



Fahn Kanne

Grant Thornton

דוחות כספיים נפרדים של התאגיד - לדוגמה
בהתאם לתקנה 9ג לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970¹

¹ לאחר תיקון תקנות ניירות ערך בנושא המעבר לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובכפוף לעקרונות הבהרת הרשות מיום 24 בינואר 2010.

רקע

ביום 7 בדצמבר 2009 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את תיקון תקנות ניירות ערך - התאמה לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (להלן: "התיקון"). **התקנות המתוקנות הינן מחייבות בהתייחס לדוחות כספיים הנדרשים בהגשה מיום 31 בדצמבר 2009 ואילך.**

התיקון, בעיקרו, נועד ליצור סט תקנות מעודכן המותאם לתקני ה-IFRS והוא מתמקד בשלושה מישורים:

- א. ביטול תקנות והוראות אשר סתרו את הוראות תקני ה-IFRS.
- ב. התאמת נוסח של תקנות קיימות אשר הוחלט להותירן גם תחת תקני ה-IFRS, כך שלשון תקנות אלו תהא תואמת למונחים הקבועים בתקני ה-IFRS.
- ג. הוספת תקנות והוראות חדשות המשלימות לדעת סגל הרשות את הנדרש לפי תקני ה-IFRS.

בין השינויים המהותיים שאין מקורם בהתאמת התקנות לתקני IFRS הוספה לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 (להלן - "תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"), במסגרת תקנה 9, דרישה לכלול במסגרת הדיווח השנתי והרבעוני דוח כספי נפרד של התאגיד (דוח "סולו") בצירוף חוות דעת רואה החשבון המבקר (ביקורת או סקירה לפי העניין), כשבדוח הכספי הנפרד כאמור, ייכלל מידע המיוחס לתאגיד עצמו כחברה אם והמידע המתייחס להשקעות התאגיד בחברות מוחזקות יוצג בסכום נטו, לרבות מוניטין בדומה לזה שהיה נדרש ביישום שיטת השווי המאזני (קרי, שלא לפי תקני IFRS).

תקנה 9 קובעת כי בדוח התקופתי יובאו נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד, המיוחסים לתאגיד עצמו כחברה אם, וכל מידע מהותי החשוב למשקיע סביר לצורך הבנת המצב הכספי, תוצאות הפעילות ותזרימי המזומנים של התאגיד, או העשוי להשפיע על קבלת החלטות כלכליות בקשר עם התאגיד, כמפורט **בתוספת העשירית**, אשר נוספה לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים במסגרת התיקון.

להלן תמצית המידע הנדרש בגילוי מכוח סעיף 9 כמפורט בתוספת העשירית:

- א. מידע בדבר סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה האם, בפירוט לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות וזאת למעט סכומי נכסים והתחייבויות בגין חברות מוחזקות. בנוסף, יובא מידע בדבר סכום נטו בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין.
- ב. מידע בדבר סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, המיוחסים לחברה האם, תוך פירוט סוגי ההכנסות וההוצאות. סכומים אלו ישקפו את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים, למעט סכומי ההכנסות וההוצאות בגין חברות מוחזקות. בנוסף, יובא מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, בגין תוצאות פעילותן של חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה וכל זאת תוך פילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.
- ג. יפוטו סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה האם, כשהם לקוחים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המאוחדים, בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, תזרים מפעילות השקעה ותזרים מפעילות מימון, ופירוט מרכיביהם. סכומים אלו ישקפו את תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, למעט תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.
- ד. כל מידע מהותי נוסף העשוי להשפיע על קבלת החלטות כלכליות של משקיע, ככל שמידע זה לא נכלל בדוחות המאוחדים באופן המתייחס במפורש לחברה האם. מידע נוסף זה יכלול לכל הפחות: גילוי בדבר המזומנים ושווי מזומנים, נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות, יתרות נכסי מיסים נדחים והתחייבויות מיסים נדחים, הכנסות מיסים או הוצאות מיסים וכן, תיאור של מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות הקיימים בין החברה האם והחברות המוחזקות שלה, בין אם הוכרו ונמדדו בדוחות הכספיים המאוחדים וקיבלו ביטוי במסגרת הנתונים הכספיים האמורים בסעיפים א' עד ג' לעיל ובין אם לאו.

מידע כאמור לעיל נדרש להינתן ביחס לכל התקופות הכלולות בדוחות הכספיים שיש להגיש בהתאם לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים. בהתאם, דוחות כספיים נפרדים הנדרשים בהגשה במסגרת הדוח התקופתי השנתי, יכללו שני מאזנים², שלושה דוחות על הרווח הכולל (לרבות שלושה דוחות על הרווח והפסד בישות המציגה רווח כולל בשני דוחות נפרדים) ושלושה דוחות על תזרימי מזומנים. בעקבות שאלות שהתעוררו בנוגע ליישום ההוראות המפורטות לעיל, פרסם סגל הרשות ביום 24 בינואר 2010, הבהרה בקשר עם הדוח הכספי הנפרד של התאגיד (להלן - "ההבהרה"), אשר עיקריה מפורטים להלן:

▪ **מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות הקיימים בין החברה האם והחברות המוחזקות** - הגילוי בדבר עסקאות ויתרות הדדיות נדרש לכלול גם דוח על המצב הכספי, דוח על הרווח הכולל, ודוח על תזרימי המזומנים, לפי העניין, אשר ישקפו את העסקאות והיתרות ההדדיות, את תוצאות הפעולות וכן את תזרימי המזומנים, בין התאגיד לחברות המאוחדות, אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים. פירוטים כאמור, יינתנו בהתאם לסיווגים הרלוונטיים תחת תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1).

עקרונות ההכרה והמדידה שישמשו לצורך יישום העקרונות לעיל, יהיו עקרונות ההכרה והמדידה הקבועים בכללי החשבונאות המקובלים כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010, המתווים את הטיפול החשבונאי בעסקאות מעין אלו המבוצעות מול צדדים שלישיים. ובהקשר זה יובהר כי המידע הכספי שיוצג כאמור לעיל, יתייחס אך ורק לפעולות בין התאגיד לחברות המאוחדות (ולא מול צדדי ג' אף אם פעולות אלה קשורות לחברות המאוחדות).

המשמעות של הדרישה לעיל הינה כי במקרים בהם במסגרת הדוח הנפרד על המצב הכספי, הדוח הנפרד על הרווח הכולל, והדוח הנפרד על תזרימי המזומנים, היתרות בין חברתיות, ההכנסות והוצאות בין חברתיות ותזרימי המזומנים הבין חברתיים השתקפו באופן מצומצם במסגרת "היתרה בגין חברות מוחזקות" והסעיף "חלק בעלי המניות של החברה ברווחי חברות מוחזקות" (ולא בהתאם לפירוטים והסיווגים הרלוונטיים בהתאם ל- IAS 1), יידרש לכלול במסגרת הגילוי **דוחות כספיים נפרדים ונתונים נוספים** כדלקמן:

- דוח על המצב הכספי שישקף את העסקאות והיתרות ההדדיות בין התאגיד לחברות מאוחדות וחברות מאוחדות באיחוד יחסי.
- דוח על הרווח הכולל שישקף את תוצאות הפעולות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.
- תזרימי מזומנים שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

בכדי להימנע מכך, מומלץ להציג את פירוט היתרות הבין חברתיות ופריטי הכנסות והוצאות בגין עסקאות עם החברות המאוחדות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בדוח על המצב הכספי, ובדוח על הרווח הכולל, בהתאם לסיווגים הרלוונטיים בהתאם ל- IAS 1 ולכלול את תזרימי המזומנים בגין עסקאות עם חברות מוחזקות תחת הפעילויות הרלוונטיות בדוח על תזרימי המזומנים. בדוחות לדוגמה המצורפים להלן, ננקטה גישה זו (המאפשרת להימנע מהצורך לכלול דוחות כספיים נפרדים נוספים).

▪ **התחייבויות פיננסיות** - באשר לפירוט הנדרש בגין התחייבויות פיננסיות, תקנה 4(ג) לתוספת דורשת כי גילוי כאמור יינתן "בהתאם לדרישות הגילוי הקבועות בכללי החשבונאות המקובלים לעניין התחייבויות פיננסיות". המשמעות היא שנוסח התקנה מחייב עמידה במכלול דרישות הגילוי העשויות להיות רלוונטיות מכוח תקן דיווח כספי בינלאומי 7, **מכשירים פיננסיים: גילויים (IFRS 7)**, קרי, מתן גילוי נרחב, הכולל בין היתר, גילוי איכותי וכמותי בדבר שווי הוגן, סיכונים פיננסיים וניתוחי רגישות. **בהתאם להבהרה, ניתן שלא לעמוד במכלול דרישות הגילוי מכוח IFRS 7 ולהסתפק במידע כדלקמן (לשם שמירה על הקבלה נאותה בין היקף הגילוי אודות נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות):**

- גילוי אודות סיכון נזילות הנובע מהתחייבויות פיננסיות, וכן
- סיווג ופירוט קבוצות ההתחייבויות הפיננסיות לפי סוגי מטבע ואופן הצמדה (כלומר, מתן מידע סימטרי לזה הניתן בדבר נכסים פיננסיים מכוח תקנה 4(ב) לתוספת).

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה אלו אינם כוללים את כל דרישות הגילוי הקבועות בכללי החשבונאות המקובלים לעניין התחייבויות פיננסיות כנדרש בהתאם ל- IFRS I 7 אלא את המתכונת המצומצמת כמתאפשר בהתאם להבהרת הרשות. יחד עם זאת, כל חברה נדרשת להפעיל שיקול דעת בנוגע להכללת מידע נוסף במקרים בהם המידע עשוי להשפיע על קבלת החלטות כלכליות של משקיעים.

▪ **גילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים** - באשר לפירוט הנדרש בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים מכוח תקנה 4(ה) לתוספת, ההבהרה קובעת כי ניתן שלא לכלול הסבר לגבי הקשר בין הוצאת מסים (הכנסת מסים) לבין הרווח החשבונאי (באור מס תיאורטי).

² במקרים בהם החברה מציגה מאזן נוסף בדוחותיה הכספיים המאוחדים, בהתאם לעקרונות IAS 1 נדרש להיווץ במחלקה המקצועית.

- **תקן דיווח כספי בינלאומי 9 (IFRS9), מכשירים פיננסיים** - בחודש נובמבר 2009 פרסם ה-IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי 9 (IFRS9) בנושא מכשירים פיננסיים (להלן - "התקן") אשר כלל הנחיות לסיווג ומדידה של **נכסים פיננסיים**. כמו כן, באוקטובר 2010 פרסם ה-IASB נוסח עדכני לתקן הכולל גם הנחיות לסיווג ומדידה של **התחייבויות פיננסיות**. בהתאם לתיקון לתקן אשר פורסם בחודש דצמבר 2011 ועוסק במועד תחילת התקן, התקן ייכנס לתוקף החל מהתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2015, או לאחר מכן (ולא ביום 1 בינואר, 2013 כפי שנקבע במקור). יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי לכך. במסגרת התיקון, נקבעו הקלות באשר להוראות המעבר במועד יישום התקן לראשונה לפיהן, בתנאים מסוימים, אין חובה ליישם את הוראות התקן למפרע (בהינתן דרישות גילוי מסוימות הקיימות במסגרת IFRS 7). **הדוחות הכספיים הנפרדים לדוגמה אינם מותאמים לשינויים המתייחסים להיבטים הקשורים ל- IFRS 9. לפיכך, באשר לישויות אשר בחרו באימוץ מוקדם נדרש להיועץ במחלקה המקצועית באשר להתאמות הדרושות.**

- **תיקון IAS 1, הצגת דוחות כספיים** - במסגרת הנספחים לדוחות הכספיים המאוחדים לדוגמה לשנת 2011 נכללה התייחסות להיבטי הגילוי הנדרשים לישויות הבוחרות ליישם את התיקון ל- IAS 1 (העוסק במתכונת ההצגה של פריטי רווח כולל אחר) באימוץ מוקדם (במסגרת נספח ו'). השינוי העיקרי לעומת המצב הקיים הינו הדרישה כי תתבצע אבחנה בין פריטי רווח כולל אחר אשר מסווגים מחדש לרווח או הפסד בתקופות עוקבות ובין פריטים שאינם מסווגים מחדש לרווח או הפסד בתקופות עוקבות. חברות שבחרו באימוץ מוקדם של התיקון לתקן נדרשות להציג גם בדוחות הכספיים הנפרדים את הדוח על הרווח הכולל במתכונת הצגה עקבית לזו שהוצגה בדוחות הכספיים המאוחדים (קרי, לאחר השפעת התיקון).

בכבוד רב

פאהן קנה ושות'

עמוד

תוכן עניינים :

7	..... נתונים כספיים על המאזנים / המצב הכספי
9	..... נתונים כספיים על הרווח והפסד
10	..... נתונים כספיים על הרווח הכולל
11	..... נתונים כספיים על תזרימי המזומנים
	מידע מהותי נוסף :
14	..... 1. כללי
14	..... 2. מדיניות חשבונאית
14	..... 3. מזומנים ושווי מזומנים המיוחסים לחברה האם
15	..... 4. מידע בדבר נכסים פיננסיים המיוחסים לחברה האם
20	..... 5. מידע בדבר התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה האם
35	..... 6. מידע בדבר מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה האם
	..... 7. מידע בדבר הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות בין
39	..... החברה האם והחברות המוחזקות

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, המיוחסים לישות עצמה כחברה אם (להלן - "מידע כספי נפרד")

בהתאם לסעיף 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן - "תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"), להלן מידע כספי נפרד מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה הערוכים ליום 31 בדצמבר 2011, המיוחס לחברה עצמה. המידע הכספי הנפרד להלן מוצג כמפורט בתוספת העשירית לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים וכולל בין היתר את המידע כדלקמן:

א. מידע בדבר סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה האם, בפירוט לפי סוגי נכסים והתחייבויות וזאת למעט סכומי נכסים והתחייבויות בגין חברות מוחזקות. בנוסף, מובא מידע בדבר סכום נטו בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין.

ב. מידע בדבר סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, המיוחסים לחברה האם, תוך פירוט סוגי הכנסות והוצאות. סכומים אלו משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים, למעט סכומי ההכנסות וההוצאות בגין חברות מוחזקות. בנוסף, מובא מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, בגין תוצאות פעילותן של חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה וכל זאת תוך פילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.

ג. פירוט סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה האם, כשהם לקוחים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המאוחדים, בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, תזרים מפעילות השקעה ותזרים מפעילות מימון, ופירוט מרכיביהם. סכומים אלו משקפים את תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, למעט תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.

ד. כל מידע מהותי נוסף העשוי להשפיע על קבלת החלטות כלכליות של משקיע, ככל שמידע זה לא נכלל בדוחות המאוחדים באופן המתייחס מפורשות לחברה האם. מידע נוסף זה כולל לכל הפחות: גילוי בדבר המזומנים ושווי מזומנים, נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות, יתרות נכסי מיסים נדחים והתחייבויות מיסים נדחים, הכנסות מיסים או הוצאות מיסים ותיאור של מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות הקיימים בין החברה האם והחברות המוחזקות שלה, בין אם הוכרו ונמדדו בדוחות הכספיים המאוחדים וקיבלו ביטוי במסגרת הנתונים הכספיים האמורים במסגרת סעיפים א' עד ג' לעיל ובין אם לאו.

מידע כאמור לעיל מוצג להלן ביחס לכל התקופות הכלולות בדוחות הכספיים שיש להגיש בהתאם לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים.

א. נתונים כספיים על המאזנים / המצב הכספי³

בהתאם לסעיף 1 (א) לתוספת העשירית יפורטו סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לתאגיד עצמו כחברה אם, בפירוט לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות; נתונים אלו יסווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים של התאגיד וישקפו את הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים למעט סכומי הנכסים וההתחייבויות בגין חברות מוחזקות. בנוסף, בהתאם לסעיף 1 (ב) לתוספת העשירית ייכלל סכום נטו בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך הנכסים (שוטפים ולזמן ארוך), בניכוי סך ההתחייבויות (שוטפות ולזמן ארוך), המציגים בדוחות המאוחדים של התאגיד מידע כספי בגין חברות מוחזקות (קרי, חברות בנות, חברות בשליטה משותפת וחברות כלולות), לרבות מוניטין:

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2011	2010		
אלפי ש"ח			
			רכוש שוטף
		ה (3)	מזומנים ושווי מזומנים
		ה (4)	פיקדונות והלוואות לזמן קצר
		ה (4)	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
		ה (4)	מכשירים פיננסיים נגזרים
		ה (4)	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
		ה (4)	השקעות המוחזקות לפדיון - חלות שוטפת
		ה (4)	לקוחות
		ה (4)	חיבים ויתרות חובה
			מיסי הכנסה לקבל
			מלאי
			הכנסות לקבל מעבודות לפי חווי הקמה
			מלאי מבנים בהקמה
			נכסים ביולוגיים
			נכסי מסים שוטפים
			נכסים המיוחסים לפעילות שהופסקה
			נכסים המוחזקים למכירה
			סה"כ רכוש שוטף
			רכוש שאינו שוטף
			מלאי בלתי שוטף
		ה (4)	לקוחות וחיבים לזמן ארוך
		ה (4), ה (7)	סך נכסים בניכוי סך ההתחייבויות בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין⁴
		ה (7)	הלוואות לחברות מוחזקות
		ה (4)	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
		ה (4)	השקעות המוחזקות לפדיון
		ה (4)	הלוואות והשקעות אחרות
		ה (4)	מכשירים פיננסיים נגזרים
			נכסים בגין הטבות לעובדים
			רכוש קבוע, נטו
			נכסי חיפוש נפט וגז
			מאגרי נפט
			נדל"ן להשקעה
			הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית
			נכסים בלתי מוחשיים
			נכסים ביולוגיים
		ה (6)	מסים נדחים
			סה"כ רכוש שאינו שוטף
			סה"כ נכסים

³ כחלק מהתיקונים שבוצעו ב- IAS 1 כותרת הדוח "מאזנים" הוחלפה בכותרת "הדוחות על המצב הכספי". יחד עם זאת, בהתאם לסעיף 10 ישות רשאית להשתמש בכותרות השונות מהכותרות בהן נעשה שימוש ב- IAS 1.

⁴ בדוחות הכספיים הנפרדים לעיל, ניתן ביטוי נפרד ליתרות בינחברתיות אשר בחלקן הינן מבוטלות לצורך עריכת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה הערוכים לפי תקני IFRS במסגרת הנתונים הכספיים (ראה סעיף ה (7) להלן באשר למכלול הקשרים וההיבטים הבינחברתיים).

ב. נתונים כספיים על הרווח והפסד¹⁰

בהתאם לסעיף 2 (א) לתוספת העשירית יפורטו סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, המיוחסים לתאגיד עצמו כחברה אם, בפירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות; נתונים אלו יסווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים של התאגידו ישקפו את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים, למעט סכומי ההכנסות וההוצאות בגין חברות מוחזקות. בנוסף, בהתאם לסעיף 2 (ב) לתוספת העשירית יוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות המאוחדים של התאגיד תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה כשנתונים אלה יובאו בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף
2009	2010 אלפי ש"ח	2011	
			הכנסות ממכירות
			הכנסות ממתן שירותים
			הכנסות משכירות
			הכנסות מחוזי הקמה
			הכנסות מהסדרי זיכיון
			הכנסות מעמלות
			סה"כ הכנסות
			עלות המכירות
			עלות מתן שירותים
			עלות השכירות
			עלות ההכנסות מחוזי הקמה
			עלות בגין עמלות
			סה"כ עלות המכירות והשירותים
			רווח (הפסד) גולמי
			הוצאות מכירה ושיווק
			הוצאות הנהלה וכלליות
			שערוך נכסי נדל"ן להשקעה
			הוצאות מחקר ופיתוח
			הוצאות / הכנסות אחרות
			רווח (הפסד) תפעולי
			הכנסות מימון
			הוצאות מימון
			רווח (הפסד) לאחר מימון, נטו
			חלק בעלי המניות של החברה ברווחי חברות מוחזקות
			ה (2)
			רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
			ה (6)
			מסים על הכנסה
			רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
			רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה (נטו ממס)
			רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

¹⁰ בהתאם לסעיף 81 ל-1 IAS ישות תציג את כל פריטי ההכנסה וההוצאה שהוכרו בתקופה:

א. בדוח יחיד על הרווח הכולל, (ראה דוגמה בנספח), או
 ב. בשני דוחות: דוח רווח והפסד נפרד ודוח על הרווח הכולל (בהתאם לסעיף 12 ל-1 IAS כאשר ישות בוחרת בהצגה של דוח רווח והפסד נפרד ודוח על הרווח הכולל, דוח רווח והפסד יוצג מיד לפני הדוח על הרווח הכולל) בדוחות אלו מוצגת חלופה ב'.

ג. נתונים כספיים על הרווח הכולל⁶

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2010	2011	מידע
	אלפי ש"ח		נוסף
	2009		

רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה:

מרכיבי רווח כולל אחר:

גידורי תזרים מזומנים:

רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור

תזרימי מזומנים שנבעו בתקופה

בניכוי: סכומים שהועברו לדוח רווח

והפסד

בניכוי: סכומים שנזקפו לערך הספרים

הראשוני של פריטים מגודרים

נכסים פיננסיים זמינים למכירה:

רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים

זמינים למכירה שנבעו בתקופה

בניכוי: סכומים שהועברו לדוח רווח

והפסד בגין מימוש נכסים זמינים

למכירה

הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים

של פעילויות חוץ:

הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים

של פעילויות חוץ שנזקפו לרווח והפסד

רווח (הפסד) בגין גידור השקעה נטו

מפעילות חוץ

רווח (הפסד) בגין גידור השקעה נטו

מפעילות חוץ שהועבר לרווח והפסד

רווח (הפסד) אקטוארי מתכנית הטבה

מוגדרת, נטו

הערכה מחדש בגין רכוש קבוע

חלק בעלי המניות של החברה ברווח

כולל אחר בגין חברות מוחזקות

מסים על ההכנסה בגין רכיבים של רווח

כולל אחר⁷ המיוחס לבעלי המניות של

החברה

סך הכל רווח כולל אחר לתקופה

המיוחס לבעלי המניות של החברה, נטו

ממס

סך הכל רווח כולל לתקופה, נטו ממס,

המיוחס לבעלי המניות של החברה

(במידת הצורך: מפעילויות נמשכות)

_____	_____	_____	
_____	_____	_____	ה (6)
_____	_____	_____	

⁶ חברות אשר בחרו ליישם מוקדם את הוראות התיקון ל- IAS 1 (בנוגע להבחנה בין פריטים הנזקפים בתקופות עוקבות לרווח או הפסד ובין פריטים שאינם נזקפים כאמור) יעשו שימוש בנוסח המוצע לדוחות מאוחדים על הרווח הכולל המוצג במסגרת נספח ה' לדוחות הכספיים המאוחדים לדוגמה.

⁷ נדרש לתת גילוי בביאורים למסים על ההכנסה בגין כל רכיב של רווח כולל אחר. ניתן להציג רכיבים של רווח כולל אחר נטו מהשפעות המס המתייחסות, או לפני השפעות המס המתייחסות, ולהציג סכום אחד בגין הסכום המצרפי של המסים על ההכנסה המתייחס לרכיבים אלה. בדוחות לדוגמה אלה, השפעות המס המתייחסות לרכיבי ההכנסה הכוללת האחרת מוצגות, בסכום מצרפי אחד. המדיניות הנבחרת תיושם באופן עקבי.

ד. נתונים כספיים על תזרימי המזומנים

בהתאם לסעיף 3 לתוספת העשירית יפורטו סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לתאגיד עצמו כחברה אם, כשהם לקוחים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המאוחד של התאגיד, בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, תזרים מפעילות השקעה ותזרים מפעילות מימון, ופירוט מרכיביהם; נתונים אלו יסווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים של התאגיד וישקפו את תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2009 2010 2011
אלפי ש"ח

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה		
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א')		
_____	_____	_____
_____	_____	_____
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת		
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה⁸		
רכישת רכוש קבוע		
רכישת נדל"ן להשקעה		
מענקי השקעה שהתקבלו		
החזר (מתן) הלוואות (למעט חברות מוחזקות)		
השקעות בנכסים בלתי מוחשיים		
תמורה מממוש רכוש קבוע		
רכישת ניירות ערך זמינים למכירה		
תמורה מממוש ניירות ערך זמינים למכירה		
רכישת חברות מוחזקות		
תמורה מממוש השקעות בחברות מוחזקות		
פדיון פיקדונות		
תמורה מממוש (רכישת) נכסים פיננסיים		
הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו ⁹		
דיבידנדים שהתקבלו ¹⁰		
מתן הלוואות לחברות מוחזקות		
החזר הלוואות מחברות מוחזקות		
_____	_____	_____
_____	_____	_____
_____	_____	_____
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה		

⁸ בהתאם לתיקון ל- IAS 7 במסגרת פרויקט השיפורים לתקני IFRS תזרימי מזומנים מפעילות השקעה יכללו רק תזרימי מזומנים שהוצאו בקשר עם פריטים הכשירים להכרה כנכסים במאזן. התיקון יחול על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2010. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

⁹ תזרימי המזומנים הנובעים מרכישה או ממכירה של ניירות ערך המוחזקים למסחר מסווגים כפעילות שוטפת רק בחברות בהן פעילות בניירות ערך מהווה חלק מהפעילות העסקית הרגילה של החברה. יתר החברות יסווגו את תזרימי המזומנים כפעילות השקעה.

¹⁰ ניתן לסווג ריבית ודיבידנדים שהתקבלו כפעילות שוטפת או כפעילות השקעה, בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה. המדיניות החשבונאית שנבחרה תישם באופן עקבי.

ד. נתונים כספיים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
 2011 2010 2009
 אלפי ש"ח

	2011	2010	2009
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
הנפקת הון מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)			
תמורת מימוש כתבי אופציה			
דיבידנד ששולם ¹¹			
הנפקת אגרות חוב/אגרות חוב להמרה (בניכוי הוצאות הנפקה)			
פירעון/פדיון אגרות חוב			
קבלת הלוואות (למעט מחברות מוחזקות)			
החזר הלוואות (למעט לחברות מוחזקות)			
ריבית ששולמה			
אשראי מבנקים			
רכישת/מכירת מניות באוצר			
פירעון תשלומי קרן בגין חכירה מימונית			
קבלת הלוואות מחברות מוחזקות			
החזר הלוואות לחברות מוחזקות			
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון			
הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים			
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים			
יתרת המזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה			
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים הנקובות במטבע חוץ			
יתרת המזומנים ושווי המזומנים לסוף השנה			

¹¹ ניתן לסווג ריבית ודיבידנדים ששולמו כפעילות שוטפת או כפעילות מימון, בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה. המדיניות החשבונאית שנבחרה תיושם באופן עקבי.

ד. נתונים כספיים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
 2011 2010 2009
 אלפי ש"ח

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

פחת והפרשה לירידת ערך של רכוש קבוע
 הפחתה וירידת ערך של נכסים בלתי מוחשיים
 תשלום מבוסס מניות
 שערוך נכסי נדל"ן להשקעה
 הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע
 הפסד (רווח) מממוש נדל"ן להשקעה
 הפסד (רווח) מממוש חברות מוחזקות
 התחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו
 ירידת ערך מוניטין
 מסים נדחים, נטו
 הפסד (רווח) מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
 הפרשי שער הלוואות לזמן ארוך
 שערוך התחייבויות לזמן ארוך
 הפסד (רווח) בגין נגזרים פיננסיים
 חלק בעלי המניות של החברה בהפסד (ברווח) חברות מוחזקות
 דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:

ירידה (עליה) בלקוחות
 ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
 ירידה (עליה) במלאי
 ירידה (עליה) במלאי מבנים להקמה
 עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
 עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
 שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות
 המתייחסים לחברות מוחזקות, נטו

=====

(ב) מידע נוסף על תזרימי המזומנים של החברה האם

מזומנים ששולמו במהלך התקופה עבור:
 ריבית
 דיבידנד
 מסים על ההכנסה

מזומנים שהתקבלו במהלך התקופה עבור:
 ריבית
 דיבידנד
 מסים על ההכנסה

ה. מידע מהותי נוסף:

בהתאם לסעיף 4 לתוספת העשירית בנוסף למידע שפורט לעיל מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה להלן יפורט כל מידע מהותי נוסף העשוי להשפיע על קבלת החלטות כלכליות של משקיע, ככל שמידע זה לא נכלל בדוחות המאוחדים של התאגיד באופן המתייחס במפורש לתאגיד עצמו כחברה אם; מידע נוסף זה יכול לכל הפחות:

1. כללי

המידע הכספי הנפרד ערוך בהתאם לתקנה 9 והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

2. מדיניות חשבונאית

השקעת החברה בחברות מוחזקות (חברות מאוחדות, חברות מאוחדות באיחוד יחסי, וחברות כלולות), כהגדרתן בביאור xx לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה הערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים, מוצגת במסגרת הנתונים הכספיים על המאזנים / המצב הכספי שפורטו לעיל על בסיס סכום נטו, המיוחס לבעלי המניות של החברה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות בגין חברות מוחזקות כאמור, לרבות מוניטין. במסגרת הנתונים הכספיים על דוחות הרווח והפסד ועל הדוחות על הרווח הכולל האחר (או על דוחות על הרווח הכולל), לפי העניין, נכלל סכום נטו, המיוחס לבעלי המניות של החברה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירדת ערך מוניטין או ביטולה. יתרות בינחברתיות, לרבות הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות והלוואות שנתקבלו מחברות מוחזקות, מוצגות בנפרד במסגרת הדוחות הכספיים בהתאם לסכומים המתייחסים בגין יתרות כאמור לחברה כחברה אם.

התחייבות לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות בגין אופציית PUT שנכתבה על ידי החברה, מוצגת באותו אופן בו היא מוצגת בדוחות המאוחדים¹².

בעריכת הנתונים הכספיים והמידע הכספי הנפרד נעשה שימוש במדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה הערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, פרט לאמור לעיל באשר לטיפול החשבונאי המתייחס להשקעות בחברות מוחזקות ולחלק בתוצאות חברות מוחזקות.

3. מזומנים ושווי מזומנים המיוחסים לחברה האם

יתרת המזומנים ושווי מזומנים תוצג תוך הבחנה בין יתרות הצמודות למטבע הפעילות של התאגיד לבין יתרות שצמודות למטבע שאינו מטבע הפעילות של התאגיד (ראה סעיף 4 (א) לתוספת העשירית).

(א) ההרכב:

31 בדצמבר
2011 2010
אלפי ש"ח

במטבע ישראלי¹³:

מזומנים בקופה ובתאגידי בנקאיים
פיקדונות לזמן קצר בתאגידי בנקאיים

במטבע חוץ:

מזומנים בקופה ובתאגידי בנקאיים
פיקדונות לזמן קצר בתאגידי בנקאיים

=====

¹² בנסיבות בהן ישות תבחר להציג את ההתחייבות לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בגין אופציית PUT שנכתבה על ידי החברה בניכוי מהיתרה בגין חברות מוחזקות, נדרש להתייעץ עם המחלקה המקצועית.
¹³ או במטבע הפעילות של החברה במידה והינו שונה מש"ח.

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

4. מידע בדבר נכסים פיננסיים המיוחסים לחברה האם

להלן יובא גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המוצגים לפי פסקת משנה (א)(1), לפי הפירוט הקבוע בתקנה 14 לתקנות (ראה סעיף 4 (ב) לתוספת העשירית):

(א) נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד המיוחסים לחברה האם:

31 בדצמבר
2010 2011
אלפי ש"ח

מניות
כתבי אופציה
תעודות השתתפות בקרנות נאמנות
אגרות חוב קונצרניות
אגרות חוב קונצרניות ניתנות להמרה
אגרות חוב ממשלתיות

=====

(ב) נכסים פיננסיים זמינים למכירה המיוחסים לחברה האם:

31 בדצמבר
2010 2011
אלפי ש"ח

מניות
כתבי אופציה
תעודות השתתפות בקרנות נאמנות
אגרות חוב קונצרניות
אגרות חוב קונצרניות ניתנות להמרה
אגרות חוב ממשלתיות

=====

סכום ירידת ערך שנוקף לרווח או הפסד

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

4. מידע בדבר נכסים פיננסיים המיוחסים לחברה האם (המשך)

(ג) הלוואות וחייבים המיוחסים לחברה האם:

(1) פקדונות והלוואות לזמן קצר

31 בדצמבר
2011 2010
אלפי ש"ח

פקדונות
הלוואות לזמן קצר:
לצדדים קשורים ובעלי עניין (*)
לאחרים

הפרשה לחובות מסופקים

=====

(*) באשר להלוואות לזמן קצר שניתנו לחברות מוחזקות ראה סעיף ה (7) להלן.

(2) לקוחות

31 בדצמבר
2011 2010
אלפי ש"ח

חובות פתוחים (*)
המחאות לגביה
הכנסות לקבל

בניכוי הפרשה לחובות מסופקים

=====

(*) באשר ליתרות לקוחות שמקורן במכירות לחברות מוחזקות ראה סעיף ה (7) להלן.

(3) חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר
2011 2010
אלפי ש"ח

מוסדות
הוצאות מראש
צדדים קשורים ובעלי עניין (*)
הכנסות לקבל בגין ריבית / דיבידנד / שכ"ד
עובדים
מקדמות לספקים
אחרים

בניכוי הפרשה לחובות מסופקים

=====

(*) באשר לחייבים ויתרות חובה שמקורם בפעולות מול חברות מוחזקות ראה סעיף ה (7) להלן.

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

4. מידע בדבר נכסים פיננסיים המיוחסים לחברה האם (המשך)

(ג) הלוואות וחייבים המיוחסים לחברה האם (המשך):

(4) הלוואות, השקעות אחרות ויתרות חובה אחרות לזמן ארוך

31 בדצמבר
2010 2011
אלפי ש"ח

(1) לקוחות
(2) חייבים אחרים
(3), (4) הלוואות
אגרות חוב
פקדון לזמן ארוך

=====

(*) חברות מוחזקות

- (1) במהלך שנת 2010 החברה ביצעה פריסת חובות למספר לקוחות שנקלעו לקשיים פיננסיים. יתרת הלקוחות לזמן ארוך ליום 31 בדצמבר 2011 נושאת רבית שנתית בשיעור x% וצפויה להיפרע בשנים 2012-2013.
- (2) החברה שילמה לחברת השכרה דמי שכירות מראש לתקופה של שלוש שנים בגין רכבים הנמצאים בשימוש החברה.
- (3) ההלוואות צמודות למדד ונושאות ריבית פריים + x. ההלוואות תיפרענה ביום 31 בדצמבר 2013.
- (4) באשר להלוואות לזמן ארוך שניתנו לחברות מוחזקות ראה סעיף ה (7) להלן.

(ד) השקעות המוחזקות לפדיון:

31 בדצמבר
2010 2011
אלפי ש"ח

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות סחירות

=====

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

4. מידע בדבר נכסים פיננסיים המיוחסים לחברה האם (המשך)

(ה) מועדי המימוש החזויים לאחר תאריך המאזן של נכסים פיננסיים לפי קבוצות:

סה"כ	טרם נקבע	מעל חמש שנים	שנה חמישית אלפי ש"ח	שנה רביעית	שנה שלישית	שנה שנייה	שנה ראשונה
------	-------------	--------------------	---------------------------	---------------	---------------	--------------	---------------

נכסים פיננסיים
הנמדדים בשווי
הוגן דרך רווח או
הפסד
נכסים פיננסיים
זמינים למכירה
הלוואות וחייבים
השקעות
המוחזקות
לפדיון

_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

סך הכל

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

4. מידע בדבר נכסים פיננסיים המיוחסים לחברה האם (המשך)

(ו) תנאי הצמדה של נכסים פיננסיים המיוחסים לחברה האם:

סה"כ	ללא הצמדה	צמודי מדד	צמוד או	בדולר או	באירו או
			נקוב במטבע אחר	בהצמדה אליו	בהצמדה אליו

אלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2011:

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי
הוגן דרך רווח או הפסד
נכסים פיננסיים זמינים למכירה
פקדונות והלוואות לזמן קצר
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
סה"כ

--	--	--	--	--	--

--	--	--	--	--	--

רכוש שאינו שוטף:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי
הוגן דרך רווח או הפסד
לקוחות
הלוואות ופיקדונות
אגרות חוב
נכסים פיננסיים זמינים למכירה
השקעות המוחזקות לפדיון
סה"כ

--	--	--	--	--	--

--	--	--	--	--	--

סה"כ	ללא הצמדה	צמודי מדד	צמוד או	בדולר או	באירו או
			נקוב במטבע אחר	בהצמדה אליו	בהצמדה אליו

אלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2010:

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי
הוגן דרך רווח או הפסד
נכסים פיננסיים זמינים למכירה
פקדונות והלוואות לזמן קצר
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
סה"כ

--	--	--	--	--	--

--	--	--	--	--	--

רכוש שאינו שוטף:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי
הוגן דרך רווח או הפסד
לקוחות
הלוואות ופיקדונות
אגרות חוב
נכסים פיננסיים זמינים למכירה
השקעות המוחזקות לפדיון
סה"כ

--	--	--	--	--	--

--	--	--	--	--	--

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

5. מידע בדבר התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה האם (המשך)

(א) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

(1) ההרכב (המשך):

הטבלה תינתן בפורמט להלן במקרים בהם התחייבויות נקובות במטבע אחד ובסוג הצמדה אחד:

31 בדצמבר		שיעור הריבית השנתית
2010	2011	2011
אלפי ש"ח		%

משיכות יתר
אשראי מתאגידים בנקאיים
אשראי מנותני אשראי אחרים
הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים (1)
הלוואות לזמן קצר מנותני אשראי אחרים (2)
דיבידנד בגין מניות בכורה הניתנות לפידיון
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה מימונית

=====

(2) פרטים נוספים

(1) לשם הקמת פרויקט דירות למכירה ב _____ התקשרה החברה בהסכם ליווי פיננסי ("הסכם הליווי") עם בנק _____ (להלן - "הבנק"), על-פיו העמיד הבנק לחברה אשראי כולל של _____ אלפי ש"ח בכפוף להעמדת הון עצמי על ידי החברה בשיעור מינימלי של 30% מהוצאות הפרויקט. לאור העובדה שתקופת המחזור התפעולי של החברה בענף הבניה הינו 3 שנים נכללה ההתחייבות לעיל במסגרת ההתחייבויות השוטפות.
(2) באשר להלוואות לזמן קצר שנתקבלו מחברות מוחזקות ראה סעיף (ה) 7 להלן.

(ב) ספקים ונותני שירותים

(1) ההרכב:

31 בדצמבר	
2010	2011
אלפי ש"ח	

חובות פתוחים
המחאות לפרעון

=====

(2) פרטים נוספים

(1) ההתחייבויות לספקים אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.
(2) תקופת האשראי הינה 90-30 ימים במוצע.
(3) באשר ליתרות ספקים ונותני שירותים שמקורן ברכישת מוצרים ושירותים מחברות מוחזקות ראה סעיף (ה) 7 להלן.

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

5. מידע בדבר התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה האם (המשך)

(ג) זכאים ויתרות זכות

(1) ההרכב:

31 בדצמבר
2010 2011
אלפי ש"ח

הכנסות מראש
מקדמות מלקוחות
התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר
ומשכורת
מוסדות
צדדים קשורים ובעלי עניין (למעט חברות מוחזקות)
התחייבות בשל שינוי מבני
התחייבות בגין ערבויות שניתנו
רווחים שטרם מומשו
הוצאות שנצברו
חברות מוחזקות (2)
אחרים

(2) פרטים נוספים

באשר ליתרות זכות כלפי חברות מוחזקות ראה סעיף ה (7) להלן.

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

5. מידע בדבר התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה האם (המשך)

(ד) הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

(2) פרטים נוספים

(1) תנאי הלוואה הנ"ל שהתקבלה מתאגיד בנקאי כוללים דרישה לעמידה באמות מידה פיננסיות, בהן יחס חוב להון, הון עצמי בשיעור מינימלי וכן מגבלה לגבי חלוקת דיבידנדים במזומן ללא אישור מראש של התאגיד הבנקאי. ליום 31 בדצמבר 2011 עומדת החברה באמות המידה האמורות. **במידה ואמות המידה הפיננסיות מתייחסות להתחייבות בהיקף מהותי ייכלל נוסח כדלקמן:**

הסכמי הלוואות של החברה האם עם תאגידים בנקאיים כמפורט לעיל כוללים התניות המאפשרות לבנקים לדרוש פירעון מוקדם של יתרת הלוואות. אמות המידה מתייחסות לדוחות הכספיים של החברה המבוססים על כללי חשבונאות מקובלים ב_____. להלן המקרים העיקריים בהם רשאים הבנקים להפעיל זכות זו:

- פעולות מסויימות שיינקטו על ידי החברה ואשר הוגדרו בהסכמי הלוואות, ללא אישור הבנקים.
- הון עצמי מוחשי של החברה, כהגדרתו בהסכמי הלוואות, אשר לא יפחת מסך של XXX מליון ש"ח,
- סך ההתחייבויות של החברה (בניכוי סעיפים מסוימים כפי שהוסכם בהסכמי הלוואות), לא יעלה על פי 2 מהונה העצמי המוחשי.
- הרווח השנתי הנקי של החברה כפי שייגזר מדוחותיה הכספיים המבוקרים של החברה לא יפחת מסך של XXX מליון ש"ח.
- עמידה באמות מידה פיננסיות מסוימות, כגון: יחס חובות והתחייבויות, פחת והפחתות, הוצאות שכר דירה ומסים, יחס התחייבויות לנכסים נטו, יחס חלויות שוטפות ותשלומי שכר דירה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2011, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

או לחילופין

נכון ליום 31 בדצמבר 2011 לא עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות הנ"ל. אי לכך סיווגה החברה את הלוואותיה מהבנק והציגה אותן לתאריך המאזן במסגרת ההתחייבויות השוטפות. לאחר תאריך המאזן החברה הסדירה את אמות המידה הפיננסיות מול הבנק. מאחר ואישור הבנק כאמור התקבל לאחר תאריך המאזן, לא שונה הסיווג לתאריך המאזן.

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי (המשך):

5. מידע בדבר התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה האם (המשך)

(ד) הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

(3) התחייבות בגין חכירה מימונית לסוף תקופת הדיווח

31 בדצמבר 2011			עד שנה מעל שנה ועד חמש שנים מעל חמש שנים
ערך נוכחי של דמי החכירה המינימליים העתידיים	השפעת ההיוון	דמי חכירה מינימליים עתידיים לתשלום	
_____	_____	_____	
_____	_____	_____	

31 בדצמבר 2010			עד שנה מעל שנה ועד חמש שנים מעל חמש שנים
ערך נוכחי של דמי החכירה המינימליים העתידיים	השפעת ההיוון	דמי חכירה מינימליים עתידיים לתשלום	
_____	_____	_____	
_____	_____	_____	

(4) באשר להלוואות לזמן ארוך שנתקבלו מחברות מוחזקות ראה ביאור ה (7) להלן.

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

5. מידע בדבר התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה האם (המשך)

(ה) אגרות חוב / אגרות חוב ניתנות להמרה

במידה וישות הנפיקה אגרות חוב ואגרות חוב ניתנות להמרה יינתן ביאור נפרד (או תיאור נפרד) לכל אחד מהסוגים של אגרות החוב.

א. אגרות חוב

1. ההרכב:

31 בדצמבר	
2010	2011
אלפי ש"ח	
_____	_____
_____	_____

ערך נקוב של אגרות חוב סדרה א' (כולל הצמדה)
בניכוי - ניכיון (הוצאות הנפקה שטרם הופחתו)
ערך בספרים של ההתחייבות(*)

(*) כולל חלויות שוטפות בסך

2. פרטים נוספים

ביום 1 במאי 2009 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה א'). תמורת ההנפקה הסתכמה ב- _____ אלפי ש"ח והוצאות ההנפקה הסתכמו בכ- _____ אלפי ש"ח. אגרות החוב (סדרה א') נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, צמודות למדד (אפריל 2009), נושאות ריבית (צמודה למדד) בשיעור שנתי של % _____ לשנה ועומדות לפרעון ב- _____ תשלומים שווים בערך הנקוב בשנים _____ (בחודש מאי בכל שנה).

השער בבורסה של אגרות חוב (סדרה א') ליום 31 בדצמבר 2011 הינו _____ אג' (ליום 31 בדצמבר 2010 _____ אג').

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

5. מידע בדבר התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה האם (המשך)

(ה) אגרות חוב / אגרות חוב ניתנות להמרה (המשך)

ב. אגרות חוב ניתנות להמרה

בדוגמה להלן אגרות החוב הניתנות להמרה צמודות למדד ובהתאם אפשרות ההמרה מהווה נגזר משובץ שנדרש להפרידו ולטפל בו בשווי הוגן בכל תאריך מאזן (למעט במקרים בהם החברה מייעדת במועד ההכרה הראשונית בהתחייבות את כלל ההתחייבות בגין אגרות החוב הניתנות להמרה למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד).

ביום 31 במרס 2011 הנפיקה החברה _____ ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב') ניתנות להמרה במניות. אגרות החוב הונפקו תמורת ערך הנקוב.

פרטים נוספים:

תמורה מהנפקה
הוצאות הנפקה

תמורה נטו

סכום שיוחס למרכיב ההמרה של אגרות חוב ניתנות להמרה (*)

סכום שהוכר לראשונה כהתחייבות, נטו (לאחר הפרדת הנגזר המשובץ)

(*) הוצאות ההנפקה שיוחסו למרכיב ההמרה ונזקפו לרווח או הפסד במועד ההכרה הראשונית

ערך בספרים של ההתחייבות ליום 31 בדצמבר 2011 (**)

(**) כולל חלויות שוטפות בסך

(**) היתרה ליום 31 בדצמבר 2011 (בהצמדה למדד) מתייחסת ל- _____ ע.ג. ומוצגת בניכוי יתרת הניכיון שטרם הופחתה.

אגרות החוב (סדרה ב') נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, צמודות למדד (פברואר 2011), נושאות ריבית (צמודה למדד) בשיעור שנתי של _____ לשנה ועומדות לפירעון ב- _____ תשלומים שווים בערך הנקוב בשנים _____ (בחודש מרס בכל שנה).

אגרות החוב (סדרה ב') ניתנות להמרה בכל יום עסקים החל ממועד רישומן למסחר ועד ליום _____ (למעט בין התאריכים _____ - _____ לכל חודש), למניות רגילות של החברה באופן שכל xx ש"ח ע.ג. תהיינה ניתנות להמרה למנייה רגילה בת 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה (בכפוף להתאמות בגין מניות הטבה, חלוקת דיבידנד וכד').

מרכיב ההמרה בגין אגרות החוב (סדרה ב') מהווה נגזר משובץ שהופרד מהחווה המארח ונמדד בכל תאריך מאזן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. ליום 31 בדצמבר 2011 השווי ההוגן של הנגזר המשובץ הינו _____ אלפי ש"ח (_____ אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2010). הנגזר המשובץ סווג במסגרת הסעיף "מרכיב ההמרה של אגרות חוב ניתנות להמרה". השינויים בנגזר המשובץ (ממועד ההכרה הראשונית ועד ליום 31 בדצמבר 2011) בסך _____ אלפי ש"ח נזקפו לסעיף המימון.

השער בבורסה של אגרות חוב (סדרה ב') ליום 31 בדצמבר 2011 הינו _____ אג' (ליום 31 בדצמבר 2010 _____ אג'). השער של המנייה בבורסה ליום 31 בדצמבר 2011 הינו _____ ש"ח למנייה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב (ליום 31 בדצמבר 2010 _____ ש"ח).

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

5. מידע בדבר התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה האם (המשך)

(ה) אגרות חוב / אגרות חוב ניתנות להמרה (המשך)

ג. פירעון מוקדם של אגרות חוב

להלן נוסח הפסקה בדבר פירעון מוקדם כאשר אגרות חוב הניתנות להמרה צמודות למדד ולפיכך מחיר ההמרה בגינן אינו קבוע ומדובר בנגזר משובץ שיש להפרידו ולטפל בו בשווי הוגן:

ביום _____ 2011 פדתה החברה בפדיון מוקדם סך של _____ אלפי ש"ח ע.נ. מאגרות חוב (סדרה ב') הניתנות להמרה בתמורה לסכום של _____ אלפי ש"ח. כתוצאה מהפדיון המוקדם של אגרות החוב ניתנות להמרה ושל הנגזר המשובץ במסגרתן הכירה החברה רווח/הפסד מפדיון מוקדם בסך של _____ אלפי ש"ח.

כאשר אגרות חוב הניתנות להמרה אינן צמודות למדד ומחיר ההמרה בגינן אינו קבוע אין מדובר בנגזר משובץ שיש להפרידו ולטפל בו בשווי הוגן אלא במכשיר מורכב הכולל רכיב הוני המופרד במועד ההנפקה להון העצמי. להלן נוסח הפסקה בדבר פירעון מוקדם במקרה זה:

ביום _____ 2010 פדתה החברה בפדיון מוקדם סך של _____ אלפי ש"ח ע.נ. מאגרות חוב (סדרה א') הניתנות להמרה בתמורה לסכום של _____ אלפי ש"ח. כתוצאה מהפדיון המוקדם הכירה החברה רווח/הפסד מפדיון מוקדם בסך של _____ אלפי ש"ח. סך של _____ אלפי ש"ח מהתמורה יוחס למרכיב ההוני ונוקף ישירות להון במועד הרכישה חזרה.

(ו) להלן ריכוז ההתחייבויות הפיננסיות המתייחסות לחברה האם לפי חלוקה לקבוצות:

31 בדצמבר
2011 2010
אלפי ש"ח

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

זמן קצר

זמן ארוך

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

התחייבויות פיננסיות שיועדו בעת ההכרה לראשונה מכשירים פיננסיים נגזרים

סה"כ התחייבויות פיננסיות:

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

5. מידע בדבר התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה האם (המשך)

(ז) סיכוני נזילות הנובעים מהתחייבויות פיננסיות

החברה מממנת את צרכי הפעילות השוטפת באמצעות אשראי בנקאי לזמן קצר ואשראי לזמן קצר מגופים מוסדיים. היקפי המימון לזמן קצר מותאמים לצרכים המשתנים של החברה. ליום 31 בדצמבר 2011 לחברה יתרות אשראי לזמן קצר בהיקף של _____ אלפי ש"ח.

כאמור לעיל החברה פועלת בשווקים בינלאומיים ובהתאם חשופה לשינויים בגין עליות אפשריות במחירי חומרי הגלם וכתוצאה מכך חשופה החברה לסיכוני נזילות הכרוכים בצורך לממן את עלות מלאי חומרי הגלם כאמור. בנוסף, ליום 31 בדצמבר 2011 מחזיקה החברה במניות חברה ציבורית בשיעור של כ- %x, המטופלות כהשקעה שוטפת בניירות ערך המוחזקים למסחר. לאור שיעור ההחזקה האמור, יקשה על החברה לממש באופן מהיר, באם יעלה הצורך את מלוא ההחזקות במחיר המשקף את שווי הבורסה לפיו המניות מוצגות במאזנים.

מדיניות החברה לנהל את נזילותה על ידי פיקוח ותכנון התשלומים לספקים ונותני שירותים תוך התחשבות בהתחייבויות לזמן ארוך.

מעקב אחר נזילות החברה מתבצע בשתי רמות: נזילות לזמן קצר ונזילות לזמן ארוך. נזילות בזמן הקצר נמדדת על בסיס יומי, שבועי וחודשי ואילו נזילות לזמן ארוך נמדדת על בסיס חצי שנתי ושנתי.

בהתאם למדיניות החברה שיעור של כ- %XX מאמצעי המימון יפרע במסגרת שנים עשר החודשים שלאחר תאריך המאזן שיעור של כ- %XX ייפרעו ב- 4 שנים שלאחר מכן והיתרה לאחר 5 שנים ויותר. ליום 31 בדצמבר, 2011 הנהלת החברה צופה שסך של _____ אלפי ש"ח (המהווים %XX מאמצעי המימון למועד זה) יפרעו במהלך שנים עשר החודשים הקרובים.

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

5. מידע בדבר התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה האם (המשך)

(ז) סיכוני נזילות הנובעים מהתחייבויות פיננסיות (המשך)

להלן מועדי הפירעון החוזיים של כלל ההתחייבויות הפיננסיות כולל אומדן תשלומי ריבית (לא כולל מכשירים נגזרים) של החברה ליום 31 בדצמבר, 2011¹⁵:

סה"כ	מעל 5 שנים	1-5 שנים	6-12 חודשים	עד 6 חודשים	
					אשראי מתאגידים בנקאיים
					אשראי מנותני אשראי אחרים
					התחייבויות בגין חכירה מימונית
					ספקים
					זכאים אחרים
					אגרות חוב ניתנות להמרה
					אגרות חוב
					הלוואות מתאגידים בנקאיים
					הלוואה מחברה מוחזקת
					חוזי ערבות פיננסית שהונפקו ¹⁶
					הפרשות ¹⁷
					הלוואה מבעל עניין
					סה"כ

להלן מועדי הפירעון החוזיים של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה שמקורן במכשירים פיננסיים נגזרים ליום 31 בדצמבר, 2011:

סה"כ	מעל 5 שנים	1-5 שנים	6-12 חודשים	עד 6 חודשים	
					אופציות
					מרכיב המרה בגין אגרות חוב
					אופציות מטבע חוץ
					עסקאות אקדמה
					חוזי החלפת ריבית
					סה"כ

¹⁵ מרווחי מועדי הפירעון יורחבו בהתאם לנסיבות ויכללו תתי מרווחים בהתאם לצורך (עד כדי פיצול לשנים).

¹⁶ באשר לחוזי ערבות שהונפקו יוצג הסכום המירבי של הערבות בהתאם לתקופה המוקדמת ביותר בה הערבות עשויה להידרש (סעיף ב11ג(ג) ל-7 IFRS).

¹⁷ נדרש לכלול רק הפרשות המהוות התחייבויות פיננסיות (הפרשה לאחריות, הפרשות להחזרות המסולקות במזומן)

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

5. מידע בדבר התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה האם (המשך)

(ח) מכשירים פיננסיים נגזרים המיוחסים לחברה

1. תיאור פעילות החברה במכשירים פיננסיים נגזרים:

- א. החברה עושה שימוש בנגזרי מטבע חוץ (בעיקר חוזי אקדמה ואופציות מטבע) כדי להגן מפני הסיכון שתזרימי המזומנים הנקובים בסכומים השונים מש"ח הנובעים מנכסים והתחייבויות קיימים / מכירות ורכישות של טובין או שירותים במסגרת התקשרויות מוצקות או התקשרויות חזויות שסבירות התרחשותן גבוהה (highly probable) יושפעו משינויים בשערי החליפין. בדרך כלל נגזרי המט"ח מוכרים ככשירים לצורך ישום חשבונאות הגנת תזרים מזומנים בהתאם לעקרונות IAS 39.
- ב. מפעם לפעם החברה עושה שימוש בנגזרי מטבע חוץ (בעיקר אופציות מטבע) לצרכים מסחריים.
- ג. מחירי חומרי הגלם המשמשים ביצור המוצרים המיוצרים על ידי החברה מושפעים מגורמי היצע וביקוש המושפעים משווקים בינלאומיים שאינם ניתנים לחיזוי. לפיכך, חברות הקבוצה עושות שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים לצורך צמצום חשיפת הקבוצה לסיכונים אלה.
- ד. מפעם לפעם החברה מתקשרת בעסקאות מסוג SWAP להחלפת שיעור הריבית מריבית משתנה לקבועה לצורך קיבוע תזרים המזומנים בגין תשלומי ריבית עתידיים.

2. להלן פירוט הסכומים המתייחסים למכשירים פיננסיים נגזרים במאזני החברה:

31 בדצמבר
2011 2010
אלפי ש"ח

נכסים:

עסקאות אקדמה להחלפת:
דולר לש"ח - גידור תזרים מזומנים
אירו לש"ח - גידור תזרים מזומנים
ין לש"ח - מוחזק למטרת מסחר
נחושת - גידור תזרים מזומנים
נפט גולמי - גידור תזרים מזומנים
נפט גולמי - מוחזק למטרת מסחר
אופציות רכש מטבעיות
אופציות מכר מטבעיות
חוזים מסוג SWAP להחלפת ריבית - גידור תזרים
מזומנים
חוזים מסוג SWAP להחלפת ריבית - גידור שווי
הוגן

סה"כ נכסים בגין מכשירים פיננסיים נגזרים

התחייבויות:

עסקאות אקדמה להחלפת:
דולר לש"ח - גידור תזרים מזומנים
אירו לש"ח - גידור תזרים מזומנים
חוזים מסוג SWAP להחלפת ריבית - גידור תזרים
מזומנים

סה"כ התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים

סה"כ שווי הוגן מכשירים פיננסיים נגזרים, נטו

=====

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

5. מידע בדבר התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה האם (המשך)

(ח) מכשירים פיננסיים נגזרים המיוחסים לחברה (המשך)

א. עסקאות להחלפת ריבית:

31 בדצמבר
2011 2010
אלפי ש"ח

חוזים להחלפת ריבית משתנה בריבית קבועה:

סכום רעיוני (באלפי ש"ח)
ריבית קבועה לשלם
ריבית משתנה לקבל
תקופה לפדיון (בשנים)
שווי הוגן של חוזה ה-SWAP (באלפי ש"ח)
ערך הספרים של ההתחייבות בגינה נקשר חוזה ה-SWAP (באלפי ש"ח)

חוזים להחלפת ריבית קבועה בריבית משתנה:

סכום רעיוני (באלפי ש"ח)
ריבית משתנה לשלם
ריבית קבועה לקבל
תקופה לפדיון (בשנים)
שווי הוגן של חוזה ה-SWAP (באלפי ש"ח)
ערך הספרים של ההתחייבות בגינה נקשר חוזה ה-SWAP (באלפי ש"ח)

ב. עסקאות אקדמה מטבעיות:

מועד ישוב העסקה	שער העסקה	היקף העסקה באלפי ש"ח
--------------------	-----------	-------------------------

עסקאות אקדמה להחלפת:
דולר לש"ח - גידור תזרים מזומנים
אירו לש"ח - גידור תזרים מזומנים
ין לש"ח - מוחזק למטרת מסחר
דולר לש"ח - גידור תזרים מזומנים
אירו לש"ח - גידור תזרים מזומנים

ג. עסקאות אקדמה בגין סחורות:

מועד ישוב העסקה	שער העסקה (טון)	היקף העסקה (טון)
--------------------	--------------------	---------------------

עסקאות אקדמה לרכישת:
נחושת - גידור תזרים מזומנים
נפט גולמי - גידור תזרים מזומנים
נפט גולמי - מוחזק למטרת מסחר

עסקאות אקדמה למכירת:
גז - גידור תזרים מזומנים
נפט גולמי - מוחזק למטרת מסחר

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

5. מידע בדבר התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה האם (המשך)

(ח) מכשירים פיננסיים נגזרים המיוחסים לחברה (המשך)

ד. אופציות מטבע:

תאריך פקיעת האופציה	שער העסקה ש"ח	היקף העסקה באלפי ש"ח
------------------------	------------------	-------------------------

- אופציית רכש לרכישת דולר -
גידור תזרים מזומנים
- אופציית רכש לרכישת אירו -
גידור תזרים מזומנים
- אופציית מכר לרכישת דולר -
מוחזק למטרת מסחר

ה. אופציות בגין סחורות:

תאריך פקיעת האופציה	שער העסקה (לטון)	היקף העסקה (טון)
------------------------	---------------------	---------------------

- אופציית רכש לרכישת נחושת -
גידור תזרים מזומנים
- אופציית רכש לרכישת נפט גולמי -
גידור תזרים מזומנים
- אופציית מכר למכירת נפט גולמי -
מוחזק למטרת מסחר

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

6. מידע בדבר מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה האם (המשך)

(א) מסים נדחים המיוחסים לחברה האם (המשך)

(2) להלן פירוט יתרות המסים הנדחים במאזנים (בדוחות על המצב הכספי)²²:

31 בדצמבר	
2011	2010
אלפי ש"ח	

נכסים לא שוטפים
התחייבויות שאינן שוטפות

(ב) הרכב המסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד והמיוחסים לחברה האם²³:

להלן יובא גילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המתייחסות לחברה האם (ראה סעיף 4 (ה) לתוספת העשירית):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2010	2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

מסים שוטפים:

בגין השנה (1)
בגין שנים קודמות

מסים נדחים:

בגין יצירה והיפוך של הפרשים זמניים (2)
בגין שינוי בשיעורי המס
בגין הורדת ערך / ביטול הורדת ערך
נכסי מסים נדחים
בגין שינויים במדיניות החשבונאית /
טעויות ברווח או הפסד²⁴
בגין מסים נדחים שסווגו מחדש מרווח
כולל אחר לדוח רווח והפסד

סה"כ (במידת הצורך) - בגין פעילויות
נמשכות)

(1) כולל סכום הנובע מהפסד מס,
מזיכוי מס או מהפרש זמני,
מתקופות קודמות שלא הוכר בעבר,
אשר הביא להקטנת מסים שוטפים

(2) כולל סכום הנובע מהפסד מס,
מזיכוי מס או מהפרש זמני,
מתקופות קודמות שלא הוכר בעבר,
אשר הביא להקטנת מסים נדחים

²² מועדי השבה החזויים אינם נמנים כחלק מדרישות הגילוי בתקני IFRS ובתקנות ניירות ערך.
²³ ישויות אשר מיישמות את הוראות התיקון ל- IAS 12 נדרשות לציין עובדה זו (יישום למפרע).
²⁴ בהתאם לסעיף 80(ח) ל- IAS 12 יש לתת גילוי נפרד בדבר סכום הוצאות מסים המתייחס לשינויים במדיניות החשבונאית ולטעויות, אשר נכללו ברווח או הפסד בהתאם ל- IAS 8 מאחר ולא ניתן לטפל בהם למפרע.

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי (המשך):

6. מידע בדבר מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה האם (המשך)

(ג) הרכב המסים על ההכנסה בגין פריטים שנזקפו להון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2009 2010 2011
אלפי ש"ח

מסים שוטפים:

בגין הוצאות הנפקת מניות
תשלום מבוסס מניות

מסים נדחים:

תשלום מבוסס מניות
הוצאות הנפקה ניתנות להפחתה
רכיב הוני בגין אגרות חוב הניתנות
להמרה

=====

(ד) הרכב מסים על ההכנסה בגין מרכיבי רווח כולל אחר²⁵:

2009			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010			2011			
נטו	השפעת	לפני	נטו	השפעת	לפני	נטו	השפעת	לפני	
ממס	המס	מס	ממס	המס	מס	ממס	המס	מס	
									רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
									הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
									רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
									רווח (הפסד) בגין גידור השקעה נטו בפעילות חוץ
									הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
									רווח (הפסד) אקטוארי מתכנית הטבה מוגדרת
									רווח כולל אחר בגין חברות מוחזקות
									סה"כ רווח כולל אחר

²⁵ סעיף 90 ל- IAS 1 קובע כי יש לתת גילוי בדוח על הרווח הכולל או בביאורים לסכום המסים על ההכנסה המתייחס לכל רכיב של הרווח הכולל. בדוחות לדוגמה אלה, השפעות המס המתייחסות לרכיבי רווח כולל אחר מוצגות בביאור מסים על ההכנסה.

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי (המשך):

6. מידע בדבר מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה האם (המשך)

(ה) התאמה בין סכום המס "התיאורטי" ובין סכום הוצאות המסים, נטו המיוחסים לחברה האם:

הערה: יובהר כי הבהרת הרשות מיום 24 בינואר 2010 קובעת כי ניתן שלא לכלול ביאור מס תיאורטי. לפיכך, הפירוט להלן יינתן במקרים בהם המידע הכלול בו עשוי להשפיע על קבלת החלטות כלכליות של משקיעים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2009	2010	2011
אלפי ש"ח		

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
שיעור המס הסטטוטורי החל על החברה

הוצאת המס התיאורטית (חיסכון מס
תיאורטי)

תוספת (חיסכון) במס בגין:

קיטון בהוצאת המס בגין שיעור המס של
מפעל מאושר
גידול/קיטון בהוצאת המס בגין השפעת
שינוי בשיעור המס על יתרות המסים
הנדחים
גידול בהוצאת המס הנובע מהפסדים
שוטפים בגינם לא נזקפו מסים נדחים
הפרשים בבסיס המדידה (מדד לצורכי מס
ומטבע חוץ בספרים)
קיטון בהוצאת המס הנובע מניצול הפסדים
לצורכי מס בגינם לא נזקפו מסים נדחים
יצירה לראשונה של מסים נדחים בגין
הפסדים לצרכי מס משנים קודמות
הוצאות שאינן מותרות בניכוי
הכנסות פטורות
הכנסות החייבות בשיעורי מס מיוחדים
מסים בגין שנים קודמות
אחרים

מסים על ההכנסה בגין שנת הדיווח

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

7. מידע בדבר הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות בין החברה האם והחברות המוחזקות

להלן יובא תיאור של מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות הקיימים בין התאגיד לחברות המוחזקות שלו, בין אם הוכרו ונמדדו בדוחות הכספיים המאוחדים וקיבלו ביטוי במסגרת הנתונים הכספיים שפורטו לעיל ובין אם לאו (ראה סעיף 4 (ה) לתוספת העשירית):

(א) ערבויות

להלן הערבויות שניתנו לחברות מוחזקות ליום 31 בדצמבר, 2011:

אלפי ש"ח

ערבויות לחברות בנות (1)

ערבויות לחברות בשליטה משותפת (2)

ערבויות לחברות כלולות (3)

תזכורת: במקרים בהם חברה העניקה ערבות בלתי מוגבלת בסכום (לחברה שאינה מאוחדת), נדרש צירוף דוחות החברה הכלולה (הני"ל רלוונטי גם לערבות אשר עשויה להעמיד בספק את המשך קיום התאגיד).

(1) החברה ערבה להתחייבויות חברות XX ו- YY ללא הגבלה בסכום. סכום ההתחייבויות בגינן ניתנה ערבות כאמור ליום 31 בדצמבר, 2011 הינו XX ו- xx אלפי ש"ח, בהתאמה.

(2) החברה ערבה לצדדים שלישיים בגין ביצועי חברה מאוחדת באיחוד יחסי. להערכת הנהלת החברה בהתבסס על יועציה המשפטיים אין צפי למימוש ערבות זאת.

(3) החברה ערבה להתחייבות לבנקים של החברה הכלולה XX על פי שיעור החזקתה בה. סכום הערבות ליום 31 בדצמבר, 2011 הינו XX אלפי ש"ח. / להבטחת מחויבויותיה של חברה כלולה לתאגיד בנקאי, העניקה החברה ערבות שאינה מוגבלת בסכום להתחייבויות החברה הכלולה כלפי התאגיד הבנקאי. ליום 31 בדצמבר 2011 מסתכמת התחייבות החברה הכלולה בכ- xxxx אלפי ש"ח (xxxx אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2010). **במידת הצורך:** דוחות החברה הכלולה האמורה מצורפים לדוחות הכספיים במסגרת נספח.

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

7. מידע בדבר הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות בין החברה האם והחברות המוחזקות (המשך)

(ב) שעבודים

(1) להבטחת התחייבויות חברות בנות, מושכנו נכסי רכוש קבוע ונרשמו שעבודים קבועים על פיקדונות בתאגידיים בנקאיים ותקבולים מלקוחות של החברה האם. כמו כן, נרשמו שעבודים שוטפים נרשמן על נכסי החברה האם ושועבדו חלק מהמניות בחברות מאוחדות. להלן ההתחייבויות המובטחות על ידי החברה האם ליום 31 בדצמבר:

2010	2011
אלפי ש"ח	
_____	_____
_____	_____

הלוואות ואשראי לזמן קצר (ראה ביאור XX)
מקדמות מלקוחות (כולל מקדמות לזמן ארוך)
(ראה ביאור XX)
התחייבויות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)
(ראה ביאור XX)

(2) להבטחת ההלוואות שנתקבלו על ידי חברות בנות וחברות בשליטה משותפת הפועלות בחו"ל רשמה החברה האם שעבוד קבוע, ראשון בדרגה על זכויותיה בהון המניות שלה החברות המוחזקות הנ"ל (בנוסף לשעבודים שנרשמו על המבנים אשר ההלוואות שימשו למימון רכישתם). הלוואות אלו מסתכמות ב-XX אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011.

(3) ליום 31 בדצמבר, 2011, הסתכמה יתרת העלות הפנקסנית של נכסי החברה האם המשועבדים בישראל ובחו"ל לטובת חברות מוחזקות בסך של כ-XX מליון ש"ח וכ-XX מליון ש"ח, בהתאמה.

(ג) תשלום מבוסס מניות למנהלים ונושאי משרה של חברות מוחזקות

ביום 31 באוגוסט 2010, עם פרסום תשקיף החברה האם מחדש זה החליט דירקטוריון החברה על תשלום מבוסס מניות לחמישה מנהלים בכירים בקבוצה (2 סמנכ"לים המכהנים בחברה ו-3 מנכ"לים בחברות בנות). כל מנהל יהיה זכאי ל-60,000 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש ל-60,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. של החברה כנגד תוספת מימוש של 30 ש"ח למניה (תוספת המימוש ללא הצמדה וכפופה להתאמות בעת חלוקת דיבידנד). כתבי האופציה יבשילו ויהיו ניתנים למימוש בחמש מנות שוות בחמש השנים שלאחר מועד ההענקה (החל מיום 1 בספטמבר 2010), למעט המנה הראשונה שתהיה ניתנת למימוש עם חלוף שנתיים ממועד ההענקה. ההטבה הכוללת הגלומה בתכנית כפי שנאמדה בהתבסס על מודל בלק ושולס במועד אישור ההסכם על ידי האסיפה הכללית, המתייחסת למנהלים הבכירים בחברות המוחזקות מסתכמת בכ-7.5 מליון ש"ח. (כ-2.5 מליון ש"ח לכל אחד אחד מהמנהלים). ביום 31 באוגוסט 2016 יפקעו כתבי האופציה.

(ד) שיפוי וביטוח נושאי משרה ועובדי הקבוצה

ביום 1 באוגוסט 2010 החליט דירקטוריון החברה האם כי החברה תשפה את נושאי המשרה בחברה וכן עובדים בכירים בחברות בנות ובחברות תחת שליטה משותפת שהשתתפו בהכנת התשקיף שפורסם על ידי החברה בחודש זה, ושאינם נושאי משרה בחברה האם, בגין חבות כספית שתוטל עליהם ובגין הוצאות התדיינות סבירות בהן יידרשו לעמוד, בכל הקשור לתשקיף.

ההיקף הכולל של השיפוי לא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה (לפי דוחותיה הכספיים לשנת 2010, צמוד למדד המחירים לצרכן של חודש נובמבר 2009).

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

7. מידע בדבר הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, השקעות והעסקאות המהותיות בין החברה האם והחברות המוחזקות (המשך)

(ה) להלן פירוט יתרות עם החברות המוחזקות:

ליום 31 בדצמבר	
2010	2011
אלפי ש"ח	

יתרות עם חברות בנות

לקוחות - בגין מכירת חומרי גלם
חייבים ויתרות חובה - בגין דמי ניהול
חייבים ויתרות חובה - בגין ריבית
השקעות לזמן ארוך - הלוואות שניתנו (ו2 להלן)

יתרות עם חברות כלולות

התחייבות לספקים
לקוחות - בגין מכירת חומרי גלם
חייבים ויתרות חובה - בגין דמי ניהול
חייבים ויתרות חובה - בגין ריבית (ו2 להלן)
השקעות לזמן ארוך - הלוואות שניתנו (ו2 להלן)

יתרות עם חברות בשליטה משותפת

חייבים ויתרות חובה - בגין דמי ניהול
חייבים ויתרות חובה - בגין ריבית
השקעות לזמן ארוך - הלוואות שניתנו (ו2 להלן)

(ו) להלן פירוט עסקאות עם החברות המוחזקות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2009	2010	2011
אלפי ש"ח		

עסקאות עם חברות בנות

קניות מחברות בנות (3)
מכירות לחברות בנות (3)
הכנסות מדמי ניהול (1)
הכנסות ריבית (2)
הכנסות מדיבידנדים

עסקאות עם חברות כלולות:

קניות מחברה כלולה (3)
הפרשה לחובות מסופקים של חברה כלולה (4)
הכנסות מדמי ניהול
הכנסות ריבית (2)
הוצאות ריבית (5)
הכנסות מדיבידנדים

עסקאות עם חברות בשליטה משותפת:

הכנסות מדמי ניהול (1)
הכנסות ריבית (6)

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

7. מידע בדבר הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות בין החברה האם והחברות המוחזקות (המשך)

(ו) להלן פירוט עסקאות עם החברות המוחזקות (המשך):

(1) החל מיום 1 בינואר 2009 החברה האם קשורה בהסכם מתן שירותים עם שלוש חברות בנות ושתי חברות בשליטה משותפת לפיו, תעניק החברה האם לחברות המוחזקות הללו שירותי כספים, חשבות והנהלת חשבונות בתמורה לסך של _____ אלפי ש"ח לשנה, לכל חברה (צמוד למדד נובמבר 2009).

(2) ההלוואות לחברות המוחזקות הינן צמודות למדד ונושאות ריבית שנתית בשיעור פריים + x. ההלוואות תיפרענה ביום 31 בדצמבר 2015.

או לחילופין:

להלן מועדי פירעון של ההלוואות לחברות המוחזקות לאחר תאריך המאזן:

הטבלה שלהלן תינתן במקרים בהם היתרה אינה מורכבת מפריטים רבים:

אלפי ש"ח

2012 - חלויות שוטפות
2013
2014
2015

(3) הקניות והמכירות בין החברה והחברות המוחזקות מתבצעות במחירי ובתנאי השוק.

(4) ליום 31 בדצמבר 2011 נרשמה הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מחברה כלולה. סכום ההפרשה נקבע בהתאם להערכת הנהלה בדבר הסכומים שייגבו בגין החוב בהתחשב במצבה הכספי של החברה הכלולה, הונה החוזר והתחייבויותיה לצדדי ג', היות ויתרת החוב אינה מובטחת.

(5) במהלך שנת 2009, חברה כלולה, (הנמצאת בשליטת בעל השליטה בחברה) העניקה לחברה הלוואה בסך xxx אלפי ש"ח. ההלוואה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור xx% לשנה. ההלוואה תיפרע לשיעורין בשלושה תשלומים שווים בחודש אוגוסט בשנים 2014-2016.

(6) בשנת 2010, חברה בשליטה משותפת הנפיקה לחברה שטר הון בסך xxx אלפי ש"ח, העומד לפירעון ביום 31 בדצמבר 2016. שטר ההון אינו צמוד ואינו נושא ריבית.

למידע נוסף בגין חברות מוחזקות ראה ביאור xx לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה הערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים.

הערה: בנסיבות בהן חברה בקבוצה מבצעת פדיון מוקדם של אגרות חוב שהונפקו על ידי חברה אחרת בקבוצה ו/או רוכשת או מוכרת מניות באוצר נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.



- מסמך זה נועד למסירת מידע בלבד ואין לראות בו כמתן חוות דעת ו/או ייעוץ מקצועי -