתי מוחשיים באשראי	
<u>268</u>	<u>268</u>	<u>287</u>	<u>268</u>	<u>287</u>	דיבידנד לקבל מחברה כלולה	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2014 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, 2013 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 *דיווח כספי לתקופות ביניים*, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

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

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

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

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

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

ההשפעה של יישום התיקונים על החברה לא היתה מהותית.

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

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

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

IFRS 15 (להלן - התקן) פורסם על ידי ה-IASB במאי, 2014.

התקן מחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו-SIC 31 הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום.

התקן מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:

- שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים (MODIFICATIONS) בחוזים.
- שלב 2 - זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (DISTINCT) בחוזה.
- שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.
- שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.
- שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

כמו כן, התקן קובע את הטיפול החשבונאי בעלויות תוספתיות (INCREMENTAL) הכרוכות בהשגת חוזה ובעלויות הקשורות במישרין למילוי החוזה.

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2017 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. התקן מאפשר לבחור ביישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות, שלפיו התקן ייושם על חוזים קיימים החל מתקופת היישום הראשונה ואילך, ולא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה כל עוד נכללים גילויים השוואתיים שנקבעו בתקן.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

ב. IFRS 9 מכשירים פיננסיים

בהמשך לאמור בבאור 4 בדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2013 בדבר גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם לעניין IFRS 9, בחודש יולי 2014 פרסם ה-IASB את הגרסה הסופית והמלאה של IFRS 9 מכשירים פיננסיים (להלן: התקן הסופי), הכוללת את הנושאים הבאים: סיווג ומדידה, ירידת ערך וחשבונאות גידור.

השינויים העיקריים בין התקן הסופי לבין השלבים של התקן, שפורסמו עובר לפרסום התקן הסופי, הינם:

סיווג ומדידה

התקן הסופי כולל קטגוריה נוספת לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים המהווים מכשירי חוב. נכסים פיננסיים המסווגים לקטגוריה זו יימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVOCI), וההפרשים שנקצפו לרווח הכולל האחר כאמור יסווגו מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים, כגון בעת גריעת הנכס. יצוין שהכנסות מימון, הפרשי שער והפסדים מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים כאמור יוכרו ברווח או הפסד. הסיווג לקטגוריה זו אפשרי עבור מכשירי חוב המקיימים את המבחנים הבאים, במצטבר:

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסוימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.
- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא גם לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים ממנו וגם לממשו.

ירידת ערך

בתקן הסופי נכלל נושא ירידת ערך נכסים פיננסיים, אשר קובע את מודל הפסדי האשראי הצפויים וזאת חלף המודל הקיים ב-39 IAS שהוא מודל הפסדי אשראי שהתהוו. מודל הפסדי האשראי הצפויים מיושם על נכסים המהווים מכשירי חוב שנמדדים בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר וכן על סעיף הלקוחות. המודל מציג גישה כללית וגישה פשוטה יותר לחישוב ירידת הערך:

- גישה כללית

יש להכיר בהפסדי אשראי כתוצאה מאירועי כשל אשראי (DEFAULT) שיתכן שיתרחשו בתקופה של 12 החודשים העוקבים, וזאת בתנאי שלא חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי מאז מועד ההכרה לראשונה במכשיר. לעומת זאת, אם התרחשה עליה משמעותית בסיכון האשראי מאז מועד ההכרה לראשונה במכשיר, יש להכיר בהפרשה להפסד בגין הפסדי האשראי הצפויים להתרחש במשך יתרת אורך החיים של החשיפה בגין אותו מכשיר.

- גישה פשוטה יותר (חלה במקרים מסוימים ולגבי קבוצות מסוימות של נכסים בלבד, לרבות סעיף הלקוחות)
לפי גישה זו יש להכיר בהפסדי האשראי הצפויים להתרחש במשך יתרת אורך החיים של החשיפה בגין אותו מכשיר, ללא כל קשר להתרחשות שינויים בסיכון האשראי מאז מועד ההכרה לראשונה במכשיר.

התקן הסופי ייושם למפרע, בכפוף להקלות מסוימות שנקבעו בו, החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי

באור 4: - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה

א. ביום 9 בינואר 2014 נמסר לרשות החברה "רישיון מותנה ליצור חשמל בטכנולוגית טורבינת רוח המחובר לרשת החלוקה" נוסף, על שם תאגיד המוחזק על ידיה ב-51% (בעקיפין), בהספק מותקן כולל של כ-5.1 MW, וזאת בנוסף לשני רישיונות קודמים שנמסרו לתאגידים בבעלות חלקית של החברה (51%). ביום 20 במרץ 2014, קיבלו התאגידים הנ"ל אישור תעריפי, וזאת בקשר עם שלושת המתקנים לגביהם התקבלו הרישיונות המותנים. התעריף עומד על 48.51 אגורות ל-1 קילו וואט לשעה (kWh) (מוצמד בתחילת כל שנה קלנדארית למדד הידוע לעומת מדד פברואר 2013). בהתאם, מעריכה החברה כי היקף התמורה השנתי הכולל בגין מכירת חשמל בפרוייקטים יעמוד על כ-26-22 מיליון ש"ח בשנה. האישור התעריפי לכל רישיון כפוף להשלמת הסגירה הפיננסית של כל אחד מהמתקנים עד ליום 17 ביוני 2014, וכן לאישור הרשות לשירותי ציבוריים - חשמל ("רשות החשמל"), בהתאם להוראות הדין ועל פי תנאי הרישיונות.

ההספק המותקן הכולל מכח שלושת הרישיונות צפוי לעמוד על כ-21.25 מגה וואט (MW) ("המתקנים"), וההשקעה הכוללת במתקנים על כ-200 מיליון ש"ח. תקופת ההקמה של המתקנים מוערכת בכ-22 חודשים ממועד קבלת אישור הרשות לסגירה הפיננסית, כאשר בסמוך לסיומה צפויה להתחיל ההפעלה המסחרית.

באור 4: - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

לצורך מימון ההשקעה האמורה, ביום 16 ביוני 2014, התקשרו החברה והתאגידים המוחזקים עם בנק הפועלים בע"מ ("להלן: "הבנק") בהסכמים, במסגרתם יעמיד הבנק הלוואות בשיעור של כ-80% מעלות המתקנים, ואילו כ-20% הנותרים יועמדו על ידי החברה (דרך תאגידים בהחזקה) כהון עצמי ו/או כהלוואת בעלים. מסגרת המימון ניתנת למימוש, ובלבד שיחלו לבצע משיכת הלוואות בגינה החל מתקופה של 9 חודשים ממועד הסגירה הפיננסית (יום החתימה על ההסכמים) ולמשך תקופת ההקמה של הפרוייקט. המימון האמור יועמד לתקופה שתסתיים עד ולא יאוחר משנתיים מתום ההפעלה המסחרית של הפרוייקטים, כאשר הוא יוחלף בהלוואה לטווח ארוך, לתקופה של 18 שנה, ואשר לוח הסילוקין בגינה הינה הנו לוח סילוקין מגולף, המורכב מתשלומים רבעוניים למשך כל תקופת ההלוואה. הריבית בגין ההלוואה האמורה תעמוד על ריבית הבסיס של אג"ח ממשלתי צמוד מדד ("גליל"), בתוספת מרווח שנתי שינוע בין 2.6% לבין 3.65%. תאגידי הפרוייקט יהיו רשאים לבצע פירעון מוקדם וולונטרי של ההלוואה בכפוף לתשלום עמלה שנקבעה.

במסגרת הסכמי המימון נקבע כי על תאגידי הפרוייקט לעמוד בהתניות הפיננסיות הבאות: (1) היחס שבין התזרים הפנוי לשירות החוב לבין שירות החוב (תשלומי קרן, ריבית) ("יחס הכיסוי") בתקופה הנבדקת לא יפחת מ-1.05. יחס הכיסוי יבדק הן לגבי כל אחד מהפרוייקטים והן לגבי שני הפרוייקטים במצטבר; (2) על תאגידי הפרוייקט להחזיק קרן לשירות חוב בהיקף של שישה חודשים; (3) על תאגידי הפרוייקט להחזיק קרן לתחזוקה בהיקף כולל של 2,000,000 ש"ח לשם מימון פעולות תחזוקה הנדרשות לאורך ביצוע הפרוייקטים, אשר תוגדל במקרה שיחס הכיסוי יפחת מ-1.1 בסכום נוסף של עד 2,500,000 ש"ח; ו- (4) במקרה שיחס הכיסוי באחד מהפרוייקטים יפחת מ-1.075 (וכל עוד מצב זה נמשך) ("הפרוייקט הנתמך"), יחויב הפרוייקט האחר לצבור את הסכום הנדרש לריפוי יחס הכיסוי בפרוייקט הנתמך בקרן ייעודית אשר תשמש לפירעון תשלומי קרן וריבית של הפרוייקט הנתמך במידה ולא יהיה די בתזרים הפרוייקט כדי לשרת את החוב בפרוייקט הנתמך.

לשם הבטחת התחייבויות תאגידי הפרוייקט שועבדו לטובת הבנק מלוא נכסיהם של תאגידי הפרוייקט, וכן ההחזקות והזכויות של החברה הבת בתאגידי הפרוייקט, במישרין ובעקיפין. בנוסף, החברה ערבה לטובת הבנק לעלויות שייגרמו לתאגידי הפרוייקט בהיקף של כ-15 מיליון ש"ח, וזאת בגין מקרים מסויימים הקבועים בהסכמי המימון.

כמו כן, נקבע בהסכמי המימון כי החברה תהיה זכאית להחזר בגין הוצאות שנגרמו לה בגין הפרוייקטים.

באותו מעמד נחתמו הסכמים במסגרתם נקבע כי החברה תבצע את הקמת המתקנים (EPC) ותפעולם ותחזוקתם (O&M) למשך 20 שנה. אחריות החברה לביצוע ההקמה ותפעול המתקנים הנה כוללת, והסכמי ההתקשרות עמה הנם לביצוע עד מפתח (Turn Key) על פי לוח זמנים קבוע, ובכלל כך אחראית החברה לתכנון, לרכש (כולל טורבינות הרוח), להקמה, לחיבור המתקנים לרשת החשמל ולתפוקת המתקנים, ולאחר מכן הפעלה ואחזקה של המתקנים. לשם כך התקשרה החברה בהסכמים עם יצרן וספק טורבינות רוח זר לאספקת טורבינות הרוח ומתן שירותים שונים על ידיו.

בגין ההקמה של המתקנים, לרבות רכישת הציוד וטורבינות הרוח, תהא זכאית החברה לתמורה קבועה וכוללת (Lump Sum) בהיקף של כ-153 מיליון ש"ח. לשם הבטחת התחייבויותיה מכח הסכמי ההקמה, תעמיד החברה ערבות בנקאית בהיקף של 10% מהיקף התמורה בגין ההקמה, וכן ערבות חברה של חברה בת בבעלות מלאה של החברה לביצוע התחייבויותיה מכח ההסכם. לאחר השלמת ההקמה תהא החברה אחראית לתקופת בדיק של שנתיים למתקנים, במהלכה תהיה החברה אחראית גם לתפעול ולתחזוקה השוטפים של הפרוייקטים. במהלך תקופת הבדיק, ערבות הביצוע תוחלף בערבות בדיק בשיעור של 5% מהיקף התמורה בגין ההקמה.

בגין תפעול ותחזוקת המתקנים במהלך תקופת ההפעלה המסחרית של הפרוייקט (ובתום התפעול והתחזוקה הכלולה בתקופת הבדיק של קבלן ההקמה כאמור לעיל), תהא זכאית החברה לתשלום שנתי בסכום שאינו מהותי לחברה. החברה תעמיד ערבות בנקאית בהיקף של 15% מהיקף התמורה השנתית בגין ההפעלה.

יודגש כי הקמת המתקנים, כולם או חלקם, כפופה לתנאים שונים, ובכללם אישור רשות החשמל לסגירה הפיננסית ו/או הקמת המתקנים הנ"ל, כולם או חלקם.

באור 4: - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

- ב. ביום 9 באפריל, 2014 האריכה רשות ניירות ערך את תוקף תשקיף המדף של החברה מיום 29 במאי, 2012 עד ליום 29 במאי, 2015.
- ג. ביום 7 במאי, 2014 העלתה סטנדרד & פורס מעלות בע"מ (מעלות) את הדירוג של החברה, לדירוג ilBBB+ מדירוג ilBBB, ושינו את תחזית הדירוג ליציבה מחיובית.
- ד. ביום 29 במאי, 2014 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסכום כולל (ברוטו) של 10 מיליון ש"ח. החלוקה כאמור, בוצעה ביום 29 ביולי 2014, לאחר שקיבלה את אישור התאגידים הבנקאים הרלוונטיים ואת אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.
- ה. ביום 28 במאי 2014 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את הארכת הסכם הניהול בין החברה לבין חברת טוביאס שירותי ניהול וייעוץ בע"מ, חברה בשליטת מר שלמה שמלצר (ז"ל) - בעל השליטה בחברה, במסגרתו מעניקה טוביאס לחברה שירותי ניהול וייעוץ, לתקופה של שלוש שנים (להלן - "הסכם הניהול"), וזאת תוך עדכון מנגנון הבונוס הקבוע בהסכם הניהול, באופן בו היה ובשנה קלנדרית כלשהי הרווח לחישוב הבונוס (להלן - "הרווח לבונוס"), יהיה שלילי, קרי לחברה ייווצר הפסד (להלן - "ההפסד לבונוס"), יקוזז ההפסד לבונוס מהרווח לבונוס בשנתיים העוקבות לשנה בה נוצר ההפסד לבונוס, או עד לקיזוזו המלא של ההפסד לבונוס מהרווח לבונוס, לפי המוקדם. לפרטים נוספים ראו ביאור 29ה' לדוחות הכספיים.
- ו. ביום 10 ביוני 2014 הנפיקה החברה 61,726,000 ש"ח ע.ג. איגרות חוב של החברה (סדרה ג') נוספות, שאינן המירות למניות, בדרך של הרחבת סדרה, וזאת מכוח תשקיף המדף של החברה שפורסם ביום 30 במאי 2012, והתיקון לו, בתמורה לסך של כ- 67.5 מיליוני ש"ח. אגרות החוב דורגו בדירוג Baa1 עם אופק יציב על ידי מדרוג בע"מ.
- ז. ביום 8 ביולי 2014 נפטר מר שלמה שמלצר (ז"ל) - יו"ר הדירקטוריון ובעל השליטה בחברה.
- ח. ביום 17 ביולי 2014 מונה מר ישראל רייף כדירקטור בחברה וכיו"ר הדירקטוריון שלה.
- ט. ביום 18 באוגוסט 2014, ולאחר שניתן לכך אישור ועדת התגמול של החברה, אישר דירקטוריון החברה את תיקון הסכם הניהול באופן בו מרבית השירותים ומרבית השעות שיוקדשו לשם מתן השירותים מטעם טוביאס מכח הסכם הניהול יינתנו, החל ממועד פטירתו של מר שלמה שמלצר (ז"ל), על ידי מר ישראל רייף באופן אישי, וזאת לאור האמור לעיל. התיקון האמור כפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.

באור 5: - התניות פיננסיות

בהמשך לביאור 20' לדוחות הכספיים השנתיים 31 לדצמבר 2013, נכון ליום 30 ביוני 2014, החברה עומדת בכל ההתניות הפיננסיות להן התחייבה כלפי תאגידים בנקאיים וכלפי מחזיקי אגרות חוב.

באור 6: - מכשירים פיננסיים

שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נכון ליום 30 ביוני, 2014:

יתרה	שווי הוגן
אלפי ש"ח	

התחייבויות פיננסיות:

256,538	241,893
---------	---------

אגרות חוב

באור 7: - מגזרי פעילותא. כללי

הקבוצה פועלת במספר תחומי פעילות, המוצגים בארבעה מגזרי פעילות עיקריים, על פי IFRS 8.
להלן מגזרי הפעילות:

-1 פרויקטים למבנים ותשתיות

-2 בקרה ואוטומציה

-3 סחר

-4 תקשורת

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

בהמשך לביאור 30 לדוחות הכספיים השנתיים 31 לדצמבר 2013, בעקבות שינוי ארגוני כמתואר הוצגו מחדש מספרי ההשוואה של הדיווח המגזרי לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013.

באור 7: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

פרויקטים למבנים ותשתיות	בקרה	סחר	תקשורת אלפי ש"ח	אחר	התאמות	סה"כ
337,406	112,814	46,589	63,627	-	-	560,436
5,878	6,186	9,632	763	-	(22,459)	-
29,030	11,417	-	-	-	(40,447)	-
<u>372,314</u>	<u>130,417</u>	<u>56,221</u>	<u>64,390</u>	<u>-</u>	<u>(62,906)</u>	<u>560,436</u>
16,493	15,976	6,208	(9,072)	(509)	-	29,095
(3)						(9,029)
(639)						(639)
						<u>19,424</u>

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014

הכנסות מחיצוניים

הכנסות בין-מגזריות

הכנסות מחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

סה"כ הכנסות

סה"כ רווח (הפסד) מגזרי

הפסד ממימוש רכוש קבוע

הוצאות מימון, נטו

חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי מאזני *

רווח לפני מסים על ההכנסה

(* כולל מיסים על הכנסה ומימון נטו.

באור 7: - מגזרי פעילות (המשך)

פרויקטים למבנים ותשתיות	בקרה	סחר	תקשורת אלפי ש"ח	אחר	התאמות	סה"כ
486,127	122,343	45,107	72,260	-	-	486,127
20,043	4,070	7,007	633	-	(31,753)	-
16,328	4,858	-	-	3	(21,189)	-
<u>282,788</u>	<u>131,271</u>	<u>52,114</u>	<u>72,893</u>	<u>3</u>	<u>(52,942)</u>	<u>486,127</u>
9,829	10,521	5,915	(3,685)	(325)	-	22,255
(34)						(34)
554						554
(9,004)						(9,004)
(208)						(208)
<u>13,563</u>						<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

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

(*) כולל מיסים על הכנסה ומימון נטו.

באור 7: - מגזרי פעילות (המשך)

פרויקטים למבנים ותשתיות	בקרה	סחר	תקשורת אלפי ש"ח	אחר	התאמות	סה"כ
187,685	52,939	22,432	30,576	-	-	293,632
140	3,330	5,157	272	-	(8,899)	-
13,081	6,156	-	-	-	(19,237)	-
<u>200,906</u>	<u>62,425</u>	<u>27,589</u>	<u>30,848</u>	<u>-</u>	<u>(28,136)</u>	<u>293,632</u>
10,634	8,720	2,878	(6,114)	(93)	-	16,025
(3)						(3)
(4,038)						(4,038)
(746)						(746)
<u>11,238</u>						<u>11,238</u>

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014

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

סה"כ הכנסות

סה"כ רווח (הפסד) מגזרי

הפסד ממימוש רכוש קבוע
 הוצאות מימון, נטו
 חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי מאזני (*)

רווח לפני מסים על ההכנסה

(*) כולל מיסים על הכנסה ומימון נטו.

באור 7: - מגזרי פעילות (המשך)

פרויקטים למבנים ותשתיות	בקרה	סחר	תקשורת אלפי ש"ח	אחר	התאמות	סה"כ
131,184	63,036	23,977	37,893	-	-	256,090
15,625	1,910	4,449	413	-	(22,397)	-
9,806	2,511	-	-	-	(12,317)	-
<u>156,615</u>	<u>67,457</u>	<u>28,426</u>	<u>38,306</u>	<u>-</u>	<u>(34,714)</u>	<u>256,090</u>
5,473	6,468	3,385	(45)	(195)	-	15,086
(4,921)						(4,921)
(30)						(30)
						<u>10,135</u>

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2013

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

סה"כ הכנסות

סה"כ רווח (הפסד) מגזרי

הוצאות מימון, נטו
 חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי מאזני (*)

רווח לפני מסים על ההכנסה

(*) כולל מיסים על הכנסה ומימון נטו.

באור 7: - מגזרי פעילות (המשך)

פרויקטים למבנים ותשתיות	בקרה	סחר	תקשורת אלפי ש"ח	אחר	התאמות	סה"כ
596,841	234,339	88,160	137,505	-	-	1,056,845
13,837	6,416	16,106	1,457	-	(37,816)	-
56,572	14,082	-	-	4	(70,658)	-
<u>667,250</u>	<u>254,837</u>	<u>104,266</u>	<u>138,962</u>	<u>4</u>	<u>(108,474)</u>	<u>1,056,845</u>
<u>28,458</u>	<u>21,540</u>	<u>12,655</u>	<u>(10,156)</u>	<u>(1,568)</u>	<u>-</u>	<u>50,928</u>
125						
(38)						
554						
(19,894)						
(788)						
<u>30,887</u>						

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

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

סה"כ הכנסות

סה"כ רווח (הפסד) מגזרי *

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

רווח לפני מסים על הכנסה

(* כולל מיסים על הכנסה ומימון נטו.)

אפקון החזקות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני, 2014

בלתי מבוקרים

דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של אפקון החזקות בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני 2014 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 הנכסים בניכוי ההתחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של 13,897 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2014, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-2,957 אלפי ש"ח וכ-1,523 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו 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 הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 138' 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, 2014 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 2013	ליום 30 ביוני	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

נכסים שוטפים

40,929	3,294	2,117
13,031	1,733	7,002
1,146	1,116	2,218
99,743	42,807	141,187
154,849	48,950	152,524

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

324,007	306,206	370,193
36	140	1,328
748	568	775
5,925	6,927	8,031
330,716	313,841	380,327
485,565	362,791	532,851

נכסים בניכוי התחייבויות המיוחדים לחברות מוחזקות,
לרבות מוניטין
יתרות חובה
רכוש קבוע
מסים נדחים
סה"כ נכסים לא שוטפים

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 30 ביוני		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
938	2,780	-	אשראי מתאגידים בנקאיים
17,926	6,380	12,464	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
25,819	25,800	41,246	חלויות שוטפות של אגרות חוב
9,168	8,701	17,903	זכאים ויתרות זכות
-	1,876	203	מקדמות ממזמיני עבודות
<u>53,851</u>	<u>45,537</u>	<u>71,816</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
176,507	77,605	200,646	אגרות חוב
528	499	517	שטרי הון לחברות מוחזקות
369	380	398	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
<u>177,404</u>	<u>78,484</u>	<u>201,561</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
176,721	160,550	182,718	יתרת רווח
(5,663)	(5,663)	(6,421)	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(2,090)	(1,459)	(2,165)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
<u>254,310</u>	<u>238,770</u>	<u>259,474</u>	סה"כ הון
<u><u>485,565</u></u>	<u><u>362,791</u></u>	<u><u>532,851</u></u>	

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

ערן קונפינו סמנכ"ל כספים	ג'רי שנירר מנהל כללי	ישראל רייף יו"ר הדירקטוריון	18 באוגוסט, 2014 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	-------------------------	--------------------------------	--

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח והפסד המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2013	2014	2013	2014	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
27,194	3,302	1,857	5,539	4,492	הכנסות מביצוע עבודות, ממכירות וממתן שירותים
19,261	1,055	734	1,378	1,727	עלות העבודות והמכירות
7,933	2,247	1,123	4,161	2,765	רווח גולמי
1,296	447	269	704	511	הוצאות הנהלה וכלליות
554	-	-	554	-	הכנסות אחרות
7,191	1,800	854	4,011	2,254	רווח תפעולי
1,983	367	1,061	1,056	2,175	הכנסות מימון
(10,853)	(2,546)	(3,223)	(5,451)	(6,853)	הוצאות מימון
29,446	8,343	8,342	10,966	16,014	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות (לרבות ירידת ערך מוניטין), נטו
27,767	7,964	7,034	10,582	13,590	רווח לפני מסים על הכנסה
1,138	114	(2,116)	141	(2,106)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
26,629	7,850	9,150	10,441	15,696	רווח נקי המיוחס לחברה

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2013	2014	2013	2014	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	26,629	7,850	9,150	10,441	15,696
	רווח נקי המיוחס לחברה				
	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה (לאחר השפעת המס):				
	<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן</u>				
	<u>לרווח או הפסד:</u>				
	מדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו				
	68	(8)	5	(59)	(12)
	<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש</u>				
	<u>לרווח או הפסד בהתקיים תנאים</u>				
	<u>ספציפיים:</u>				
	חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו המיוחס לחברות המוחזקות (לאחר השפעת המס)				
	(1,220)	7,850	284	(445)	238
	<u>25,477</u>	<u>7,850</u>	<u>9,439</u>	<u>9,937</u>	<u>15,922</u>
	סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה				

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2013	2014	2013	2014	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
26,629	7,850	9,150	10,441	15,696	
					תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה
					רווח נקי המיוחס לחברה
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
383	89	95	179	183	פחת והפחתות
9,825	232	4,587	4,860	8,362	הוצאות מימון, נטו
(29,444)	(8,343)	(8,342)	(10,966)	(16,014)	רווח בגין חברות מוחזקות
1,138	114	(2,116)	141	(2,106)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(373)	12	9	(313)	33	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
307	154	(1,608)	126	(1,502)	שערוך התחייבויות לתאגידים בנקאיים ושטרי הון לזמן ארוך, נטו
(18,164)	(7,742)	(7,375)	(5,973)	(11,044)	
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
(10,587)	(842)	2,271	711	6,029	ירידה (עלייה) בלקוחות
(1,313)	655	(715)	(146)	(1,070)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה כולל יתרות חובה לזמן ארוך
11,838	220	(2,152)	292	(5,462)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(569)	1,853	(934)	(1,119)	(1,273)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(662)	(329)	(82)	1,214	203	עלייה (ירידה) במקדמות ממזמיני עבודות
(1,293)	1,557	(1,612)	952	(1,573)	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה בחברה עבור:
(10,402)	(232)	(4,609)	(5,341)	(8,462)	ריבית ששולמה
465	-	22	369	100	ריבית שהתקבלה
(40)	(10)	(16)	(21)	(44)	מסים ששולמו
10	-	-	-	-	מסים שהתקבלו
29,800	28,000	-	29,800	3,400	דיבידנד שהתקבל
19,833	27,758	(4,603)	24,807	(5,006)	
27,005	29,423	(4,440)	30,227	(1,927)	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 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2013	2014	2013	2014	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	(414)	(8)	(132)	(30)	(210)
	-	-	(40,065)	(1,250)	(40,065)
	30,331	-	-	30,331	-
	29,917	(8)	(40,197)	29,051	(40,275)
	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>				
	רכישת רכוש קבוע				
	רכישת חברות מוחזקות				
	גביית פקדון				
	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה				
	<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>				
	-	-	-	-	(212)
	98,800	-	67,001	-	67,001
	(25,944)	-	-	(25,944)	(25,944)
	-	-	-	-	-
	(3,683)	(914)	-	(1,810)	(938)
	(25,013)	(25,011)	-	(25,013)	-
	(67,496)	(1,753)	(51,063)	(10,560)	(36,517)
	(23,336)	(27,678)	15,938	(63,327)	3,390
	33,586	1,737	(28,699)	(4,049)	(38,812)
	7,343	1,557	30,816	7,343	40,929
	40,929	3,294	2,117	3,294	2,117

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

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2014 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה ביחד עם המידע הכספי על הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2013 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 *דיווח כספי לתקופות ביניים*, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

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

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת מידע כספי נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2013, למעט האמור להלן:

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

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

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

ההשפעה של יישום התיקונים על החברה לא היתה מהותית.

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

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

3. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

IFRS 15 (להלן - התקן) פורסם על ידי ה-IASB במאי, 2014.

התקן מחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו-SIC 31 הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום.

התקן מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:

- שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים (MODIFICATIONS) בחוזים.
- שלב 2 - זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (DISTINCT) בחוזה.
- שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.
- שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.
- שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

כמו כן, התקן קובע את הטיפול החשבונאי בעלויות תוספתיות (INCREMENTAL) הכרוכות בהשגת חוזה ובעלויות הקשורות במישרין למילוי החוזה.

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2017 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. התקן מאפשר לבחור ביישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות, שלפיו התקן ייושם על חוזים קיימים החל מתקופת היישום לראשונה ואילך, ולא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה כל עוד נכללים גילויים השוואתיים שנקבעו בתקן.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

ב. IFRS 9 מכשירים פיננסיים

בהמשך לאמור בבאור 4 בדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2013 בדבר גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם לעניין IFRS 9, בחודש יולי 2014 פרסם ה-IASB את הגרסה הסופית והמלאה של IFRS 9 מכשירים פיננסיים (להלן: התקן הסופי), הכוללת את הנושאים הבאים: סיווג ומדידה, ירידת ערך וחשבונאות גידור.

השינויים העיקריים בין התקן הסופי לבין השלבים של התקן, שפורסמו עובר לפרסום התקן הסופי, הינם:

סיווג ומדידה

התקן הסופי כולל קטגוריה נוספת לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים המהווים מכשירי חוב. נכסים פיננסיים המסווגים לקטגוריה זו יימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVOCI), וההפרשים שנקצפו לרווח הכולל האחר כאמור יסווגו מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים, כגון בעת גריעת הנכס. יצוין שהכנסות מימון, הפרשי שער והפסדים מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים כאמור יוכרו ברווח או הפסד. הסיווג לקטגוריה זו אפשרי עבור מכשירי חוב המקיימים את המבחנים הבאים, במצטבר:

3. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסוימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.
- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא גם לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים ממנו וגם לממשו.

ירידת ערך

בתקן הסופי נכלל נושא ירידת ערך נכסים פיננסיים, אשר קובע את מודל הפסדי האשראי הצפויים וזאת חלף המודל הקיים ב-39 IAS שהוא מודל הפסדי אשראי שהתהוו. מודל הפסדי האשראי הצפויים מיושם על נכסים המהווים מכשירי חוב שנמדדים בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר וכן על סעיף הלקוחות. המודל מציג גישה כללית וגישה פשוטה יותר לחישוב ירידת הערך:

- גישה כללית
 - יש להכיר בהפסדי אשראי כתוצאה מאירועי כשל אשראי (DEFAULT) שיתכן שיתרחשו בתקופה של 12 החודשים העוקבים, וזאת בתנאי שלא חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי מאז מועד ההכרה לראשונה במכשיר. לעומת זאת, אם התרחשה עליה משמעותית בסיכון האשראי מאז מועד ההכרה לראשונה במכשיר, יש להכיר בהפרשה להפסד בגין הפסדי האשראי הצפויים להתרחש במשך יתרת אורך החיים של החשיפה בגין אותו מכשיר.
 - גישה פשוטה יותר (חלה במקרים מסוימים ולגבי קבוצות מסוימות של נכסים בלבד, לרבות סעיף הלקוחות)
 - לפי גישה זו יש להכיר בהפסדי האשראי הצפויים להתרחש במשך יתרת אורך החיים של החשיפה בגין אותו מכשיר, ללא כל קשר להתרחשות שינויים בסיכון האשראי מאז מועד ההכרה לראשונה במכשיר.
- התקן הסופי ייושם למפרע, בכפוף להקלות מסוימות שנקבעו בו, החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי

4. אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה

- ביום 9 באפריל, 2014 האריכה רשות ניירות ערך את תוקף תשקיף המדף של החברה מיום 29 במאי, 2012 עד ליום 29 במאי, 2015.
- ביום 7 במאי, 2014 העלתה סטנדרד & פורס מעלות בע"מ (מעלות) את הדירוג של החברה, לדירוג ilBBB+ מדירוג ilBBB, ושינו את תחזית הדירוג ליציבה מחיובית.
- ביום 29 במאי, 2014 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסכום כולל (ברוטו) של 10 מיליון ש"ח. החלוקה כאמור, בוצעה ביום 29 ביולי, 2014, לאחר שקיבלה את אישור התאגידים הבנקאים הרלוונטיים ואת אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.
- ביום 28 במאי 2014 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את הארכת הסכם הניהול בין החברה לבין חברת טוביאס שירותי ניהול ויעוץ בע"מ, חברה בשליטת מר שלמה שמלצר (ז"ל) - בעל השליטה בחברה, במסגרתו מעניקה טוביאס שירותי ניהול ויעוץ, לתקופה של שלוש שנים (להלן – "הסכם הניהול"), וזאת תוך עדכון מנגנון הבונוס הקבוע בהסכם הניהול, באופן בו היה ובשנה קלנדרית כלשהי הרווח לחישוב הבונוס (להלן- "הרווח לבונוס"), יהיה שלילי, קרי לחברה ייווצר הפסד (להלן- "ההפסד לבונוס"), יקוזז ההפסד לבונוס מהרווח לבונוס בשנתיים העוקבות לשנה בה נוצר ההפסד לבונוס, או עד לקיזוזו המלא של ההפסד לבונוס מהרווח לבונוס, לפי המוקדם. לפרטים נוספים ראו ביאור ה'29ה' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 לדצמבר 2013.

4. אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

ה. ביום 10 ביוני 2014 הנפיקה החברה 61,726,000 ש"ח ע.ג. איגרות חוב של החברה (סדרה ג') נוספות, שאינן המירות למניות, בדרך של הרחבת סדרה, וזאת מכוח תשקיף המדף של החברה שפורסם ביום 30 במאי 2012, והתיקון לו, בתמורה לסך של כ- 67.5 מיליוני ש"ח. אגרות החוב דורגו בדירוג Baa1 עם אופק יציב על ידי מדרוג בע"מ.

ו. ביום 8 ביולי 2014 נפטר מר שלמה שמלצר (ז"ל) - יו"ר הדירקטוריון ובעל השליטה בחברה.

ז. ביום 17 ביולי 2014 מונה מר ישראל רייף כדירקטור בחברה וכיו"ר הדירקטוריון שלה.

ח. ביום 18 באוגוסט 2014, ולאחר שניתן לכך אישור ועדת התגמול של החברה, אישר דירקטוריון החברה את תיקון הסכם הניהול באופן בו מרבית השירותים ומרבית השעות שיוקדשו לשם מתן השירותים מטעם טוביאס מכח הסכם הניהול יינתנו, החל ממועד פטירתו של מר שלמה שמלצר (ז"ל), על ידי מר ישראל רייף באופן אישי, וזאת לאור האמור לעיל. התיקון האמור כפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.

5. התניות פיננסיות

בהמשך לביאור 20' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 לדצמבר 2013, נכון ליום 30 ביוני 2014, החברה עומדת בכל ההתניות הפיננסיות להן התחייבה כלפי תאגידים בנקאיים וכלפי מחזיקי אגרות חוב.

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. ג'רי שנירר, מנכ"ל התאגיד;
2. ערן קונפיו, סמנכ"ל כספים של התאגיד;
3. אריה בן ישראל, משנה למנכ"ל ומנהל השיווק של התאגיד;
4. גיל ברק, מנהל מחלקה משפטית של התאגיד;
5. דוד הראלי, מנהל פעילות המערכות והפרוייקטים המשולבים;
6. איציק מאיה, מנהל הפעילות האלקטרו מכאנית;
7. דורון בר, מנהל פעילות הייצור;
8. ציון רובין, מנכ"ל אפקון בקרה ואוטומציה בע"מ (חברת בת);
9. אבי שלומי, מנכ"ל תדיראן טלקום שירותי תקשורת בישראל (שותפות בבעלות התאגיד);
10. אלדד ברק, מנכ"ל תדיראן טלקום (תטל) (שותפות בבעלות התאגיד);
11. עופר לבקוביץ, מנכ"ל אטקה בע"מ (חברת בת);
12. אברהם לב רן, סמנכ"ל שיווק אפקון התקנות ושירותים בע"מ (חברה בת).

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2013, היא אפקטיבית.

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

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

**הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי**

אני, ג'רי שנירר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של אפקון החזקות בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני לשנת 2014 (להלן: "הדוחות").
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

18 באוגוסט, 2014

תאריך

ג'רי שנירר
מנכ"ל

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

הצהרת מנהלים הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, **ערן קונפינו**, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של אפקון החזקות בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני לשנת 2014 (להלן: "הדוחות").
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות. מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

18 באוגוסט, 2014

תאריך

ערן קונפינו
סמנכ"ל כספים