

ח. מר תעשיות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2010

תוכן העניינים

עמוד

2-3	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
4	דוח רואה החשבון המבקר
5-6	מאזנים מאוחדים
7	דוחות מאוחדים על הרווח והפסד
8	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10-11	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-76	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
77-79	נספח א' לדוחות הכספיים המאוחדים - תמצית נתונים לצורכי מס
80-81	נספח ב' לדוחות הכספיים המאוחדים - רשימת חברות מוחזקות

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ח. מר תעשיות בע"מ

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

בהתאם לסעיף 99 (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של ח. מר תעשיות בע"מ וחברות בנות (להלן - ביחד החברה) ליום 31 בדצמבר 2010. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

לא בדקנו את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של חברות בנות שאוחדו אשר נכסיהן והכנסותיהן הכלולים באיחוד מהווים 16.02% ו-15.3%, בהתאמה, מהסכומים המתייחסים בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך. האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של אותן חברות בוקרה על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לאפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו על ידינו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן - תקן ביקורת 104). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך ההכנסות; (3) בקרות על תהליך המזומנים; (4) בקרות על תהליך המלאי; (5) בקרות על תהליך השכר; (6) בקרות על תהליך ההוצאות; (7) בקרות על תהליך עסקאות בין חברתיות; (8) בקרות על תהליך רכוש קבוע (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת 104. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קויימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

חולשה מהותית היא ליקוי, או צירוף של ליקויים, בבקרה פנימית על דיווח כספי, עד כדי כך שקיימת אפשרות סבירה כי הצגה מוטעית מהותית בדוחות כספיים שנתיים או רבעוניים של החברה לא תימנע או תתגלה במועד.

החולשה המהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים אשר זוהתה ונכללה בהערכת הדירקטוריון וההנהלה, הינה בבקורות הקשורות לחתך ההכנסות, בתהליך סגירת הדוחות הכספיים לתאריך הדוחות הכספיים.

החולשה המהותית הנ"ל הובאה בחשבון בקביעת המהות, העיתוי וההיקף של נהלי ביקורת שיושמו בביקורתנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ודוח זה אינו משפיע על הדוח שלנו על הדוחות הכספיים האמורים.

לדעתנו, בשל השפעת החולשה המהותית שזוהתה לעיל על השגת מטרות הבקרה, החברה לא קיימה באופן אפקטיבי את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 והדוח שלנו, מיום 29 במרס 2011, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של ח. מר תעשיות בע"מ

ביקרנו את המאזנים המאוחדים המצורפים של ח. מר תעשיות בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2010, 2009 ו-2008. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-20.41% וכ-30.45% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-36.4%, כ-26.48% וכ-42.22% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2010, 2009 ו-2008, בהתאמה. כמו כן לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של 12,433 אלפי ש"ח ו-9,735 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי (בהפסדי) החברות הנ"ל הסתכם לסך של (158) אלפי ש"ח, (79) אלפי ש"ח ו-(878) אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2010, 2009 ו-2008, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2010, 2009 ו-2008 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2010, והדוח שלנו מיום 29 במרס, 2011 כלל חוות דעת שלילית על אותם רכיבים בשל קיומה של חולשה מהותית.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2009	2010		
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים			
72,648	72,107	3	מזומנים ושווי מזומנים
676	40	4	השקעות לזמן קצר
190,099	212,917	5	לקוחות והכנסות לקבל
27,558	25,945	6	חייבים ויתרות חובה
85,485	95,343	7	מלאי
<u>376,466</u>	<u>406,352</u>		
נכסים לא שוטפים			
788	7,511		לקוחות וחייבים לזמן ארוך
15,691	20,598	8	השקעות בחברות מוחזקות
70,897	76,512	9	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
1,348	1,317	2'ג'	הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית
36,514	40,093	10	רכוש קבוע
762	907		מוניטין
2,101	1,533		נכסים בלתי מוחשיים
(* 9,149)	10,136	16	נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
5,140	9,751	17	מסים נדחים
<u>142,390</u>	<u>168,358</u>		
<u>518,856</u>	<u>574,710</u>		

(* סווג מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2009	2010		
אלפי ש"ח			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
117,730	155,792	11	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
49,710	52,200	12	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
54,851	62,749	13	זכאים ויתרות זכות
<u>222,291</u>	<u>270,741</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
8,279	20,321	14	הלוואות מבנקים ואחרים
7,324	-	14	אגרות חוב
1,383	1,073	14	התחייבויות לא שוטפות אחרות
(*) 2,541	2,903	16	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
17,146	21,662	17	מסים נדחים
<u>36,673</u>	<u>45,959</u>		
		19	<u>הון</u>
14,538	14,542		הון מניות
51,693	51,693		פרמיה על מניות
(10,694)	(17,425)		מניות אוצר
177,901	184,160		יתרת רווח
(22,524)	(24,822)		קרן מהפרשי תרגום
813	882		קרן בגין תשלום מבוסס מניות
39,271	39,755		קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
<u>250,998</u>	<u>248,785</u>		
<u>8,894</u>	<u>9,225</u>		<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
<u>259,892</u>	<u>258,010</u>		<u>סך הכל הון</u>
<u>518,856</u>	<u>574,710</u>		

(* סווג מחדש.)

הבאורים והנספח המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

29 במרס, 2011			
שגב חוסטיק	מריאן כהן	חיים מר	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2008	2009	2010		
אלפי ש"ח				
611,102	590,014	530,982		הכנסות ממכירות
451,131	433,432	394,991	ב21	עלות המכירות
159,971	156,582	135,991		רווח גולמי
4,038	3,752	4,416		הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
49,389	52,894	52,245	ג21	הוצאות מכירה ושיווק
47,803	42,014	52,238	ד21	הוצאות הנהלה וכלליות
40,621	468	12,967	ז21	הכנסות אחרות
99,362	58,390	40,059		רווח תפעולי
7,182	12,946	861	ה21	הכנסות מימון
29,380	19,669	15,553	י21	הוצאות מימון
(4,029)	(2,799)	(2,493)		חלק החברה בהפסדי חברות כלולות, נטו
73,135	48,868	22,874		רווח לפני מסים על ההכנסה
13,966	7,932	6,859	י7	מסים על ההכנסה
59,169	40,936	16,015		רווח נקי
				מיוחס ל:
58,631	38,712	15,247		בעלי המניות של החברה
538	2,224	768		זכויות שאינן מקנות שליטה
59,169	40,936	16,015		
	בש"ח		22	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה
7.21	4.84	1.95		רווח נקי בסיסי
7.21	4.82	1.93		רווח נקי מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
59,169	40,936	16,015	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת מס):
18,237	19,012	13,052	רווח בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	(12,568)	העברה לדוח רווח והפסד בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(7,867)	3,107	(2,322)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות במטבע חוץ
(7,712)	-	-	העברה לדוח רווח והפסד בגין מימוש פעילות במטבע חוץ
9	27	(80)	חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות כלולות
2,667	22,146	(1,918)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
61,836	63,082	14,097	סה"כ רווח כולל
			מיוחס ל:
61,321	60,858	13,433	בעלי מניות של החברה
515	2,224	664	זכויות שאינן מקנות שליטה
61,836	63,082	14,097	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה										
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	יתרת רווח	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח										
145,043	4,746	140,297	-	2,022	(10,111)	89,556	(7,401)	51,693	14,538	יתרה ליום 1 בינואר, 2008
59,169	538	58,631	-	-	-	58,631	-	-	-	רווח נקי
2,667	(23)	2,690	-	18,237	(15,547)	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
61,836	515	61,321	-	18,237	(15,547)	58,631	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
1,027	323	704	704	-	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות - הענקת אופציות לעובדים
(602)	(602)	-	-	-	-	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(791)	-	(791)	-	-	-	-	(791)	-	-	רכישה עצמית של מניות החברה
206,513	4,982	201,531	704	20,259	(25,658)	148,187	(8,192)	51,693	14,538	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008
40,936	2,224	38,712	-	-	-	38,712	-	-	-	רווח נקי
22,146	-	22,146	-	19,012	3,134	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו ממס
63,082	2,224	60,858	-	19,012	3,134	38,712	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(569)	(569)	-	-	-	-	-	-	-	-	מימוש כתבי אופציה בחברה מאוחדת
223	223	-	-	-	-	-	-	-	-	הנפקת מניות בחברה מאוחדת
1,056	947	109	109	-	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות - הענקת אופציות לעובדים
1,647	1,647	-	-	-	-	-	-	-	-	רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
(9,558)	(560)	(8,998)	-	-	-	(8,998)	-	-	-	דיבידנד ששולם
(2,502)	-	(2,502)	-	-	-	-	(2,502)	-	-	רכישה עצמית של מניות החברה
259,892	8,894	250,998	813	39,271	(22,524)	177,901	(10,694)	51,693	14,538	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009
16,015	768	15,247	-	-	-	15,247	-	-	-	רווח נקי
(1,918)	(104)	(1,814)	-	484	(2,298)	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
14,097	664	13,433	-	484	(2,298)	15,247	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(333)	(333)	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
69	-	69	69	-	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
4	-	4	-	-	-	-	-	-	4	מימוש כתב אופציה למניות
(8,988)	-	(8,988)	-	-	-	(8,988)	-	-	-	דיבידנד ששולם
(6,731)	-	(6,731)	-	-	-	-	(6,731)	-	-	רכישה עצמית של מניות החברה
258,010	9,225	248,785	882	39,755	(24,822)	184,160	(17,425)	51,693	14,542	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

59,169	40,936	16,015
--------	--------	--------

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

7,452	6,046	6,352
9,391	9,552	10,106
30	69	31
640	289	423
(751)	(316)	(434)
(39,603)	-	(12,568)
4,029	2,799	2,493
13,966	7,932	6,859
2,896	(4,686)	(625)
1,027	1,056	69
-	(569)	-
100	-	210
2,622	2,646	1,349
106	129	-
(414)	64	636
1,314	1,418	323
(609)	(782)	-

הוצאות ריבית, נטו

פחת

הפחתה של הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית

הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים, נטו

רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו

רווח ממימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה

חלק החברה בהפסדי חברות כלולות, נטו

מסים על ההכנסה

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

תשלום מבוסס מניית

מימוש כתבי אופציה בחברה מאוחדת

ירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקפה לרווח או הפסד

שערוך התחייבויות לתאגידים בנקאיים

שערוך חובות לגבייה לזמן ארוך

ירידת (עליית) ערך של ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

הפחתת ניכיון והוצאות הנפקה בגין אגרות חוב

רווח מפדיון מוקדם של אגרות חוב

2,196	25,647	15,224
-------	--------	--------

שינויים בסעיפי נכסים תפעוליים והתחייבויות תפעוליות:

(44,110)	36,739	(26,426)
(24,863)	13,483	(6,136)
(32,541)	7,248	(10,454)
(1,165)	(5,517)	2,942
17,544	(1,894)	14,532
(85,135)	50,059	(25,421)

ירידה (עלייה) בלקוחות

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה לזמן קצר ולזמן ארוך

ירידה (עלייה) במלאי

עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים

עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:

(8,135)	(5,825)	(5,931)
(16,492)	(8,279)	(10,765)

ריבית ששולמה

מסים ששולמו

(24,627)	(14,104)	(16,696)
----------	----------	----------

(48,397)	102,538	(11,993)
----------	---------	----------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים והנספח המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
-	-	(87)	השלמת תמורה בגין רכישת חברה מאוחדת
(13,082)	(13,702)	(16,130)	רכישת נכסים קבועים
(124)	-	-	תשלום בגין חכירה תפעולית
1,709	1,891	2,918	תמורה ממימוש נכסים קבועים
-	(485)	-	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (א)
(4,300)	(2,981)	(5,616)	רכישת חברות כלולות
(3,985)	(2,067)	(8,396)	רכישת נכסים פיננסיים זמינים למכירה
52,366	-	14,439	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה
10,445	-	-	תמורה ממימוש ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(1,920)	(1,000)	(1,595)	מתן הלוואות ואשראי אחר לזמן ארוך
41,109	(18,344)	(14,467)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	-	4	מימוש כתב אופציה למניות
-	(8,998)	(8,988)	דיבידנד ששולם
(602)	(560)	(333)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(791)	(2,502)	(6,731)	רכישת מניות החברה על ידי החברה
(22,433)	(19,836)	(17,300)	פרעון אגרות חוב
5,275	5,289	26,332	קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(9,908)	(9,152)	(9,188)	פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
29,793	(14,526)	41,048	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, נטו
1,334	(50,285)	24,844	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(1,390)	(2,780)	1,075	הפרשי תרגום בגין יתרות של פעילויות במטבע חוץ
(7,344)	31,129	(541)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
48,863	41,519	72,648	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
41,519	72,648	72,107	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
			(א) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה
			נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה:
-	101	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	76	-	נכסים קבועים, נטו
-	2,390	-	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
-	762	-	מוניטין שנוצר ברכישה
-	(197)	-	התחייבויות לא שוטפות
-	(1,647)	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
-	(1,000)	-	זכאים בגין רכישת חברה מאוחדת
-	485	-	

הבאורים והנספח המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. ח. מר תעשיות בע"מ (להלן - החברה) וחברות מוחזקות שלה עוסקות בפיתוח, ייצור והקמת מערכות תקשורת, מערכות ביטחון אלקטרוניות, מערכות ניהול שליטה ובקרה, ייצור, הקמה ותכנון של מגדלי תקשורת, מבנים לציוד תקשורת ובינוי אתרים. החברה והחברות הבנות שלה פועלות בעיקר בישראל, במקסיקו, בדרום אמריקה ובאפריקה.

ב. הגדרות

- החברה - ח. מר תעשיות בע"מ.
- הקבוצה - ח. מר תעשיות בע"מ והחברות המוחזקות שלה המצוינות ברשימה המצורפת בנספח.
- חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתן ב-IAS 27) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
- חברות כלולות - חברות אשר לחברה השפעה מהותית בהן ואינן חברות מאוחדות, ואשר השקעת החברה בהן כלולה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על בסיס השווי המאזני.
- חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברות כלולות. באשר לרשימת החברות ראה נספח לדוחות הכספיים.
- בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב-IAS 24.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. 1. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נגזרים, מכשירים פיננסיים מסוימים, התחייבויות לעובדים והתחייבויות בגין הסדרי תשלום מבוססי מניות, אשר נמדדים בהתאם לשוויים ההוגן.

החברה בחרה להציג את הדוח על הרווח הכולל לפי שיטת מאפיין הפעילות.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS). תקנים אלו כוללים:

א. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

ב. תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).

ג. הבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

כמו כן, הדוחות הכספיים נערכו בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

3. מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

4. שינויים במדיניות החשבונאית לאור יישום תקנים חדשים

IFRS 3 (מתוקן) - צירופי עסקים ו-IAS 27 (מתוקן) - דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים

על פי התקנים החדשים:

- הגדרת עסק הורחבה כך שכוללת גם פעילויות ונכסים שלא מנוהלים כעסק, כל עוד המוכר מסוגל להפעיל אותם כעסק.
- ניתן לבחור לגבי כל עסקת צירוף עסקים בנפרד, האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה, וכנגזר מכך את המוניטין, על בסיס מלוא השווי ההוגן או לפי החלק היחסי הנרכש בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים, נטו במועד הרכישה.
- תמורה מותנית בצירופי עסקים נמדדת בהתאם לשווייה ההוגן כאשר שינויים בשווי ההוגן של התמורה המותנית, שאינם מהווים התאמות בתקופת המדידה לעלות הרכישה, לא מוכרים כהתאמת המוניטין. במקרים בהם התמורה המותנית נחשבת נגזר פיננסי בתחולת IAS 39, היא נמדדת בשווי הוגן כאשר השינויים נזקפים לרווח או הפסד.
- עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקת צירוף העסקים מוכרות ברווח והפסד עם התהוותן, ולא כחלק מעלות הרכישה.
- עדכון יתרת נכס מס נדחה בגין הפרשים זמניים שנרכשו ואשר לא עמדו בדרישות ההכרה במועד הרכישה, תתבצע מול רווח או הפסד ולא כתיקון מוניטין.
- הפסדי חברה בת, גם אם מביאים לגרעון בהון החברה הבת, מוקצים בין החברה האם לבין זכויות שאינן מקנות שליטה, גם אם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה אינם ערבים או שאין להם מחויבות חוזית לתמוך בחברה הבת או לבצע השקעה נוספת.
- עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, בין אם מכירה ובין אם רכישה, מטופלת כעסקה במישור ההוני. לפיכך, רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה על ידי הקבוצה מוכרת כגידול או קיטון בהון יתרת רווח) המחושב כהפרש בין התמורה ששולמה על ידי הקבוצה לבין סכום החלק הנרכש בזכויות שאינן מקנות שליטה אשר נגרע במועד הרכישה. במימוש החזקה בחברה בת, ללא איבוד שליטה, מוכר גידול או קיטון בהון (יתרת רווח) בגובה ההפרש בין התמורה שהתקבלה בקבוצה לבין היתרה בדוחות הכספיים של הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הבת שהתווספו להון החברה (כאשר הזכויות שאינן מקנות שליטה כללו חלק ברווח כולל אחר, החברה מייחסת מחדש את הסכומים המצטברים שהוכרו ברווח כולל אחר בין הבעלים של החברה לבין הזכויות שאינן מקנות שליטה).
- במועד הרכישה מבוצע סיווג וייעוד מחדש של הנכסים וההתחייבויות בהתאם לתנאים החוזיים, התנאים הכלכליים ותנאים רלוונטיים אחרים שקיימים במועד הרכישה, למעט חכירות וחוזי ביטוח.
- בצירוף עסקים המושג בשלבים, זכויות הונית בנרכשת שהוחזקו על ידי הרוכשת קודם להשגת השליטה נמדדות בשווי הוגן למועד הרכישה ונכללות בתמורת הרכישה תוך הכרה ברווח או הפסד בהתאם למדידה בשווי ההוגן, כולל מימוש סכומים שנזקפו כרווח כולל אחר. במועד אובדן שליטה בחברה הבת יתרת האחזקה, אם קיימת, משוערכת לשווי הוגן כנגד רווח או הפסד מהמימוש ושווי הוגן זה מהווה בסיס לעלותה לצורך טיפול עוקב.
- תזרימי מזומנים בגין עסקאות עם הזכויות שאינן מקנות שליטה (ללא שינוי סטאטוס) מסווגים בדוח על תזרימי המזומנים רק במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות מימון (ולא ניתן יותר לסווגם במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה).

התקנים מיושמים באופן של מכאן ולהבא החל מיום 1 בינואר, 2010.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

IAS 7 - דוח על תזרימי מזומנים

התיקון ל-7 IAS קובע כי רק תזרימים שהביאו להכרה בנכס יכולים להיות מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות השקעה. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2010.

IAS 17 - חכירות

בהתאם לתיקון ל-17 IAS, הוסרה ההנחיה הספציפית לגבי אופן סיווג חכירת קרקע כחכירה תפעולית או מימונית. בהתאם לזאת, לא קיימת עוד הדרישה לסווג חכירת קרקע כחכירה תפעולית בכל מקרה בו הבעלות אינה צפויה לעבור לחוכר בתום תקופת החכירה, אלא יש לבחון את סיווג חכירת הקרקע בהתאם להנחיות הכלליות המופיעות ב-17 IAS המתייחסות לסיווג חכירה כתפעולית או כמימונית במועד החתימה על ההסכם המקורי עם מינהל מקרקעי ישראל (להלן - המינהל) תוך התחשבות בכך, שלקרקע, בדרך כלל, אורך חיים כלכליים אין סופי. לפיכך חכירת קרקע מהמינהל תיבחן תוך עריכת השוואה בין הערך הנוכחי של סכום שנוקף כהוצאות מראש בגין חכירה תפעולית לשווי ההוגן של הקרקע וכאשר הסכום האמור משקף באופן מהותי את השווי ההוגן, החכירה תסווג כמימונית.

הקבוצה לא הכירה בנכס ובהתחייבות בגין תשלומים עתידיים שיחולו בעת מימוש האופציה להארכת תקופת החכירה, מאחר שתשלומים אלה יתבססו על השווי ההוגן של הקרקעות במועד המימוש העתידי ומהווים דמי חכירה מותנים, אשר בהתאם ל-17 IAS אין להביאם בחשבון.

IAS 36 - ירידת ערך נכסים

התיקון ל-36 IAS מבהיר מהי היחידה החשבונאית הנדרשת אליה יוקצה מוניטין, לצורך בחינה לירידת ערך מוניטין. בהתאם לתיקון, הרמה הגבוהה ביותר האפשרית להקצאת מוניטין שהוכר בצירוף עסקים הינה מגזר פעילות כהגדרתו ב-8 IFRS - מגזרי פעילות, לפני קיבוץ לצורכי דיווח.

התיקון מיושם באופן של מכאן ולהבא החל מיום 1 בינואר, 2010.

IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה

(א) התיקון ל-39 IAS מבהיר שחברה רשאית לייעד חלק משינויי השווי ההוגן או תנודתיות תזרימי המזומנים של מכשיר פיננסי כפריט מגודר. התיקון מיושם החל מיום 1 בינואר, 2010, תוך יישומו למפרע במספרי השוואה, אולם אין לייעד מחדש יחסי גידור.

(ב) כמו כן בהתאם לתיקון ל-39 IAS מובהר כי רק חוזי אקדמה בין הרוכש למוכר לגבי מכירה או רכישה של גוף נשלט, במסגרת צירוף עסקים במועד עתידי, אינם בתחולת IAS 39, כאשר תקופת חוזה האקדמה אינה יותר מתקופה רגילה להשגת האישורים הדרושים לעסקה. התיקון מיושם באופן של מכאן ולהבא החל מיום 1 בינואר, 2010, על כל החוזים שטרם פג תוקפם באותו היום.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

1. השיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

- ירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה

בכל תאריך דיווח בוחנת הקבוצה האם קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שערכו של הנכס נפגם וקיימת ירידת ערך לגביו. לצורך בחינת ירידת ערך כאמור מפעילה הקבוצה שיקול דעת לגבי סממנים המעידים על ראייה אובייקטיבית המתרחשים לשיעור הירידה בשווי ההוגן באחוזים וכן למשך תקופת הירידה בשווי ההוגן. ראה גם סעיף יא'.

- רכישות חברות בנות שאינן צירופי עסקים

בהתאם ל-IFRS 3, במועד רכישת חברות מאוחדות ופעילויות החברה מעריכה האם הרכישה מהווה צירוף עסקים בהתאם ל-IFRS 3. הערכה מתבססת על הנסיבות הבאות המצביעות על רכישת עסק: מספר רב של נכסים שנרכשו, קיומם של שירותים נלווים בהיקף רב הקשורים לתפעול הנכס ומורכבות ניהול הנכס. ראה גם סעיף טו'.

- סיווג חכירה

לצורך הבחינה האם יש לסווג חכירה כמימונית או תפעולית, בוחנת החברה האם החכירה מעבירה במהותה את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות בנכס. בכלל זאת בוחנת החברה, בין היתר, את קיומה של אופציית רכישה במחיר הזדמנות, את תקופת החכירה ביחס לאורך החיים הכלכלי של הנכס ואת השווי ההוגן של תשלומי החכירה המזעריים ביחס לשווי ההוגן של הנכס.

2. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחשבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בתקופת הדיווח הבאות:

- תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

- ירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה

בכל תאריך מאזן בוחנת הקבוצה האם קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שערכו של הנכס נפגם וקיימת ירידת ערך לגביו. לצורך בחינת ירידת ערך כאמור מפעילה הקבוצה שיקול דעת לגבי סממנים המעידים על ראייה אובייקטיבית המתרחשים לשיעור הירידה בשווי ההוגן באחוזים וכן למשך תקופת הירידה בשווי ההוגן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים ואף לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ראה מידע נוסף בסעיף יט'.

- נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש שיקול דעת של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגית תכנון המס. ראה מידע נוסף בבאור 2כא'.

- הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרות לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוך בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. קיימת אי ודאות מהותית בגין אומדנים אלו בשל היות התוכניות לזמן ארוך. ראה מידע נוסף בבאור 16.

- שווי הוגן של מכשיר פיננסי לא סחיר

השווי ההוגן של מכשיר פיננסי לא סחיר המסווג לרמה שלוש במדרג גילוי השווי ההוגן נקבע בהתאם לתזרימי המזומנים העתידיים המהוונים לפי שיעורי היוון שוטפים בגין פריטים בעלי תנאים ומאפייני סיכון דומים. קיימת אי ודאות בגין אומדן תזרימי מזומנים עתידיים ואומדן שיעורי ההיוון. ראה מידע נוסף בבאור 15'.

- קביעת השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות באמצעות מודל תמחור אופציות. הנחות המודל כוללות את מחיר המניה, מחיר המימוש, תנודתיות צפויה, אורך החיים הצפוי, דיבידנד צפוי ושיעור ריבית חסרת סיכון.

- אומדן עלויות על פי חוזה הקמה ואומדן שיעור הגמר ההנדסי

לקבוצה עבודות על פי חוזה הקמה במחיר קבוע.

ההכנסה מעבודות על פי חוזה הקמה מוכרת על פי שיעור גמר הנדסי. עלויות הכרוכות בביצוע העבודה ואשר טרם התקבלו חשבונות בגינם נאמדות על ידי הנהלת החברה, בהתבסס, בין היתר, על המידע העומד לרשותה. העלויות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. דוחות כספיים מאוחדים

בשל היישום לראשונה של IFRS 3 (Revised) ושל IAS 27 (2008) הקבוצה שינתה את המדיניות החשבונאית המיושמת בטיפול בצירופי עסקים ועסקאות עם הזכויות שאינן מקנות שליטה. למידע נוסף ראה סעיף א' לעיל.

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש את היכולת, במישרין או בעקיפין, להתוות את המדיניות הכספית והתפעולית של החברה הנשלטת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות שניתנות למימוש בתאריך הדיווח. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין חברות הקבוצה בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

זכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברות בנות מייצגות את חלקן של הזכויות שאינן מקנות שליטה ברווח (הפסד) הכולל של החברות הבנות ובנכסים נטו לפי שוויים ההוגן במועד רכישת החברות הבנות. הזכויות שאינן מקנות שליטה מוצגות בנפרד במסגרת ההון של החברה.

החל מיום 1 בינואר, 2010 רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה על ידי הקבוצה נרשמת כנגד גידול בהון (קרן בגין עסקאות עם הזכויות שאינן מקנות שליטה/יתרת הרווח) המחושב כהפרש בין התמורה ששולמה על ידי הקבוצה לבין סכום החלק הנרכש בזכויות שאינן מקנות שליטה אשר נגרע במועד הרכישה (כאשר הזכויות שאינן מקנות שליטה כללו חלק ברווח כולל אחר, החברה מייחסת מחדש את הסכומים המצטברים שהוכרו ברווח כולל אחר בין הבעלים של החברה לבין הזכויות שאינן מקנות שליטה). כאשר הפרש זה שלילי, מוכר קיטון בהון (קרן בגין עסקאות עם הזכויות שאינן מקנות שליטה/יתרת הרווח) בגובה הפרש זה. במימוש החזקה בחברה בת, ללא איבוד שליטה, מוכר גידול או קיטון בהון (קרן בגין עסקאות עם הזכויות שאינן מקנות שליטה/יתרת הרווח) בגובה ההפרש בין התמורה שהתקבלה בקבוצה לבין היתרה בדוחות הכספיים של הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הבת שהתווספו להון החברה, בהתחשב גם במימוש המוניתין בגין החברה הבת, אם קיים, וכן בהפרשי תרגום בגין פעילות חוץ שהוכרו ברווח כולל אחר, אם קיימים, בהתאם לירידה בשיעור ההחזקה בחברה הבת. עד ליום 31 בדצמבר, 2009, בגין רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה הוכר מוניתין נוסף וההשפעה בגין מכירת זכויות שאינן מקנות שליטה נזקפה לדוח רווח והפסד.

החל מיום 1 בינואר, 2010 הפסדים מיוחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוח המאוחד על המצב הכספי הינה שלילית. עד ליום 31 בדצמבר, 2009 הפסדים יוחסו כולם לבעלי המניות של החברה, אלא אם לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה היתה מחויבות וביכולתם היה לבצע השקעות נוספות. הפסדים שנצברו עד ליום 31 בדצמבר, 2009 לא הוקצו מחדש בין בעלי המניות של החברה לבין בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות המאוחדות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות המאוחדות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

מטבע הפעילות שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסיבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה, נקבע בנפרד עבור כל חברה בקבוצה, לרבות חברה כלולה המוצגת על פי שיטת השווי המאזני, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה. מטבע הפעילות של החברה הינו ש"ח. כאשר מטבע הפעילות של חברה בקבוצה שונה ממטבע הפעילות של החברה, חברה זו מהווה פעילות חוץ שנתוני דוחותיה הכספיים מתורגמים לצורך הכללתם בדוחות הכספיים המאוחדים כדלקמן:

- (א) נכסים והתחייבויות בכל תאריך דיווח (כולל מספרי השוואה) מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דיווח. מוניטין וכל התאמות שווי הוגן ליתרה בדוחות הכספיים של הנכסים וההתחייבויות במועד רכישת פעילות חוץ מטופלים כנכסים והתחייבויות של פעילות החוץ ומתורגמים לפי שער הסגירה, בכל תאריך דיווח.
- (ב) הכנסות והוצאות לכל התקופות המוצגות בדוח רווח והפסד (כולל מספרי השוואה) מתורגמות לפי שערי חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות; אולם, במקרים בהם חלו תנודות משמעותיות בשערי החליפין, הכנסות והוצאות מתורגמות לפי שערי החליפין כפי שהיו במועד העסקאות עצמן.
- (ג) הון מניות, קרנות הון ותנועות הוניות אחרות מתורגמים לפי שער החליפין במועד התהוותם.
- (ד) יתרת הרווח מתורגמת בהתבסס על יתרת הפתיחה שתורגמה לפי שער החליפין לאותו מועד ותנועות רלבנטיות נוספות (כגון: דיבידנד) במשך התקופה שתורגמו כאמור בסעיפים (ב ו-ג) לעיל.
- (ה) כל הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים ברווח (הפסד) כולל אחר לסעיף נפרד בהון, בקרן "התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים".

בעת מימוש פעילות חוץ, בחלקה או במלואה, הרווח (הפסד) המצטבר, בחלקו או במלואו, בהתאמה, שהוכר ברווח כולל אחר מועבר לדוח רווח והפסד. החל מיום 1 בינואר, 2010, בעת מימוש חלק מפעילות חוץ, שהינה חברה מאוחדת, תוך איבוד שליטה, הרווח (הפסד) המצטבר שהוכר ברווח כולל אחר מועבר לדוח רווח והפסד, ואילו בעת מימוש חלק מפעילות חוץ, שהינה חברה מאוחדת, תוך שימור השליטה בחברה המאוחדת, חלק יחסי של הסכום המצטבר שהוכר ברווח כולל אחר מיוחס מחדש לזכויות שאינן מקנות שליטה.

הלוואות בין חברתיות בקבוצה, אשר אין כוונה לסלקן והן אינן צפויות להיפרע בעתיד הנראה לעין, ולפיכך מהוות במהותן חלק מההשקעה בפעילות חוץ, מטופלות כחלק מההשקעה, כאשר הפרשי שער הנובעים מהלוואות אלו נזקפים לאותו סעיף בהון, כאמור בסעיף (ה) לעיל.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לדוח רווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לדוח רווח והפסד.

ה. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של הקבוצה.

ו. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם, נגרעים במועד בו נקבע שחובות אלה אינם ניתנים לגבייה.

ז. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

חומרי גלם - לפי שיטת הממוצע המשוקלל.

תוצרת גמורה - על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות.

סחורות ומוצרים קנויים - לפי שיטת ממוצע משוקלל.

החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה.

בתקופה מסוימת בה אין מייצרים בתפוקה נורמאלית, עלות המלאי אינה כוללת עלויות תקורה קבועות נוספות מעבר לאלו הנדרשות בתפוקה נורמאלית. עלויות, כאמור, שלא הועמסו, נזקפו כהוצאה לדוח רווח והפסד בתקופה בה התהוו. כמו כן, עלות המלאי אינה כוללת סכומים חריגים של עלויות חומרים, עבודה ואחרות הנובעים מחוסר יעילות.

ח. עבודות על פי חוזה ביצוע

עלויות פרויקט על פי חוזה ביצוע מוכרות לפי העלות הכוללת עלויות ישירות מזוהות, עלויות עקיפות משותפות ועלויות אשראי שהונו.

במקרים בהם צפוי הפסד מעבודות בביצוע, נזקף מלוא ההפסד הצפוי עד להשלמת העבודות בביצוע.

הכנסות לקבל מעבודות על פי חוזה ביצוע מחושבות בנפרד עבור כל חוזה ביצוע ומוצגות במאזן בסכום הנצבר של סך העלויות בתוספת סך הרווחים שהוכרו ובניכוי סך ההפסדים שהוכרו וחשבונות על התקדמות העבודה שהוצאו. במידה והסכום חיובי, הוא מוצג במאזן ככנס - הכנסות לקבל ובמידה והסכום הוא שלילי - הכנסות מראש.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. תקופת המחזור התפעולי

לקבוצה שני מחזורים תפעוליים. בהתייחס לעבודות קבלניות המחזור התפעולי הינו יותר משנה ועשוי להימשך שנתיים עד שלוש שנים. בהתייחס ליתר הפעילויות, המחזור התפעולי הינו עד שנה. לפיכך, ביחס לעבודות קבלניות, כאשר תקופת המחזור התפעולי ארוכה משנה, הנכסים וההתחייבויות הקשורים לאותה פעילות מסווגים בדוח על המצב הכספי במסגרת הנכסים וההתחייבויות השוטפים בהתאם למחזור התפעולי.

י. מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית בהם לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה המיוחסות ישירות, למעט לגבי השקעות המוצגות בשווי הוגן עם שינויים בו לדוח רווח והפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהשקעות בנכסים פיננסיים מבוסס על סיווגם לאחת מארבע הקבוצות שלהלן:

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- השקעות המוחזקות לפדיון.
- הלוואות ויתרות חובה.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

1. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד כוללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר ונכסים פיננסיים המיועדים עם ההכרה הראשונית בהם להיות מוצגים בשווי הוגן עם שינויים בו הנזקפים לדוח רווח והפסד.

נכסים פיננסיים מסווגים כמוחזקים למסחר אם הם נרכשו בעיקר למטרת מכירה או רכישה חוזרת בתקופה הקרובה, מהווים חלק מתיק של מכשירים פיננסיים מזוהים המנוהלים יחד להשגת רווחים בזמן הקצר, או שהם נגזר שאינו מיועד כמכשיר הגנה. רווחים או הפסדים מהשקעות המוחזקות למסחר נזקפים במועד התהוותם לדוח רווח והפסד.

נגזרים, מסווגים כמוחזקים למסחר, למעט כאלה המיועדים לעסקת הגנה.

2. הלוואות וחייבים

לקבוצה הלוואות וחייבים אשר הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית המביאה בחשבון גם את עלויות העסקה המיוחסות ישירות, במידה שקיימות. אשראי לזמן קצר (כגון אשראי לקוחות וחייבים אחרים) מוצג לפי תנאיו, בדרך כלל בערכו הנומינלי. רווחים והפסדים מוכרים בדוח רווח והפסד כשהלוואות והחייבים נגרעים או אם מוכרת בגינם ירידת ערך, כמו גם כתוצאה מההפחתה השיטתית. באשר להכרה בהכנסות ריבית, ראה סעיף כד'.

3. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

לקבוצה נכסים פיננסיים זמינים למכירה אשר הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) שיועדו כזמינים למכירה או שאינם מסווגים לאחת משלוש הקבוצות שלעיל. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים פיננסיים זמינים למכירה נמדדים לפי השווי הוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, למעט בגין הפרשי שער המתייחסים למכשירי חוב כספיים אשר נזקפים לרווח והפסד לסעיף המימון, נזקפים להון כרווח (הפסד) כולל אחר לקרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה. במועד גריעת ההשקעה או במקרה של ירידת ערך, הרווח (הפסד) כולל אחר מועבר לדוח רווח והפסד. באשר להכרה בהכנסות ריבית בגין השקעות במכשירי חוב ובדיבונדים בגין השקעות במכשירים הוניים, ראה סעיף כד'.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

4. שווי הוגן

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנסחרים בשוק פעיל נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין מכשירים פיננסיים שלהם אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

5. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

הלוואות ואשראי מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן בניכוי עלויות עסקה מיוחסות ישירות, במידה שקיימות (לדוגמה, עלויות גיוס חוב). לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות, לרבות אגרות חוב שהונפקו, מוצגות על פי תנאיהן לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית המביאה בחשבון גם את עלויות העסקה המיוחסות ישירות. אשראי לזמן קצר (כגון אשראי ספקים וזכאים אחרים) מוצג לפי תנאיו, בדרך כלל בערכו הנומינלי. רווחים והפסדים מוכרים בדוח רווח והפסד בעת גריעת ההתחייבות הפיננסית וכתוצאה מההפחתה השיטתית.

6. גריעת מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי, ובנוסף העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס אך העבירה את השליטה על הנכס.

התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (הקבוצה):

- פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או
- משוחרר משפטית מההתחייבות.

7. מניות אוצר

מניות החברה המוחזקות על ידי החברה מוצגות לפי העלות המקוזזת מהון החברה. כל רווח או הפסד הנובע מרכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מניות אוצר נזקף ישירות להון.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים הבאים:

1. נכסים המוצגים בעלות המופחתת

אם קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין הלוואות וחייבים המוצגים בעלות המופחתת, סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין הסכום הפנקסני של הנכס והערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי (שיעור הריבית האפקטיבית שחושב בעת ההכרה הראשונית). הסכום הפנקסני של הנכס מוקטן באמצעות רישום הפרשה. סכום ההפסד נזקף לדוח רווח והפסד.

2. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

אם קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך, סכום ההפסד נמדד כהפרש בין העלות (בניכוי תשלום קרן והפחתה) לבין השווי ההוגן, בניכוי הפסד לירידת ערך שנזקף בעבר לדוח רווח והפסד. הפסד זה מועבר מההון העצמי לדוח רווח והפסד. ביטול הפסד מירידת ערך אינו נזקף לדוח רווח והפסד. ביטול הפסד ירידת ערך בגין מכשירי חוב נזקף לדוח רווח והפסד אם ניתן ליחס באופן אובייקטיבי את העלייה בשווי ההוגן של המכשיר לאירוע שהתרחש לאחר שההפסד לירידת ערך נזקף לדוח רווח והפסד.

יב. מכשירים פיננסיים נגזרים

הקבוצה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה (Forward) בגין מטבע חוץ כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בשיעורי הריבית ותנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ. נגזרים פיננסיים אלה מוכרים לראשונה לפי השווי ההוגן ועלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד בעת התהוותן. לאחר ההכרה הראשונית, הנגזרים הפיננסיים נמדדים לפי השווי ההוגן. נגזרים מוכרים במאזן כנכסים כשהשווי ההוגן שלהם חיובי וכהתחייבויות כשהשווי ההוגן שלהם שלילי.

רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקפים מיידית לדוח רווח והפסד.

השווי ההוגן של חוזי אקדמה בגין מטבע חוץ מחושב בהתייחס לשערי חליפין קיימים עבור חוזים עם מועדי פרעון דומים.

יג. חכירות

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכמים והם נבחנים במועד ההתקשרות על פי הכללים שנקבעו ב-17 IAS.

הקבוצה כחוכר

1. חכירה מימונית

בחכירה מימונית של רכבים ומכונות, הועברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס החוכר. הנכס החוכר נמדד בתחילת תקופת החכירה לפי הנמוך מבין השווי ההוגן של הנכס החוכר או הערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים. ההתחייבות בגין תשלומי החכירה מוצגת בערך נוכחי כאשר תשלומי החכירה מוקצים בין הוצאות המימון לפרעון של ההתחייבות בגין החכירה לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. חכירה תפעולית

הסכמי חכירה, בהם לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס, מסווגים כחכירה תפעולית. עלויות ישירות ראשוניות שהתהוו מתוספות לעלות הפנקסנית של הנכס המושכר ומוכרות על פני תקופת השכירות.

ד. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים באמצעות יישום שיטת הרכישה. בשיטה זו מזוהים הנכסים וההתחייבויות של החברה הנרכשת בהתאם לשוויים ההוגן במועד הרכישה. עלות הרכישה הינה השווי ההוגן המצרפי במועד הרכישה של הנכסים שניתנו, ההתחייבויות שניטלו והזכויות ההוגניות שהונפקו על ידי הרוכש. לגבי צירופי עסקים אשר התרחשו החל מיום 1 בינואר, 2010 זכויות שאינן מקנות שליטה נמדדות לפי שוויין ההוגן במועד הרכישה או לפי החלק היחסי של הזכויות שאינן מקנות שליטה בנכסים נטו הניתנים לזיהוי של הנרכשת. בגין צירופי עסקים אשר התרחשו עד ליום 31 בדצמבר, 2009 הזכויות שאינן מקנות שליטה נמדדו, במועד הרכישה, לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים נטו הניתנים לזיהוי של הנרכשת. לגבי צירופי עסקים אשר התרחשו החל מיום 1 בינואר, 2010 עלויות ישירות הקשורות לרכישה נזקפות מיידית כהוצאה בדוח רווח והפסד. בגין צירופי עסקים אשר התרחשו עד ליום 31 בדצמבר, 2009, עלויות כאמור הוכרו כחלק מעלות הרכישה.

במועד הרכישה מבוצע סיווג וייעוד מחדש של הנכסים וההתחייבויות בהתאם לתנאים החוזיים, התנאים הכלכליים ותנאים רלוונטיים אחרים שקיימים במועד הרכישה, למעט בגין חוזי חכירה שתנאיהם לא שונו במועד הרכישה ולפיכך סיווגם כחכירה מימונית או תפעולית אינו נבחן מחדש.

החל מיום 1 בינואר, 2010, בצירוף עסקים המושג בשלבים, זכויות הוגניות בנרכשת שהוחזקו על ידי הרוכשת קודם להשגת השליטה נמדדות בשווי הוגן למועד הרכישה ונכללות בתמורת הרכישה תוך הכרה ברווח או הפסד בהתאם למדידה בשווי ההוגן כאמור. בגין צירופי עסקים אשר התרחשו עד ליום 31 בדצמבר, 2009 החברה מדדה את המוניטין ביחס לכל רכישה בנפרד.

מוניטין נמדד לראשונה לפי עלות, שהינה עודף תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה על הסכום נטו של הנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו כפי שנמדדו במועד הרכישה. אם סכום המוניטין שהתקבל הינו שלילי אזי מדובר ברכישה במחיר הזדמנותי, ועל הרוכש להכיר ברווח שנוצר כתוצאה מכך ברווח או הפסד במועד הרכישה.

לאחר ההכרה הראשונית, נמדד המוניטין לפי העלות בניכוי הפסד מירידת ערך שנצבר, במידה שקיים. המוניטין אינו מופחת באופן שיטתי. באשר לבחינת ירידת ערך של מוניטין, ראה סעיף יט'.

לגבי צירופי עסקים אשר התרחשו החל מיום 1 בינואר, 2010, תמורה מותנית מוכרת בשווייה ההוגן במועד הרכישה. אם התמורה המותנית מסווגת כהתחייבות פיננסית בהתאם ל-39 IAS, שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית מוכרים ברווח או הפסד. אם התמורה המותנית מסווגת כמכשיר הוני, היא נמדדת לפי שווייה ההוגן ביום הרכישה ללא מדידה עוקבת. ביחס לצירופי עסקים אשר התרחשו עד ליום 31 בדצמבר, 2009 תמורה מותנית הוכרה במועד הרכישה אם היתה קיימת סבירות ברמה probable (לעניין זה משמע "יותר סביר מאשר לא") והתמורה היתה ניתנת למדידה באופן מהימן. שינויים עוקבים בהערכת התמורה המותנית (לרבות שינויים לאחר יום 1 בינואר, 2010), מטופלים כשינוי אומדן באופן של מכאן ולהבא וגורמים לעדכון עלות הרכישה כנגד המוניטין.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. השקעות בחברות כלולות

חברות כלולות הינן חברות שלקבוצה יש השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית שלהן, אך לא שליטה.

ההשקעה בחברה כלולה מוצגת על בסיס השווי המאזני. לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בחברה הכלולה מוצגת בדוח על המצב הכספי לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח (הפסד) כולל אחר של החברה הכלולה. שיטת השווי המאזני מיושמת עד למועד איבוד ההשפעה המהותית או סיווגה כהשקעה המוחזקת למכירה.

מוניטין בגין רכישת החברה הכלולה נמדד לראשונה כהפרש שבין עלות הרכישה לבין חלק הקבוצה בשווי ההוגן, נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות המזוהות וההתחייבויות התלויות של החברה הכלולה. לאחר ההכרה הראשונית נמדד המוניטין לפי העלות ואינו מופחת באופן שיטתי. מוניטין נבחן לצורך בחינת ירידת ערך כחלק מהשקעה בחברה הכלולה בכללותה. ראה גם סעיף יט'.

החל מיום 1 בינואר, 2010 במקרה של רכישת חברה כלולה המושג בשלבים, כאשר ההשקעה הקודמת בחברה הנרכשת טופלה בהתאם להוראות IAS 39, הקבוצה מיישמת את עקרונות IFRS 3 (מתוקן) לגבי צירוף עסקים המושג בשלבים. כפועל יוצא, זכויות הונות בנרכשת שהוחזקו על ידי הקבוצה קודם להשגת השפעה מהותית נמדדות בשווי הוגן למועד הרכישה ונכללות בתמורת הרכישה תוך הכרה ברווח או הפסד בהתאם למדידה בשווי ההוגן כאמור.

הדוח על הרווח הכולל משקף את חלק הקבוצה בתוצאות הפעולות של החברה הכלולה במסגרת חלק הקבוצה ברווחי (בהפסדי) חברות כלולות וכן את חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר נטו המתייחס לחברה הכלולה אשר נזקף כרווח (הפסד) כולל אחר להון החברה לסעיף המתאים. רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין החברה הכלולה מבוטלים בהתאם לשיעור ההחזקה בחברה הכלולה.

בחברות כלולות בהן נגרמו הפסדים בסכומים העולים על ההון שלהן, הכירה החברה בחלקה בהפסדי החברות הכלולות עד גובה השקעתה בחברות הכלולות בתוספת הפסד העלול להיגרם לה כתוצאה מערבות או תמיכה פיננסית אחרת שניתנו בעבור חברות כלולות אלה עד לגובה הערבות או התמורה הפיננסית האחרת. לצורך כך, ההשקעה כוללת פריטים כספיים לקבל לזמן ארוך (כגון הלוואות שניתנו) אשר אין כוונה לסלקם והם אינם צפויים להיפרע בעתיד הנראה לעין.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות הכלולות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות הכלולות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של הקבוצה.

החברה מפסיקה ליישם את שיטת השווי המאזני החל מאותו מועד בו איבדה את ההשפעה המהותית ומטפלת בהשקעה בהתאם להוראות IAS 39, חברה בשליטה משותפת בהתאם להוראות IAS 31 או חברה מאוחדת בהתאם ל- IFRS 3 ו- IAS 27, בהתאם לעניין. החל מיום 1 בינואר, 2010 במועד איבוד השפעה מהותית, הקבוצה מודדת בשווי הוגן השקעה כלשהי שנותרה לה בחברה הכלולה לשעבר ומכירה ברווח או הפסד בכל הפרש בין השווי ההוגן של השקעה כלשהי שנותרה ותמורה כלשהי ממימוש של חלק מההשקעה בחברה הכלולה לבין הערך בספרים של ההשקעה במועד זה. כמו כן, במועד זה החברה המחזיקה מסווגת מחדש קרנות הון שהוכרו קודם לכן ברווח (הפסד) כולל אחר, באותו אופן שהיה נדרש אם החברה המחזיקה הייתה מממשת ישירות את הנכסים או ההתחייבויות הקשורים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בעת עלייה בשיעור החזקה בחברה כלולה תוך שימור ההשפעה המהותית באותה חברה, החברה מיישמת את שיטת הרכישה רק בגין אותו חלק שנרכש כאשר ההשקעה הקודמת בחברה הכלולה נותרת ללא שינוי.

בעת ירידה בשיעור החזקה בחברה כלולה תוך שימור ההשפעה המהותית באותה חברה, החברה מממשת חלק יחסי מהשקעתה בחברה הכלולה ומכירה ברווח או הפסד מהמכירה, לרבות סיווג מחדש של קרנות הון שהוכרו קודם לכן ברווח (הפסד) כולל אחר וזאת רק בגין החלק היחסי מההשקעה שמומש.

ז. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ובניכוי מענקי השקעה שהתקבלו בגינם ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר שניתן להשתמש בהם רק בהקשר למכונות וציוד.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

בנינים (*)	מכונות וציוד	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים וציוד היקפי	שיפורים במושכר	ראה להלן	%	בעיקר %
4	10-33	15	6-15	33				15
								7
								33

(*) לעניין מרכיב הקרקע, ראה סעיף יג' לעיל.

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של הנכסים, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולאבא. לגבי בחינת ירידת ערך של רכוש קבוע, ראה סעיף יט' להלן.

הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס נגרע מהדוחות הכספיים במועד המכירה או כאשר לא צפויות עוד הטבות כלכליות מהשימוש בנכס. רווח או הפסד מגריעת הנכס (המחושב כהפרש בין התמורה נטו מהגריעה והעלות המופחתת בדוחות הכספיים) נכלל בדוח רווח והפסד בתקופה בה נגרע הנכס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. מקרקעין בבנייה

מקרקעין בבנייה נכללים על בסיס העלות. עלות המקרקעין כוללת עלויות אשראי המתייחסות למימון הקמת הנכסים עד למועד ההפעלה, עלויות תכנון ועיצוב, עלויות בנייה עקיפות שהוקצו ועלויות קשורות אחרות.

יח. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נכללים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים מוצגים על-פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לדוח רווח והפסד בעת התהוותן.

על-פי הערכת ההנהלה, לנכסים הבלתי מוחשיים אורך חיים שימושיים מוגדר. הנכסים מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת הפחתה ושיטת הפחתה של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה. שינויים באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הוצאות הפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפות לדוח רווח והפסד¹.

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הינו כדלקמן:

<u>שנים</u>	
5	הסדר הפצה
1	ידע
5	צבר הזמנות

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך (ראה גם סעיף יט'). אורך החיים השימושיים של נכסים אלה נבחן מדי שנה כדי לקבוע אם הערכת אורך החיים כבלתי מוגדר עדיין תקפה. אם האירועים והנסיבות אינם תומכים עוד בהערכה כאמור, השינוי באורך החיים השימושיים מבלתי מוגדר למוגדר מטופל כשינוי באומדן חשבונאי מכאן ולהבא, ובאותו מועד נבחנת גם ירידת ערך ומופחת הנכס באופן שיטתי על פני תקופת אורך החיים השימושיים שלו.

רווחים או הפסדים מגריעת נכס בלתי מוחשי נמדדים לפי ההפרש בין התמורה ממימוש, נטו ועלות הנכס ונזקפים לדוח רווח והפסד.

עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים מוניתין והשקעות בחברות מוחזקות כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לשווי בר-ההשבה שלהם. השווי בר-ההשבה הוא הגבוה מבין מחיר המכירה, נטו ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד.

הקריטריונים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

1. מוניתין

החברה בוחנת את המוניתין לצורך ירידת ערך, אחת לשנה ביום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

ירידת ערך נקבעת בגין מוניתין על ידי בחינת סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים שאליה מתייחס המוניתין. כאשר סכום בר-השבה של יחידה מניבת מזומנים נמוך מהשווי הפנקסני של יחידה מניבת מזומנים שאליה הוקצה המוניתין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס תחילה למוניתין. הפסדים מירידת ערך מוניתין אינם מבוטלים.

2. חברות כלולות

החברה קובעת, לאחר יישום שיטת השווי המאזני, האם יש צורך להכיר בהפסד נוסף בגין ירידת ערך של ההשקעה בחברות כלולות. החברה קובעת בכל תאריך מאזן אם קיימת ראייה אובייקטיבית על ירידת ערך של ההשקעה בחברה כלולה. במידה ויש צורך בכך, מוכר הפסד מירידת ערך, בסכום ההפרש בין השווי ההוגן של ההשקעה בחברה הכלולה לבין עלותה בספרים. ההפסד מירידת ערך נזקף לדוח רווח והפסד בסעיף חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות כלולות, נטו.

כ. מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים מוכרים כאשר קיים בטחון סביר שהמענקים יתקבלו והחברה תעמוד בכל התנאים הרלבנטיים המתאימים. מענקי השקעה ממשלתיים המתאימים לנכסים כגון רכוש קבוע מוצגים בקיזוז מהנכסים שבגינם התקבלו המענקים.

מענקים ממשלתיים שהתקבלו מהמדען הראשי בישראל, בגין תמיכה בפעילות מחקר ופיתוח הכוללת התחייבות לתשלומי תמלוגים למדינה המותנים בביצוע מכירות עתידיות הנובעות מהפיתוח, מוכרים במועד קבלתם כהתחייבות אם צפויות הטבות כלכליות כתוצאה מפעילות המחקר שיביאו למכירות המזכות את המדינה בתמלוגים. סכומים המשולמים כתמלוגים מוכרים כסילוק ההתחייבות. כאשר לא צפויות הטבות כלכליות כאמור, תקבולי המענק מוכרים כקיטון בהוצאות המחקר ופיתוח בדוח רווח והפסד ותשלומי התמלוגים מוכרים כגידול בעלות המכר בדוח רווח והפסד. במקרה כזה, ההתחייבות לתשלום תמלוגים מטופלת כהתחייבות תלויה בהתאם ל- IAS 37, עד למועד בו מוכרת ההתחייבות כאשר מתקיים הצפי כאמור לעיל.

בכל תאריך מאזן בוחנת החברה האם קיים בטחון סביר שההתחייבות, כולה או חלקה, לא תיפרע (מאחר שלא תידרש לשלם תמלוגים) בהתבסס על האומדן הטוב ביותר של מכירות עתידיות, ואם קיים, נגרעת ההתחייבות המתאימה ומוכר רווח בדוח רווח והפסד. אם בתקופה מאוחרת אומדן המכירות העתידיות מראה כי בטחון סביר כאמור לא קיים, מוכרת התחייבות מתאימה המשקפת את תשלומי התמלוגים החזויים ובמקביל מוכר הפסד בדוח רווח והפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד כוללים מסים שוטפים ומסים נדחים. תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לדוח רווח והפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים ישירות להון, במקרים אלה השפעת המס אף היא נזקפת לסעיף המתייחס בהון.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס, למעט מספר מצומצם של חריגים. מסים נדחים המיוחסים לפריטים הנזקפים ישירות להון העצמי, נזקפים אף הם לסעיף המתייחס בהון.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מסים אלה ייזקפו לדוח רווח והפסד או להון, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך המאזן. סכום המסים הנדחים בדוח רווח והפסד מבטא את השינויים ביתרות הנ"ל בתקופת הדוח.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד הגוררת חבות מס נוספת.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מוצגים במאזן כנכסים בלתי שוטפים והתחייבויות לזמן ארוך, בהתאמה. מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית בת אכיפה המאפשרת קיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטף והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

כב. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות בתמורה למכשירים הונניים (להלן - עסקאות המסולקות במכשירים הונניים).

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הונניים עם עובדים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הונניים שהוענקו במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור מקובל. באומדן השווי ההוגן לא נלקחים בחשבון תנאי הבשלה.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הונניים מוכרת בדוח רווח והפסד יחד עם גידול מקביל בהון העצמי על פני התקופה שבה תנאי השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הונניים בכל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים הונניים שיבשילו בסופו של דבר. החיוב או הזיכוי בדוח רווח והפסד משקף את השינוי בהוצאה המצטברת שהוכרה לתחילת ולסוף התקופה המדווחת.

הוצאה בגין הענקות שלא יבשילו בסופו של דבר אינה מוכרת, למעט הענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שוק אשר מטופלות כהענקות שהבשילו ללא קשר לקיום תנאי השוק, בהנחה שכל תנאי הביצוע התקיימו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כג. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימות מספר תוכניות הטבה לעובדים.

1. הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, הבראה והפקדות לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

הקבוצה מפעילה תוכנית הטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. הפיצויים מחושבים לפי השכר החודשי האחרון של העובד במועד סיום העסקתו מוכפל במספר שנות עבודתו.

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרות וכן כתוכניות הטבה מוגדרות.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית).

עלות תשלום הפיצויים נקבעת לפי שיטת שווי אקטוארי צפוי של יחידת הזכאות החזויה. רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח והפסד בתקופת היווצרותם.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת במאזן מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית. נכסים הנובעים מחישוב זה מוגבלים לעלות מתן שירותים קודמת בתוספת השווי הנוכחי של כספים זמינים והפחתות בסכומים עתידיים שיופקדו בתוכנית. רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים כרווח והפסד בתקופת התהוותם.

כד. הכרה בהכנסות

הכנסות מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. ההכנסות נמדדות על פי שוויה ההוגן של התמורה בעסקה בניכוי הנחות מסחריות, הנחות כמות והחזרות.

הכנסות מעסקאות מכירות באשראי הכוללות עסקת מימון נרשמות בערכן הנוכחי כך שההפרש בין השווי ההוגן של העסקה לסכום הנקוב של התמורה מוכר בדוח רווח והפסד כהכנסות מימון תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה לגבי סוגי ההכנסות הבאים:

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות כאשר הועברו כל הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על הסחורות לקונה והמוכרת אינה שומרת מעורבות ניהולית נמשכת. בדרך כלל, מועד המסירה הינו המועד שבו הועברה הבעלות.

הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים מוכרות בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה לתאריך הדיווח. על-פי שיטה זו, ההכנסות מוכרות בתקופות הדיווח שבהן סופקו השירותים. במקרה שתוצאת החוזה אינה ניתנת למדידה באופן מהימן, ההכנסה מוכרת עד לגובה ההוצאות שהתהוו הניתנות להשבה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הכנסות מעבודות על פי חוזי ביצוע

הכנסה מעבודות על פי חוזה ביצוע מוכרת על פי שיטת שיעור ההשלמה כאשר מתקיימים כל התנאים הבאים: ההכנסות ידועות או ניתנות לאומדן מהימן, גביית ההכנסות צפויה, העלויות הכרוכות בביצוע העבודה ידועות או ניתנות לאומדן מהימן, לא קיימת אי ודאות מהותית באשר ליכולת הקבוצה (הקבלן המבצע) להשלים את העבודה ולעמוד בתנאים החוזיים עם הלקוח ושיעור ההשלמה ניתן לאומדן מהימן. שיעור ההשלמה נקבע על בסיס גמר שלבים הנדסיים של העבודה. לגבי עבודות שבהן צפוי הפסד נזקפת הפרשה למלוא ההפסד הצפוי.

כל עוד לא מתקיימים כל התנאים להכרה בהכנסה מעבודות על פי חוזה ביצוע, מוכרת הכנסה בגובה עלויות שהוצאו, אשר השבתן צפויה (PROBABLE) ("הצגת מרווח אפס").

הסכמי מכירה בעלי מספר רכיבים

הכנסה מהסכמי מכירה, שאין בהם זכות החזרה כללית, הכוללים מספר רכיבים כגון מכשיר, שירות, והסכמי תמיכה, מפוצלת ליחידות חשבונאיות נפרדות ומוכרת בנפרד לגבי כל יחידה חשבונאית. רכיב מהווה יחידה חשבונאית נפרדת אם ורק אם, קיים לו ערך בנפרד ללקוח. בנוסף, קיימות ראיות מהימנות ואובייקטיביות לשווי ההוגן של כל הרכיבים בהסכם או לשווי ההוגן של הרכיבים שטרם סופקו. רכיבים שלא פוצלו ליחידה חשבונאית עקב אי עמידה בתנאים שפורטו לעיל מקובצים יחדיו ליחידה חשבונאית אחת. ההכרה בהכנסה מהיחידות החשבונאיות השונות מוכרת כאשר התקיימו התנאים להכרה בהכנסה מהרכיבים הכלולים באותה יחידה חשבונאית בהתאם לסוגם, ורק עד לגובה התמורה שאינה מותנית בהשלמה או ביצוע יתרת הרכיבים בחוזה.

הכנסות ריבית

הכנסות ריבית בגין נכסים פיננסיים מוכרות על בסיס צבירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

הכנסות מדיבידנד

הכנסות מדיבידנד מהשקעות במניות שאינן מטופלות לפי שיטת השווי המאזני מוכרות במועד הקובע לזכאות לדיבידנד.

כה. עלות ההכנסות

בעלות המכירות נכללות הוצאות בגין אובדן, איחסון ושינוע מלאי עד לנקודת המכירה הסופית. כמו כן, נכללים בעלות המכירות הפסדים בגין ירידת ערך מלאי, מחיקת מלאי והפרשות בגין מלאי איטי.

כו. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו (לרבות נכסים פיננסיים זמינים למכירה), הכנסות מדיבידנדים, רווחים ממכירת נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, רווחים מהפרשי שער ורווחים ממכשירים מגדרים המוכרים ברווח והפסד. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לקבוצה הזכות לקבלת תשלום. אם מתקבל הדיבידנד בגין מניות סחירות, מכירה הקבוצה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס.

שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללים גם הכנסות מדיבידנדים וריביות.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית על הלוואות שהתקבלו, שינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות, דיבידנדים ששולמו על מניות בכורה המסווגות כהתחייבות, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, הפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים והפסדים ממכשירים מגדרים המוכרים ברווח או הפסד. עלויות אשראי, שאינן מהוונות על נכסים כשירים, נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים והפסדים מהפרשי שער מדווחים בנטו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כז. רווח (הפסד) למניה

הרווח למניה מחושב לפי מספר המניות הרגילות. ברווח (בהפסד) הבסיסי למניה נכללות רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה ומניות רגילות פוטנציאליות (ניירות ערך המיירים, כדוגמת כתבי אופציה ואופציות לעובדים) נכללות רק בחישוב הרווח (ההפסד) המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את הרווח למניה על ידי כך שהמרתן מקטינה את הרווח למניה או מגדילה את ההפסד למניה מפעילויות נמשכות. בנוסף, ניירות ערך המיירים שהומרו במהלך התקופה נכללים ברווח (בהפסד) המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללים ברווח (בהפסד) הבסיסי למניה. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות שבידי החברה.

כח. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. במידה וההשפעה מהותית, הפרשות נמדדות תוך היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, תוך שימוש בשיעור ריבית לפני מס המשקף את הערכות השוק בנוגע לערך הזמן של הכסף, ובמקרים מסויימים, אף את הסיכונים הספציפיים הקשורים להתחייבות.

אחריות

הקבוצה מכירה בהפרשה לאחריות בגין מכירת מוצריה. האחריות מוגבלת לתקלות טכניות המוגדרות על ידה ואינה כוללת אחריות כתוצאה מנזקי הלקוח. מנגד, מוכר בנפרד נכס כתוצאה משיפוי בגין אחריות היצרן עבור אותם מכשירים המוגבלת לתקלות טכניות שמוגדרות על ידי היצרן, כאשר השיפוי ודאי למעשה.

כט. מגזרי פעילות

מגזר פעילות הינו רכיב של הקבוצה העונה על שלושת התנאים הבאים:

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגינן עשויות להתהוות לו הוצאות, לרבות הכנסות והוצאות המתייחסות לעסקאות בין חברות הקבוצה;
2. תוצאותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה, על מנת לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו לו ועל מנת להעריך את ביצועיו; וכן
3. קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.

ל. הצגת דוח על הרווח הכולל

החברה בחרה להציג דוח על הרווח הכולל בשני דוחות: דוח רווח והפסד, ודוח על הרווח הכולל, במסגרתו מוצגים, מלבד סכום הרווח הנקי הנלקח מדוח רווח והפסד, כל הפריטים אשר הוכרו ברווח כולל אחר.

לא. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IFRS 7 - מכשירים פיננסיים: גילוי

התיקונים ל- IFRS 7 עוסקים במספר נושאים:

1. הבהרת דרישות הגילוי המובאות בתקן. במסגרת זו מודגש הקשר בין הגילויים הכמותיים והגילויים האיכותיים וכן האופי וההיקף של הסיכונים הנובעים ממכשירים פיננסיים. כמו כן במסגרת התיקון צומצמו דרישות הגילוי בדבר בטוחות שהחברה מחזיקה ותוקנו דרישות הגילוי אודות סיכון האשראי. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. יישום מוקדם אפשרי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. דרישות גילוי חדשות ונרחבות לגבי גריעת נכסים פיננסיים ודרישת גילוי במקרים בהם מתבצעות העברות חריגות סביב בסמוך למועד הדיווח. מטרת התיקון לסייע למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את החשיפות לסיכונים בגין העברות של נכסים פיננסיים והשפעת סיכונים אלה על המצב הכספי של החברה. התיקון יגביר את שקיפות הדיווח של עסקאות העברה, ובפרט של עסקאות איגוח נכסים פיננסיים. התיקון ייושם באופן של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2012. יישום מוקדם אפשרי.

הגילויים המתאימים יכללו בדוחות הכספיים של החברה.

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

1. בחודש נובמבר 2009 פורסם החלק הראשון בשלב הראשון (phase 1) של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, כחלק מפרוייקט החלפת IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים (כולל מכשירים משולבים שבהם החוזה המארח הוא נכס פיננסי) יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.

- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסויימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת הקרן.

למרות האמור לעיל, חברה יכולה, בעת ההכרה לראשונה, לייעד מכשיר חוב אשר עונה על שני התנאים האמורים לשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם עשות כן מבטלת או מפחיתה משמעותית חוסר סימטריות במדידה או בהכרה (accounting mismatch) שהייתה נגרמת אלמלא כן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת המדיניות החשבונאית לגבי כל מכשיר ומכשיר (סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר לא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד). אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. הבחירה הינה סופית ואין לשנותה. עם זאת, כאשר חברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסיה הפיננסיים, עליה לסווג מחדש את כל המכשירים הפיננסיים המושפעים משינוי המודל העסקי על מנת לשקף שינוי זה. בכל יתר הנסיבות, אין לבצע סיווג מחדש של המכשירים הפיננסיים.

תאריך התחילה של התקן הוא 1 בינואר, 2013. אימוץ מוקדם אפשרי. אימוץ לראשונה ייעשה למפרע תוך הצגה מחדש של מספרי השוואה, בכפוף להקלות המצויינות בתקן.

2. בחודש אוקטובר 2010 פורסמו תיקונים ל-IFRS 9 בנושא גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות. לפי הוראות התיקונים, יש להמשיך וליישם את הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן (ייעוד לשווי הוגן דרך רווח או הפסד). כלומר, הוראות הסיווג והמדידה של IAS 39 ימשיכו לחול על התחייבויות פיננסיות שמוחזקות למסחר ועל התחייבויות פיננסיות שנמדדות בעלות מופחתת.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

השינויים הנובעים מהתיקונים כאמור משפיעים על מדידת התחייבויות שנבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן. לפי התיקונים, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות - שמיוחס לשינויים בסיכון האשראי - ייקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן ייקפו לדוח רווח והפסד. אם זקיפת השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות, שנגרם כתוצאה משינויים בסיכון האשראי, לרווח כולל אחר ייצור חוסר סימטריה חשבונאית בדוח רווח והפסד¹, אזי גם אותו שינוי ייקף לדוח רווח והפסד¹. ולא לרווח כולל אחר.

כמו כן, לפי התיקונים, התחייבויות בגין נגזרים מסוימים על מכשירים הוניים לא מצוטטים כבר לא יהיה ניתן למדוד לפי עלות, אלא אך ורק לפי שווי הוגן.

תאריך התחילה של התיקונים הוא 1 בינואר, 2013. אימוץ מוקדם אפשרי, בתנאי שהחברה מיישמת גם את הוראות IFRS 9 בנוגע לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים (שלב הנכסים). אימוץ לראשונה של התיקונים ייעשה למפרע תוך הצגה מחדש של מספרי ההשוואה, בכפוף להקלות המצויינות בתיקונים.

להערכת החברה, לתקנים לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

IAS 24 - גילויים בהקשר לצד קשור

התיקון ל- IAS 24 מבהיר את הגדרת צד קשור על מנת לפשט את זיהוי היחסים עם צד קשור ולמנוע חוסר עקביות ביישום הגדרה זו. בנוסף, לחברות הקשורות לממשלה ניתנת, במסגרת התיקון, הקלה חלקית במתן גילוי בדבר עסקאות עם הממשלה ועם חברות אחרות כאמור. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. יישום מוקדם אפשרי. גילויים המתאימים יכללו בדוחות הכספיים של החברה.

IFRIC 14 - המגבלה על נכס הטבה מוגדרת, דרישות הפקדה מזעריות ויחסי הגומלין ביניהן

התיקון ל-IFRIC 14 מנחה כיצד להעריך את הסכום בר הטבה של נכס תכנית להטבה מוגדרת. התיקון מאפשר לחברה לטפל בתשלומים מראש במסגרת דרישת הפקדה מזערית כנכס. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתקנים לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

לב. סיווג מחדש

החברה מיינה עודף נכסים בגין הטבות לעובדים, אשר הוצגו בעבר בקיזוז התחייבויות בשל הטבות לעובדים במסגרת התחייבויות לא שוטפות, לנכסים לא שוטפים בסך של כ-1.5 מיליוני ש"ח.

באור 3: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
3,442	9,568	מזומנים במטבע ישראלי
51,077	42,099	מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית במטבע חוץ
18,129	20,440	פקדונות לזמן קצר
<u>72,648</u>	<u>72,107</u>	

הפקדונות לזמן קצר בתאגידים הבנקאיים במטבע ישראלי ומטבע חוץ נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות חודשיות (1.05%-1.85%). הפקדונות למשיכה מיידית במטבע חוץ אינם נושאים ריבית.

באשר לתנאי הצמדה של המזומנים והפקדונות לזמן קצר, ראה באור 15ג'.

באור 4: - השקעות לזמן קצר

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
30	40	מניות
646	-	כתבי אופציה
<u>676</u>	<u>40</u>	

ניירות ערך סחירים המוחזקים למסחר

באור 5: - לקוחות והכנסות לקבל

א. ההרכב

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
110,473	117,164	חובות פתוחים (1)
56,274	67,482	הכנסות לקבל
16,880	19,910	הכנסות לקבל מעבודות חוזי הקמה (ב')
2,455	2,016	שטרות לגבייה
4,017	6,345	חלויות שוטפות של לקוחות לזמן ארוך
<u>190,099</u>	<u>212,917</u>	
<u>2,042</u>	<u>2,602</u>	(1) בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

באור 5: - לקוחות והכנסות לקבל (המשך)

ג. הכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה

1 בינואר 2009	31 בדצמבר		
	2009	2010	
	אלפי ש"ח		
67,674	58,483	56,143	עלויות שהתהוו בתוספת רווחים שהוכרו
48,983	41,601	36,233	בניכוי - חשבונות על התקדמות עבודה
<u>(* 18,691)</u>	<u>(* 16,882)</u>	<u>19,910</u>	

יתרת ההכנסות לקבל מייצגת סכומים שטרם הגיע מועד פרעונם לתאריך הדיווח (ללא פיגור בגבייה).

(* היתרה ליום 31 בדצמבר, 2009 וליום 31 בדצמבר, 2008 מוצגת בקיזוז מקדמות מלקוחות בסך של 2,789 אלפי ש"ח ו-1,461 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ג. פרוט התנועה בהפרשה לחובות מסופקים

אלפי ש"ח	
14,295	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2009</u>
100	הפרשה במשך השנה
(1,870)	הכרה בחובות אבודים שנמחקו
(10,642)	ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
162	כניסה לאיחוד של חברה מאוחדת
(3)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
<u>2,042</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009</u>
1,063	הפרשה במשך השנה
(473)	הכרה בחובות אבודים שנמחקו
(30)	ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
<u>2,602</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010</u>

ד. ניתוח יתרת לקוחות

להלן ניתוח יתרת הלקוחות (לרבות לקוחות לזמן ארוך) שלא הוכרה בגינם ירידת ערך (הפרשה לחובות מסופקים), לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך המאזן:

סך הכל	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					עד 30 יום	לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)
	מעל 120 יום	120-90 יום	90-60 יום	60-30 יום	אלפי ש"ח		
125,525	2,106	7,107	2,906	6,377	5,738	101,291	<u>31 בדצמבר, 2010</u>
116,945	17,128	3,290	6,873	13,624	6,692	69,338	<u>31 בדצמבר, 2009</u>

באור 6 - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
1,369	2,236	עובדים (1)
14,725	15,202	מוסדות ממשלתיים
741	733	חברות כלולות (2)
709	1,003	חברות קשורות אחרות (2)
6,708	3,928	הוצאות מראש
100	100	הכנסות לקבל
3,206	2,743	חייבים אחרים
<u>27,558</u>	<u>25,945</u>	

- (1) היתרות צמודות למדד המחירים לצרכן ובחלקן נושאות ריבית בשיעור של 4% לשנה.
 (2) היתרות הינן עסקיות, אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.

באור 7 - מלאי

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
11,781	16,154	חומרי גלם ועזר
72,540	78,737	תוצרת גמורה (1)
1,164	452	מקדמות על חשבון מלאי
<u>85,485</u>	<u>95,343</u>	
<u>1,218</u>	<u>1,712</u>	(1) בניכוי ירידת ערך מלאי

באור 8: - השקעות בחברות מוחזקות

א. ההרכב

חברות כלולות	
31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
18,418	24,084
(6,691)	(9,186)
107	248
11,834	15,146
3,857	5,452
15,691	20,598

עלות המניות
הפסדים שנצברו ממועד הרכישה, נטו
התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

השקעות אחרות:

הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך (1)

(1) ההלוואות ברובן אינן נושאות ריבית.
באשר לתנאי הצמדה של השקעות והלוואות לחברות מוחזקות, ראה באור 15.

ב. התנועה בהשקעות בשנת 2010

חברות כלולות
אלפי ש"ח

15,691
5,666
1,595
(2,543)
189
20,598

יתרה לתחילת השנה

תנועה במשך השנה:

השקעות:

במניות

בהלוואות, נטו

חלק הקבוצה בהפסדים, נטו בניכוי דיבידנדים שהתקבלו
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

יתרה לסוף השנה

באור 8 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ג. תמצית נתונים מהדוחות הכספיים של החברות הכלולות

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
6,945	10,490
14,034	18,694
(5,244)	(7,253)
(3,901)	(6,785)
<u>11,834</u>	<u>15,146</u>

חלק הקבוצה במאזן החברות הכלולות בהתאם לשיעור ההחזקה בהן לתאריך הדיווח:

נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים (*)
התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות

נכסים נטו

(*) כולל יתרות עודפי עלות ומוניטין.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
10,277	12,843
(2,799)	(2,493)

חלק הקבוצה בתוצאות הפעולות של החברות הכלולות בהתאם לשיעור ההחזקה בהן בשנה:

הכנסות

הפסד (*)

(*) כולל התאמות בגין עודפי עלות.

ד. מידע נוסף בגין חברות מוחזקות

1. רשימת חברות מאוחדות וכלולות, ראה בנספח לדוחות הכספיים.

2. פרוטים נוספים

(א) הקמת חברות בשנת 2009

בשנת 2009 הקימה חברה מאוחדת מחטיבת הטלקום את Mer Teleom Costa Rica, Mer Telecom Rwanda, Mer Telecom Uganda ואת Cellular Infrastructure Nepal Pty.

(ב) הקמת חברות בשנת 2010

בשנת 2010 הקימה חברה מאוחדת מחטיבת הטלקום את Soninzel C.A, E.YA. LTD., Mer Telecom Bolivia S.A.R.L., Mer Telecom Congo-B.

(ג) בשנת 2010 הקימה חברה מאוחדת מחטיבת המערכות את Maxitec S.A.

(ד) צירופי עסקים

ביום 17 בספטמבר, 2009 רכשה חברה בת 50% מזכויות ההצבעה של חברת או.אר.טי.טק מערכות בע"מ (להלן - החברה הנרכשת) חברה פרטית הפועלת בישראל ומתמחה בתחום הכרטיסים החכמים. העסקה טופלה בשיטת הרכישה בהתאם ל-IFRS 3.

כתוצאה מהרכישה נוצר מוניטין בגובה של 762 אלפי ש"ח ונכסים בלתי מוחשיים בגובה של 2,390 אלפי ש"ח.

באור 8 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

(ה) השקעה בסאן טים בע"מ (להלן - סאן טים)

בחודש אפריל 2010 רכשה חברה בת ג'י.איי.אם אנרגיה בע"מ (להלן - GEM) 25% מהון המניות של סאן טים בע"מ. סאן טים הינה יזם בתחום אספקת והתקנת מערכות לייצור חשמל באמצעות מערכות PV.

(ו) השקעה בל"ג גגות מערכות סולאריות בע"מ (להלן - גגות)

GEM מחזיקה 45% מהון המניות של גגות. גגות משקיעה באתרים לייצור חשמל באמצעות מערכות PV.

(ז) אופציות לעובדים

ברבעון הראשון של שנת 2009, במסגרת תכנית אופציות לשנת 2009 הוענקו 750 אופציות להמרה ל-750 מניות המהוות 7.5% מהון המניות של חברה בת לנושא משרה באותה חברה.

שווי המניות שנבעו ממימוש האופציות נקבע על ידי מעריך חיצוני בסך של 947 אלפי ש"ח. סכום ההטבה נזקף לדוח הרווח וההפסד באופן מיידי.

האופציות הומרו למניות בסוף הרבעון הראשון, בשנת 2010.

באור 9 - נכסים פיננסיים זמינים למכירה

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
6,103	12,775
64,794	63,737
<u>70,897</u>	<u>76,512</u>

מניות בלתי סחירות
מניות סחירות

א. השקעה בחלל תקשורת בע"מ (להלן - חלל)

יתרת אחזקות החברה במניות חלל מסתכמות לכ-851 אלפי מניות המהוות 4.82% מהון המניות המונפק של חלל. יתרת עלות ההשקעה במניות חלל מסתכמת לסך של כ-6,345 אלפי ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר, 2010 ההשקעה במניות חלל מוצגת בשווי של 60,275 אלפי ש"ח. בתקופת הדוח מכרה החברה 200,000 מניות של חלל בתמורה לכ-14.6 מיליון ש"ח. רווח ההון שנבע מהמכירה לפני מס הוא כ-12.7 מיליון ש"ח.

ב. קסניה

קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ (להלן - קסניה) התאגדה לצורך הפעלת מרכז למחקר ופיתוח תעשייתי בתנאי חממה טכנולוגית בקרית גת ונסחרת בבורסה של תל-אביב.

לתאריך המאזן החברה מחזיקה ב-1,975,180 מניות רגילות המהוות 9.02% מהון המניות של קסניה ובעקיפין מחזיקה החברה 15.17% מהון המניות של קסניה.

באור 9 - נכסים פיננסיים זמינים למכירה (המשך)

ג. השקעה ב-Cvidya Networks Inc.

חברה מאוחדת השקיעה סך של 1,886 אלפי ש"ח בהון המניות של חברת Cvidya Networks Inc. (להלן Cvidya -). לתאריך המאזן חלקה של החברה המאוחדת מהווה (לאחר דילול) 1.8% מהון המניות של Cvidya. שווי ההשקעה נקבע על פי סבב הגיוס האחרון שבוצע לחברה.

ד. השקעה בספארק אנטרפרייז

החברה השקיעה סך של 641 אלפי ש"ח בתמורה ל-1.5% מהון המניות של קרן ההון סיכון ספארק אנטרפרייז. עד לשנת 2008 הופחתה ההשקעה בסכום של 306 אלפי ש"ח. בשנים 2009 ו-2010, רשמה החברה הפרשה לירידת ערך השקעה בסך של 100 אלפי ש"ח ו-135 אלפי ש"ח, בהתאמה. יתרת ההשקעה בספרי החברה ליום המאזן הינה אפס.

ה. ההשקעה ב-MindCite

הקבוצה מחזיקה במניות בסך של 16% מהון המניות של MindCite. לקבוצה אין זכות למנות דירקטורים ב-MindCite ולכן ההשקעה מוצגת על פי השווי ההוגן.

ו. השקעה בפלייקסט מדיה סיסטמס בע"מ (להלן - פלייקסט)

בחודש דצמבר 2010, נערך סיבוב השקעה של 10 מליון דולר בפלייקסט במסגרתו בתקופת הדוח התחייבו ח. מר תעשיות ורוטל קום בע"מ (להלן - רוטל) להשקיע (חלק מההשקעה הינו המרה של הלוואות גישור שניתנו לפלייקסט בשנים 2009-2010), סכום של 1,665 אלפי דולר ו-385 אלפי דולר בהתאמה, בכפוף לקיומם של מספר אבני דרך. למועד הדוח השקיעו החברה ורוטל סך של 1,465 אלפי דולר ו-385 אלפי דולר בהתאמה.

ז. השקעה בהייץ' 4 פתרונות אנרגיה בע"מ (להלן - H4)

חברה בת התחייבה להשקיע סך של 960 אלפי דולר מתוך גיוס בסך של כ-3 מליון דולר בכפוף לאישור אבני הון.

לתאריך המאזן השקיעה החברה הבת סך של כ-320 אלפי דולר כחלק מהתחייבויותיה הנ"ל.

באור 10: - רכוש קבוע

א. ההרכב והתנועה:

לשנת 2010

סה"כ	שיפורים במושכר	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	מכונות, מחשבים וציוד	קרקע ומבנים	
אלפי ש"ח						
83,999	8,869	40,388	3,864	29,792	1,086	יתרה ליום 1 בינואר, 2010
16,130	924	5,405	568	3,289	5,944	תוספות במשך השנה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
3,086	303	1,533	132	1,081	37	גריעות במשך השנה
(10,162)	-	(9,621)	(135)	(406)	-	
93,053	10,096	37,705	4,429	33,756	7,067	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010
						<u>פחת שנצבר</u>
47,209	4,321	22,976	828	19,084	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2010
10,106	803	5,108	471	3,633	91	תוספות במשך השנה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
3,046	280	1,482	53	1,231	-	גריעות במשך השנה
(7,677)	-	(7,425)	(42)	(210)	-	
52,684	5,404	22,141	1,310	23,738	91	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010
(276)	-	-	-	(276)	-	בניכוי - הפרשה לירידת ערך
40,093	4,692	15,564	3,119	9,742	6,976	<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2010</u>

באור 10: - רכוש קבוע (המשך)

לשנת 2009						
סה"כ	שיפורים במושכר	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	מכונות, מחשבים וציוד	קרקע ומבנים	
אלפי ש"ח						
<u>עלות</u>						
76,455	8,218	37,973	3,559	26,705	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2009
13,702	822	6,686	790	4,318	1,086	תוספות במשך השנה
						רכישת חברה שאוחדה
139	-	-	111	28	-	לראשונה
						התאמות הנובעות מתרגום
(2,390)	(158)	(528)	(545)	(1,159)	-	דוחות כספיים של פעילויות
(3,907)	(13)	(3,743)	(51)	(100)	-	חוץ
						גריעות במשך השנה
83,999	8,869	40,388	3,864	29,792	1,086	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009
<u>פחת שנצבר</u>						
41,954	3,682	21,813	597	15,862	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2009
9,552	742	4,186	535	4,089	-	תוספות במשך השנה
						רכישת חברה שאוחדה
63	-	-	55	8	-	לראשונה
						התאמות הנובעות מתרגום
(1,568)	(101)	(315)	(328)	(824)	-	דוחות כספיים של פעילויות
(2,792)	(2)	(2,708)	(31)	(51)	-	חוץ
						גריעות במשך השנה
47,209	4,321	22,976	828	19,084	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009
(276)	-	-	-	(276)	-	בניכוי - הפרשה לירידת ערך
36,514	4,548	17,412	3,036	10,432	1,086	<u>יתרת עלות מופחתת ליום</u> <u>31 בדצמבר, 2009</u>

ב. באשר לשעבודים, ראה באור 20.

באור 11: - אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
95,961	136,918	משיכות יתר והלוואות לזמן קצר (1) (2)
4,656	10,461	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך (2)
17,113	8,413	חלויות שוטפות של אגרות חוב לזמן ארוך (3)
117,730	155,792	

- (1) היתרות בעיקרן אינן צמודות ונושאות בממוצע ריבית פריים (לתאריך המאזן - 3.5%).
- (2) באשר לבטחונות, ראה באור 20 ולהתחייבות לאמות מידה פיננסיות, ראה באור 14.
- (3) באשר להתחייבות לאמות מידה פיננסיות, ראה באור 14.

באור 12: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
44,200	47,817	חובות פתוחים
5,510	4,383	שטרות לפרעון
<u>49,710</u>	<u>52,200</u>	

החובות לספקים אינם נושאים ריבית. ממוצע ימי אשראי ספקים הינו שוטף + 60.

באור 13: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
17,012	17,687	עובדים ומוסדות בגין שכר
12,737	13,697	הוצאות לשלם
5,005	8,829	מקדמות מלקוחות
2,122	8,497	הכנסות מראש
15,151	8,570	מוסדות ממשלתיים
2,824	5,469	זכאים אחרים
<u>54,851</u>	<u>62,749</u>	

באור 14: - התחייבויות לא שוטפות

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר, 2010

יתרה בניכוי חלויות שוטפות אלפי ש"ח	יתרה אלפי ש"ח	שיעור ריבית אפקטיבית %	
12,436	18,660	3.96	הלוואות מתאגידים
-	8,413	4.19	אגרות חוב (ראה ג' להלן)
1,073	1,426	6.06	התחייבויות בגין שיפורים במושכר
7,885	11,711	5.00	התחייבות בגין חכירה מימונית
<u>21,394</u>	<u>40,210</u>		סך הכל

ליום 31 בדצמבר, 2009

יתרה בניכוי חלויות שוטפות אלפי ש"ח	יתרה אלפי ש"ח	שיעור ריבית אפקטיבית %	
7,324	24,437	4.19	אגרות חוב
1,383	1,742	6.06	התחייבויות בגין שיפורים במושכר
8,279	12,576	4.72	התחייבות בגין חכירה מימונית
<u>16,986</u>	<u>38,755</u>		סך הכל

באור 14: - התחייבויות לא שוטפות (המשך)

ב. מועדי הפרעון לאחר תאריך הדיווח ליום 31 בדצמבר, 2010

סך-הכל	שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית	שנה שישית ואילך	סך-הכל
אלפי ש"ח							
8,413	-	-	-	-	-	-	8,413
1,426	411	344	378	239	-	-	1,426
11,711	3,827	3,625	2,456	1,592	211	-	11,711
18,660	6,223	7,998	4,439	-	-	-	18,660
40,210	18,874	11,967	7,273	1,885	211	-	40,210

מועדי הפרעון לאחר תאריך הדיווח ליום 31 בדצמבר, 2009

סך-הכל	שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית	שנה שישית ואילך	סך-הכל
אלפי ש"ח							
25,670	17,113	8,557	-	-	-	-	25,670
1,742	359	337	337	337	337	35	1,742
12,576	4,297	2,920	2,709	1,619	1,031	-	12,576
39,988	21,769	11,814	3,046	1,885	1,368	35	39,988

ג. ביום 10 במאי, 2005 החליט דירקטוריון החברה לאשר גיוס הון בדרך של הקצאה למשקיעים מוסדיים כדלקמן:

סדרה של 79.4 מליון ש"ח ע.ג. (סדרה ג') לא סחירות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א במחיר של 1 ש"ח לכל אגרת חוב. אגרות החוב (סדרה ג') עומדות לפרעון ב-9 תשלומים חצי שנתיים שווים החל ביום 30 במאי, 2007 עד ליום 30 במאי, 2011, נושאות ריבית שנתית בשיעור של 4.15% וצמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן שפורסם בגין חודש מרס 2005, אשר תשולם אחת לחצי שנה בגין היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב. תשלום הריבית הראשון בוצע ביום 30 בנובמבר, 2005. יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ג') נכון ליום 31 בדצמבר, 2010 הינה בסך 8,514 אלפי ש"ח.

לגבי הקצאת כתבי אופציה (סדרה 3), ראה באור 19ד.

תמורת ההנפקה נטו, אשר יוחסה לאגרות החוב, הסתכמה בכ-70.6 מליון ש"ח, בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ-0.7 מליון ש"ח. הוצאות הנפקת אגרות חוב נרשמו כהוצאות נדחות והן מוצגות כניכוי מיתרת האג"ח, הן מופחתות על פני תקופת החיים של אגרות החוב באופן יחסי ליתרות אגרות חוב שבמחזור.

מדרוג בע"מ העניקה לאגרות החוב דירוג של A3, במועד הנפקתן, לתאריך המאזן דירוג האג"ח Baa1 עם אופק יציב.

באור 14: - התחייבויות לא שוטפות (המשך)

החברה התחייבה כי החוב הפיננסי הכולל נטו שלה לא יעלה על סך של 185 מליון ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם בגין חודש אפריל 2005 (216 מליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2010), עם זאת רשאית החברה להגדיל את החוב הפיננסי נטו מעל לסך הנ"ל ובלבד שדירוג החברה לא יפחת מ-Baa1. פחת דירוג החברה מ-Baa1 יחשב הדבר כעילה המקנה זכות להעמדת אגרות החוב לפרעון מיידי אלא אם התקבלה החלטה ברוב רגיל של מחזיקי אגרות החוב באסיפה שתכונס לצורך כך, שאין להעמיד את אגרות החוב במקרה זה לפרעון מיידי. לעניין זה החוב הפיננסי הכולל נטו מוגדר כהתחייבויות לאגרות חוב והתחייבויות לתאגידים בנקאיים לזמן קצר וזמן ארוך, לרבות התחייבויות בגין ליסינג בניכוי מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות לזמן קצר ובטוחות סחירות. נכון לתאריך המאזן החברה עומדת בהתחייבות זו.

אגרות החוב ניתנות לפרעון מיידי במקרים הקבועים בשטר הנאמנות, ובהם ירידה בדירוג החברה מתחת ל-Baa2, אי עמידה בהתחייבות בגין החוב פיננסי הכולל נטו בתנאים הקבועים לעיל, אי פרעון סכומים, פירוק, כינוס וכו', ואם תפחת כמות המניות המוחזקת על ידי בעלי השליטה, יחד או לחוד, משיעור של 30% מזכויות ההצבעה בחברה.

ביום 19 בנובמבר, 2008 פדתה החברה בפדיון מוקדם 4,000 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב בתמורה לסכום של 3,824 אלפי ש"ח, כתוצאה מהפדיון המוקדם רשמה החברה רווח מפדיון מוקדם בסכום של 589 אלפי ש"ח.

בחודש ינואר 2009 פדתה החברה בפדיון מוקדם 3,500 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב בתמורה לסכום של 2,991 אלפי ש"ח. כתוצאה מהפדיון המוקדם רשמה החברה רווח מפדיון מוקדם בסכום של כ-500 אלפי ש"ח.

ד. אמות מידה פיננסיות בקשר להלוואות מבנקים

לחברה התחייבות לעמידה בתנאים פיננסיים כלפי תאגידים בנקאיים, נותני אשראי לחברה. על פי התחייבות זו סכום ההון לא יפחת מסך של 120,000 אלפי ש"ח. בנוסף, התחייבה החברה כלפי התאגידים הבנקאיים כי שיעור ההון לא יפחת מ-29% מסך היקף המאזן וכי הרווח התפעולי יהיה חיובי, היחס בין חובות והתחייבויות פיננסיות של החברה בניכוי 30% מהחזקת החברה בשווי שוק של חלל, נטו (בניכוי מזומנים), בצירוף מקדמות מלקוחות, לבין ה-EBITDA לא יעלה בכל עת שהיא על 3.7, וכי היחס בין סך כל חובות והתחייבויות פיננסיות של החברה בתוספת ערבויות בנקאיות בכלל המערכת הבנקאית, נטו (בניכוי מזומנים), לבין ההון של החברה, לא יעלה בכל עת שהיא על 2.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2010 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות דלעיל.

ה. באשר לתנאי הצמדה וריבית של התחייבויות לזמן ארוך, ראה באור 15ג.

באור 15: - מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות במאזן לקבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39:

31 בדצמבר		
2009	2010	אלפי ש"ח
		נכסים פיננסיים
		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
676	40	נכסים פיננסיים שסווגו כמוחזקים למסחר
217,657	238,862	חייבים
70,897	76,512	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
		התחייבויות פיננסיות
142,040	177,726	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

גורמי סיכון פיננסי

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית), סיכון אשראי וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית.

ניהול הסיכונים מבוצע על ידי מנהל הכספים של הקבוצה בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון. הדירקטוריון קובע את המדיניות הספציפית לחשיפות מסוימות לסיכונים, כגון סיכון שער חליפין, סיכון שיעור ריבית, סיכון אשראי והשקעות עודפי נזילות.

1. סיכון שער חליפין (מטבע חוץ)

הקבוצה פועלת בפריסה בינלאומית והיא חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים, בעיקר לפזו המקסיקני ולדולר של ארה"ב.

סיכון שער חליפין נובע מעסקאות מסחריות עתידיות, נכסים שהוכרו והתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע שאינו מטבע המדידה של הקבוצה וכן מהשקעות נטו בפעילויות חוץ. החברה בוחנת, מעת לעת, שימוש בנגזרים להקטנת החשיפות.

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

2. סיכון מדד המחירים לצרכן

הקבוצה הנפיקה אגרות חוב צמודות לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל. כמו כן לקבוצה לקוחות חייבים הצמודים למדד זה. הסכום נטו של המכשירים הפיננסיים אשר צמוד למדד המחירים לצרכן בישראל ושבגינו קיימת חשיפה למדד הינו כ-8,513 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2010.

3. סיכון אשראי

סיכון אשראי מבטא את הסיכון הנובע מכך שהצד הנגדי למכשיר הפיננסי (בעיקר לקוחות וחייבים) לא יכבדו את התחייבויותיהם לחברה.

4. סיכון שיעור ריבית

סיכון שיעור הריבית של הקבוצה, נובע בעיקר מאשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים ומאגרות חוב. התחייבויות הנושאות שיעורי ריבית משתנים חושפות את הקבוצה לסיכון שיעור ריבית בגין תזרים מזומנים ואלו הנושאות שיעורי ריבית קבועים חושפות את הקבוצה לסיכון שיעור ריבית בגין שווי הוגן.

5. סיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית

הקבוצה חשופה לסיכון בגין שינויים בריבית השוק הנובע מהלוואות לזמן קצר שהתקבלו ונושאות ריבית משתנה. מדיניות הקבוצה היא לנהל את עלויות המימון המתייחסות לריבית תוך שימוש בתמהיל בין ריבית משתנה לבין ריבית קבועה בגין הלוואות לזמן ארוך של הקבוצה.

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. תנאי הצמדה של יתרות כספיות

31 בדצמבר 2009					31 בדצמבר 2010				
סך הכל	ללא הצמדה	בפזו מקסיקני	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה לו (1)	סך הכל	ללא הצמדה	בפזו מקסיקני	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה לו (1)
אלפי ש"ח									
72,648	1,914	8,090	-	62,644	72,107	5,452	8,866	-	57,789
676	676	-	-	-	40	40	-	-	-
190,099	83,632	20,209	2,450	83,808	213,917	96,940	38,090	2,227	75,660
20,850	4,487	300	3,651	12,412	22,017	6,559	2,689	4,987	7,782
3,857	1,833	-	2,024	-	4,223	2,082	-	2,141	-
<u>288,130</u>	<u>92,542</u>	<u>28,599</u>	<u>8,125</u>	<u>158,864</u>	<u>311,304</u>	<u>111,073</u>	<u>49,645</u>	<u>9,355</u>	<u>141,231</u>

רכוש

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות לזמן קצר
לקוחות
חייבים ויתרות חובה (2)
הלוואות לזמן ארוך לחברות כלולות (4)

התחייבויות

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות (3)
התחייבויות לזמן ארוך (4)

הערות

- (1) בעיקר דולר ארה"ב או צמוד לו.
- (2) חייבים ויתרות חובה מוצגים בניכוי מקדמות לספקים והוצאות מראש.
- (3) זכאים ויתרות זכות מוצגים בניכוי מקדמות מלקוחות והכנסות מראש.
- (4) מוצגות כולל חלויות שוטפות.

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. פוזיציות בנגזרים

פוזיציות בנגזרים ליום 31 בדצמבר, 2010

דולר / ש"ח			
ערך הוגן		ערך נקוב	
עד שנה		עד שנה	
SHORT	LONG	SHORT	LONG
אלפי ש"ח			
-	240	-	38,809
303	-	24,993	-

נגזרים למטרות הגנה - לא מוכר
חשבונאית:

אופציות CALL

אופציות PUT

פוזיציות בנגזרים ליום 31 בדצמבר, 2009

דולר / ש"ח			
ערך הוגן		ערך נקוב	
עד שנה		עד שנה	
SHORT	LONG	SHORT	LONG
אלפי ש"ח			
-	(100)	-	24,380
679	-	26,550	-

נגזרים למטרות הגנה - לא מוכר
חשבונאית:

אופציות CALL

אופציות PUT

ה. סיכון אשראי

ריכוזי סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון שצד נגדי למכשיר פיננסי ייכשל בביצוע המחויבות ויגרום לחברה הפסד כספי. ריכוזי סיכונים אשראי עשוי להתעורר מחשיפות של התקשרות במספר מכשירים פיננסיים עם גוף אחד (ריכוזי יחיד) או כתוצאה מהתקשרות עם מספר קבוצות חייבים בעלות אפיונים כלכליים דומים, שיכולתם לעמוד במחויבויותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים (ריכוזי קבוצתי). תכונות העשויות לגרום לריכוזי סיכון כוללות את מהות הפעילויות שבהן עוסקים חייבים, כגון הענף שבו הם פועלים, האזור הגיאוגרפי שבו מתבצעות פעילויותיהם ורמת איתנותם הפיננסית של קבוצות לווים.

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. לתאריך המאזן כוללת יתרת הלקוחות וחובות של מספר לקוחות במדינות בהן פועלת החברה, אשר לגביהם קיים ריכוז סיכון אשראי, כדלקמן:

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
111,521	108,989	לקוחות בישראל ואחר
(1,753)	(2,602)	הפרשה לחובות מסופקים
109,768	106,387	לקוחות בישראל ואחר, נטו
58,802	92,300	לקוחות מרכז ודרום אמריקה
21,529	14,230	לקוחות אפריקה

המכירות ללקוחות אלה הסתכמו כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
266,879	271,689	265,593	ישראל ואחר
128	144	149	ימי אשראי ממוצעים
238,873	185,466	204,206	מרכז ודרום אמריקה
128	135	135	ימי אשראי ממוצעים
105,350	132,859	61,183	אפריקה
105	82	107	ימי אשראי ממוצעים

החברה מוכרת ללקוחותיה בתנאי תשלום הכוללים מקדמה והיתרה באשראי שבין 15 ל-90 ימים מיום אישור הלקוח להוצאת חשבונית. החברה מבצעת באופן שוטף הערכת האשראי הניתן ללקוחותיה, תוך בדיקת התנאים הפיננסיים הסביבתיים שלהם, אך אינה דורשת בטחונות להבטחת חובות אלה. החברה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים, בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של לקוחות מסויימים, ניסיון עבר ומידע אחר. החברה מבטחת בביטוח אשראי חלק מלקוחותיה בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של הלקוחות, ניסיון העבר ומידע אחר.

2. החברה מחזיקה מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר ולזמן ארוך ומכשירים פיננסיים אחרים במוסדות פיננסיים שונים. מוסדות פיננסיים אלו ממוקמים באזורים גיאוגרפיים שונים ברחבי העולם, ומדיניות החברה הינה ביזור השקעותיה בין המוסדות השונים. בהתאם למדיניות החברה, מבוצעות באופן שוטף הערכות על איתנות האשראי היחסית של המוסדות הפיננסיים השונים.

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. שווי הוגן

הטבלה שלהלן מפרטת את היתרה בדוחות הכספיים והשווי ההוגן של קבוצות מכשירים פיננסיים, המוצגים בדוחות הכספיים, שלא על-פי שווים ההוגן:

שווי הוגן		יתרה	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2009	2010	2009	2010
אלפי ש"ח			

התחייבויות פיננסיות

12,576	11,711	12,576	11,711	הלוואה לזמן ארוך בריבית קבועה (1)
-	18,661	-	18,661	הלוואות אחרות בריבית משתנה (2)
24,195	8,673	25,670	8,514	אגרות חוב
36,771	39,045	38,246	38,886	סך הכל

- (1) השווי ההוגן של הלוואה לזמן ארוך שהתקבלה הנושאת ריבית קבועה מבוסס על חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים לפי שיעור ריבית המקובל להלוואה דומה בעלת מאפיינים דומים.
- (2) היתרה בדוחות הכספיים מהווה קירוב לשווי ההוגן.

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, השקעה בבטוחות סחירות, הלוואות לחברות כלולות, הלוואות שניתנו לזמן ארוך, אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ז. ריכוז סיכון נזילות

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים:

ליום 31 בדצמבר, 2010

לפרעון מידי	עד 3 חודשים	מ-3 חודשים עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ	
אלפי ש"ח									
136,918	1,778	4,446	7,998	4,439	-	-	-	155,579	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	-	8,413	-	-	-	-	-	8,413	אגרות חוב
13,050	39,150	-	-	-	-	-	-	52,200	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
15,098	48,656	-	-	-	-	-	-	62,754	זכאים
-	106	305	344	378	353	-	-	1,486	התחייבויות בגין שיפורים במושכר
-	957	2,870	3,625	2,456	1,593	211	-	11,712	התחייבויות בגין חכירה מימונית
<u>165,066</u>	<u>89,647</u>	<u>16,034</u>	<u>11,967</u>	<u>7,273</u>	<u>1,946</u>	<u>211</u>	<u>-</u>	<u>292,144</u>	

ליום 31 בדצמבר, 2009

לפרעון מידי	עד 3 חודשים	מ-3 חודשים עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ	
אלפי ש"ח									
95,961	-	-	-	-	-	-	-	95,961	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	-	17,113	8,557	-	-	-	-	25,670	אגרות חוב
12,428	37,282	-	-	-	-	-	-	49,710	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
12,150	22,674	20,027	-	-	-	-	-	54,851	זכאים
-	90	269	337	337	337	337	35	1,742	התחייבויות בגין שיפורים במושכר
-	1,213	3,047	2,920	2,709	1,619	1,068	-	12,576	התחייבויות בגין חכירה מימונית
<u>120,539</u>	<u>61,259</u>	<u>40,456</u>	<u>11,814</u>	<u>3,046</u>	<u>1,956</u>	<u>1,405</u>	<u>35</u>	<u>240,510</u>	

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ח. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

ליום 31 בדצמבר, 2010

מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית		המכשיר
רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית ריבית של 2%	ירידת ריבית של 2%	
אלפי ש"ח		
2,860	2,860	הלוואות מבנקים

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר		המכשיר
רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית שע"ח של 10%	ירידת שע"ח של 10%	
אלפי ש"ח		
4,218	(4,218)	לקוחות חייבים, פקדונות והלוואות לזמן קצר
4,023	(4,023)	מזומנים
(1,526)	1,526	ספקים, זכאים והתחייבויות שוטפות
6,715	(6,715)	סך הכל

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הפזו המקסיקני		המכשיר
רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית שע"ח של 15%	ירידת שע"ח של 15%	
אלפי ש"ח		
6,117	(6,117)	לקוחות חייבים, פקדונות והלוואות לזמן קצר
1,330	(1,330)	מזומנים
(549)	549	ספקים, זכאים והתחייבויות שוטפות
6,898	(6,898)	סך הכל

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ח. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק (המשך)

מבחן רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן רווח (הפסד) מהשינוי		המכשיר
ירידת מדד של 5%	עליית מדד של 5%	
אלפי ש"ח		
(420)	420	אגרות חוב
(45)	45	התחייבויות אחרות
(465)	465	סך הכל

מבחן רגישות לשינויים בשערי הבורסה של ניירות ערך סחירים השינוי בהון העצמי		המכשיר
ירידה בגורם השוק של 20%	עלייה בגורם השוק של 20%	
אלפי ש"ח		
(12,753)	12,753	השקעה במניות בקבוצת מכשירים פיננסיים זמינים למכירה (*)

(*) במהלך שנת 2010 עלה שווי ההשקעה במניות בכ-65%.

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה.

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או הפסד ו/או השינוי בהון העצמי (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

בהלוואות לזמן ארוך בריבית משתנה, מבחן הרגישות לסיכון ריבית התבצע רק על הרכיב המשתנה בריבית.

מבחני הסיכון להשקעות סחירות שלגביהן קיים מחיר שוק מצוטט (מחיר בורסה) התבססו על שינויים אפשריים במחירי שוק אלה.

באור 16: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך, הטבות בגין פיטורין.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

1. תוכניות להפקדה מוגדרת

החל משנת 2010, לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר
2010
אלפי ש"ח

4,797

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

2. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

מידע באשר לתוכניות להטבה מוגדרות

1. הוצאות בגין הטבות לעובדים, נטו

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ₪		
3,994	6,347	963
-	984	225
1,611	1,710	2,039
(2,056)	(1,508)	(2,766)
2,366	(4,456)	976
5,915	3,077	1,437

עלות שירות שוטף
 עלות שירות עבר
 הוצאות הריבית בגין ההתחייבות להטבות
 תשואה צפויה על נכסי התוכנית
 הפסד (רווח) אקטוארי, נטו שהוכר השנה
 סך הוצאות בגין הטבות לעובדים

ההוצאות הוצגו בדוח רווח והפסד כדלקמן:

3,930	2,388	978
99	58	46
1,233	344	196
653	287	217
5,915	3,077	1,437

עלות המכירות
 הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
 הוצאות מכירה ושיווק
 הוצאות הנהלה וכלליות

באור 16: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

2. נכסי התוכנית, נטו

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
40,814	40,592	התחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת
47,422	47,840	שווי הוגן של נכסי התוכנית
<u>6,608</u>	<u>7,248</u>	סך הכל נכסים, נטו

3. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2009	2010	
אלפי ש"ח		
33,207	40,814	יתרה ליום 1 בינואר
1,710	2,039	הוצאות הריבית
6,347	963	עלות שירות שוטף
984	225	עלות שירות עבר
(1,294)	(4,377)	תגמולים ששולמו
(140)	928	הפסד אקטוארי, נטו
<u>40,814</u>	<u>40,592</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

4. נכסי התוכנית

(א) נכסי התוכנית

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

(ב) התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית

2009	2010	
אלפי ש"ח		
35,176	47,422	יתרה ליום 1 בינואר
1,508	2,766	תשואה צפויה
7,394	1,276	הפקדות לתוכנית על ידי המעביד
(972)	(3,576)	הטבות ששולמו
4,316	(63)	רווח (הפסד) אקטוארי, נטו
<u>47,422</u>	<u>47,825</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

5. ההנחות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2008	2009	2010	
	%		
5-5.3	5.4	5	שיעור ההיוון
1.9-5.3	5.4	5.4	שיעור התשואה הצפויה על נכסי התוכנית
4.5	4	4	שיעור עליית שכר צפויה

באור 16: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

6. הסכומים לגבי השנה השוטפת ושנים קודמות

2010	2009	
אלפי ש"ח		
40,592	40,814	ערך נוכחי של ההתחייבות בגין ההטבה המוגדרת
47,840	47,422	שווי הוגן של נכסי התוכנית
7,248	6,608	עודף בתוכנית

באור 17: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

1. חברות בישראל

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת החל משנת 2008.

החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן - החוק)

על פי החוק, זכאיות החברות להטבות מס שונות, בתוקף מעמד של "מפעל מאושר" שניתן לחלק ממפעליהן או "מפעל מוטב", כמשמעותו בחוק זה.

במהלך שנת 1999 הוגשה תוכנית הרחבה במסלול הטבות חלופי וההשקעה בוצעה במהלך השנים 1999 ו-2000. החברה הסבה את התוכנית הנ"ל לחברה מאוחדת, ריגארד בע"מ שהוקמה בשנת 2002. תוכנית ההרחבה הנ"ל טרם הופעלה, מכיוון של ריגארד בע"מ הפסדים לצורכי מס הכנסה.

כמו כן, בשנת 2003 אושרה לחברה ובוצעה תוכנית הרחבה נוספת במסלול החלופי. בשנת 2004 אושרה לחברה תוכנית הרחבה נוספת במסלול החלופי, אשר עדיין לא הושלמה. תוכנית ההרחבה משנת 2003 של החברה הופעלה בשנת 2004. בעקבות שינוי מבנה מערכות בשנת 2006 בכוונת החברה להסב את התוכניות למר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ.

בנוסף, בשנת 2005 הוקמה חברה מאוחדת, מר עבודות מתכת בע"מ, אשר ביצעה והפעילה השקעות ותובעת בגינן במסגרת תיקון מספר 60 לחוק הטבות במסלול חלופי באזור פיתוח א', בהתאם לעמדת החברה כי "התוכנית המאושרת" עונה לקריטריונים של "מפעל מוטב" לפי החוק. התנאי הבסיסי לקבלת הטבות במסלול חלופי הינו שהמפעל הינו "מפעל בר תחרות". תנאי נוסף לקבלת הטבות במסלול חלופי הינו שבוצעה השקעה מזערית מזכה. מדובר בהשקעה ברכישות נכסים יצרניים במכונות וציוד שאותה יש לבצע בתוך שלוש שנים. ההשקעה המזערית המזכה הנדרשת להקמת מפעל היא 300 אלפי ש"ח.

באור 17: - מסים על ההכנסה (המשך)

ההטבות העיקריות הינן:

(א) שיעורי מס מופחתים

ההכנסות החייבות הנובעות מהמפעל המאושר זכאיות לפטור ממס במשך השנתיים הראשונות ולשיעור מס מופחת של 25% במשך חמש שנים החל מהשנה הראשונה בה הושגה הכנסה חייבת בהגבלה של 12 שנים מהשנה בה הופעל המפעל, או 14 שנים ממועד האישור, כמוקדם שבהם. דיבידנד המחולק מההכנסה ממפעל מאושר חייב במס בשיעור של 15% בידי מקבלו.

ההכנסות החייבות הנובעות מהמפעל המוטב זכאיות לפטור ממס לתקופה של 10 שנים, החל משנת הבחירה ומהשנה בה נוצרה הכנסה חייבת לראשונה, ובלבד שלא עברו 14 שנים מיום תחילתה של שנת הבחירה לגבי חברות באזור פיתוח א.

אם יחולק דיבידנד מהכנסות הזכאיות לפטור ממס כאמור לעיל, תחוייבנה החברות במס בשיעור שהיה חל על הכנסתן ממפעל מאושר או מפעל מוטב בשנה בה הופקה ההכנסה, אילולא היו בתקופת הפטור. מדיניות החברות היא לא לחלק דיבידנד מרווחים אלו.

(ב) פחת מואץ

בגין מכוונות, מחשבים וציוד המשמשים את המפעל המאושר זכאיות החברות לניכוי פחת מואץ במשך 5 שנות מס, החל בשנת ההפעלה של כל נכס.

(ג) תנאים לתחולת ההטבות

ההטבות דלעיל מותנות בקיום התנאים שנקבעו בחוק, בתקנות שהותקנו על פיו ובכתבי האישור לפיהם בוצעו ההשקעות במפעלים המאושרים. אי עמידה בתנאים עלולה לגרום לביטול ההטבות, כולן או מקצתן, ולהחזר סכומי ההטבות בתוספת ריבית. על פי הערכת ההנהלות, החברות עומדות בתנאים האמורים.

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959

בחודש דצמבר 2010 אושר בכנסת חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו-2012 (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, אשר קובע, בין היתר, תיקונים בחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן - החוק). תחולת התיקון היא מיום 1 בינואר, 2011. התיקון משנה את מסלולי ההטבות שבחוק ומחיל שיעור מס אחיד על כלל ההכנסות המועדפות של החברה. החל משנת המס 2011, החברה רשאית לבחור (ללא אפשרות לחזור בה מבחירתה) אם לעבור לתחולת התיקון והחל מאותה שנת מס שלגביה נעשתה הבחירה יחולו עליה שיעורי המס המתוקנים. שיעורי המס על פי התיקון לחוק הינם: בשנים 2011 ו-2012 15% (באזור פיתוח א' - 10%), בשנים 2013 ו-2014 12.5% (באזור פיתוח א' - 7%), ובשנת 2015 ואילך 12% (באזור פיתוח א' - 6%).

החברה בחנה את השפעת התיקון לחוק לעידוד השקעות הון על דוחותיה הכספיים, ונכון למועד פרסום הדוחות הכספיים החברה מעריכה כי חברה מאוחדת תעבור לתחולת התיקון החל משנת המס 2011.

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

לחלק מהחברות מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. החל משנת 1998 ועד לשנת 2005 הגישה החברה דוח מאוחד למס הכנסה עם חברה מאוחדת, מר טלקום בע"מ (לשעבר - מר ושות' בע"מ) (1982).

2. חברות מאוחדות מחוץ לישראל

החברות המאוחדות, שמקום התאגדותן מחוץ לישראל, נישומות לפי חוקי המס בארצות מושבן.

באור 17: - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. שיעורי המס החלים על ההכנסות של חברות הקבוצה

1. חברות בישראל

שיעור מס החברות בישראל הינו כדלקמן: שנת 2008 - 29%, שנת 2008 - 27%, שנת 2009 - 26%, שנת 2010 - 25%. מס בשיעור מופחת של 25% חל על רווחי הון הנצמחים החל מיום 1 בינואר, 2003, וזאת במקום שיעור המס הרגיל. בחודש יולי 2009 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 אשר קובע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס חברות ושיעור מס רווח הון ריאלי בישראל החל משנת 2011 לשיעורי המס הבאים: שנת 2011 - 24%, שנת 2012 - 23%, שנת 2013 - 22%, שנת 2014 - 21%, שנת 2015 - 20%, שנת 2016 ואילך - 18%.

לשינוי כאמור לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

2. חברות מאוחדות מחוץ לישראל

שיעורי המס העיקריים החלים על החברות המאוחדות שמקום התאגדותן מחוץ לישראל הינם בין 17% ל-34%. בין מדינת ישראל לבין מקסיקו, הולנד וארצות הברית קיימות אמנות למניעת כפל מס.

ג. שומות מס

שומות מס סופיות

לחברה המאוחדת Infracomex S.A de CV הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2007.

לרוב החברות המאוחדות בישראל שומות מס סופיות או הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2006.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס

לתאריך המאזן לחברה ולחברות מאוחדות הפסדים עסקיים לצורכי מס המסתכמים לסך של כ-65,380 אלפי ש"ח מתוכם בחברה 11,170 אלפי ש"ח, חברות בנות בארץ 51,004 אלפי ש"ח ובחברות בנות בחו"ל 3,206 אלפי ש"ח. בגין יתרת הפסדים כאמור נרשמו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-6,043 מליון ש"ח. לא נכלל נכס מס נדחה בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ-41,263 אלפי ש"ח, בהיעדר צפי לניצולו בעתיד הנראה לעין.

באור 17: - מסים על ההכנסה (המשך)

מסים נדחים בגין פריטים שנזקפו להון

סכומי מסים נדחים שנזקפו להון בגין:

31 בדצמבר 2010 אלפי ש"ח
1,672
179
<u>1,851</u>

רווח בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
הפסד קרן בגין הפרש תרגום

1. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
73,135	48,868	25,367	רווח לפני מסים על ההכנסה
27%	26%	25%	שיעור המס הסטטוטורי
19,746	12,706	6,341	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
			עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מ: -
-	-	(1,531)	יצירת מסים נדחים בגין הפסדים מהעבר
(9,280)	(2,425)	-	הטבת מס הנובעת מהפחתה בשיעור המס של "מפעל מאושר"
3,507	(4,356)	2,290	הפסד בגינו לא נוצר מס נדחה
51	228	311	תוספת (חסכון) במס בגין הכנסה בשיעור מס אחר
(124)	1,552	653	בחברות בחוץ לארץ
66	227	(1,540)	הוצאות לא מוכרות (הכנסות פטורות), נטו
-	-	335	מסים בגין שנים קודמות
			הפרשים בבסיס המדידה ואחרים
13,966	7,932	6,859	מסים על ההכנסה
19%	16%	27%	שיעור מס אפקטיבי

באור 17: - מסים על ההכנסה (המשך)

ז. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
19,491	14,859	7,120
(5,591)	(7,154)	1,269
66	227	(1,540)
<u>13,966</u>	<u>7,932</u>	<u>6,859</u>

מסים שוטפים
מסים נדחים (ראה גם ה לעיל)
מסים בגין שנים קודמות

באור 18: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. ערבויות

1. החברה נתנה ערבות בלתי מוגבלת לחברות ג'י.אי.אם. אנרגיה ירוקה בע"מ, מר טלקום בע"מ, מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ ו-86% מהיקף אשראי של רוטל נטוורקס. חברות מאוחדות נתנו ערבויות בסך של כ-3 מליון ש"ח בגין מכרזים שונים. חברות מאוחדות נתנו ערבויות בסך של 1.3 מליון ש"ח בגין השכרת מבנים.
2. החברה והחברות המאוחדות נתנו ללקוחות ערבויות טיב, מקדמה וביצוע לפרויקטים בסך של כ-72.3 מליון ש"ח.
3. החברה וחברות מאוחדות נתנו ערבויות לחברות ליסינג בסך של כ-7.3 מליון ש"ח.

ב. תביעות משפטיות

נגד החברה הוגשו במהלך שנת 2010-2009 תביעות על ידי עובדים שלה לשעבר לתשלום הפרשי שכר ופיצויי הלנת שכר בסכום כולל המגיע לכ-50 אלפי ש"ח. מאחר שהנהלת החברה, בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים, אינה צופה כי החברה תתחייב לשלם סכום כלשהו, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

ג. התחייבות לתשלום תמלוגים

החברה התחייבה לשלם תמלוגים לממשלת ישראל בגין מכירות מוצרים שפותחו במהלך מחקר שמומן על ידי מענקי מחקר של הממשלה. התמלוגים הם בשיעור של 3.5% ממחיר המכירה של המוצרים המפותחים במסגרת המחקר עד להשלמת 100%-150% מהמענק שהתקבל צמוד לדולר. ממשלת ישראל, באמצעות הקרן לקידום השיווק, השתתפה בעלויות שיווק בחו"ל. בתמורה תשלם החברה תמלוגים בשיעור של 3%-5% מהגידול במכירות החברה ליצוא. יתרת ההתחייבות בגין המענקים הנ"ל ליום 31 בדצמבר, 2010 המותנית במכירות הינה בסך של 835 אלפי דולר בחודש אפריל 2002, עם הקמת חברת ריגארד בע"מ, הסבה החברה התחייבויות אלו לחברת ריגארד בע"מ. בדוחות לא נכללה הפרשה בגין התחייבות זו כיוון שהחברה אינה צופה מכירות נוספות.

ד. הסכמי העסקה עם בעלי שליטה

1. בעלי השליטה, ה"ה חיים מר ויצחק בן בסט, זכאים לבונוס שנתי בשיעור של 5.4%-2%, בהתאמה, מהרווח השנתי לפני מס על בסיס דוחות כספיים מאוחדים של החברה, בתנאי שהרווח בדוחות אלה יעלה על סך של 2,604 אלפי ש"ח. סכום הבונוס השנתי הכולל לשני בעלי המניות לא יעלה על סך של 659 אלפי ש"ח צמוד למדד חודש דצמבר 2003 (2010 - 760 אלפי ש"ח). בשנים 2010 ו-2009 שולם הבונוס במלואו בשנת 2008 - שולם בונוס בסך 220 אלפי ש"ח. כמו כן זכאים בעלי השליטה לשישה חודשי שכר נוספים לאחר הפסקת עבודתם בין אם פוטרו ובין אם יתפטרו.

באור 18: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

2. עוד נקבע כי במידה שהרווח השנתי המאוחד לפני מס, בדוחות המאוחדים של החברה, יפחת במשך שנתיים רצופות מ-1 מליון ש"ח מותאמים, במונחי חודש מרס 1992 (כ-2.44 מליון ש"ח במונחי ש"ח מתואמים), יוותרו בעלי השליטה, ה"ה חיים מר ויצחק בן בסט, על מחצית משכרם בשנה השניה.

ה. הסכמי שכירות

הקבוצה שוכרת מספר מבני תעשייה ומשרדים לתקופות שונות המסתיימות דמי השכירות הצפויים על פי הסכמים אלו צמודים למדד המחירים לצרכן.

התשלומים הצפויים בגין הסכמים אלו, הינם:

31 בדצמבר 2010 אלפי ש"ח	
6,444	2011
4,326	2012
2,509	2013
<u>13,279</u>	

ו. התחייבויות לאמות מידה פיננסיות

1. ראה באור 14ד. לתאריך המאזן החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות דלעיל.
2. לעניין התחייבות לעמידה בתנאים פיננסיים כלפי מחזיקי אגרות חוב, ראה באור 14ג.

ז. התקשרויות

1. התחייבות לתשלומי חכירה תפעולית

הקבוצה נכנסה להסכמי חכירה תפעוליים על כלי רכב מסחריים. לחכירות אורך חיים ממוצע של 3-5 שנים, מבלי שקיימת אופציית הארכה בחוזה. לא הוטלו הגבלות מסוימות על חוכר שנכנס להסכם חכירה זה.

תשלומי החכירה המינימליים העתידיים לחוזי החכירה התפעולית שאינם ניתנים לביטול ליום 31 בדצמבר הינם:

2010 אלפי ש"ח	
1,814	2011
193	2012
-	2013
<u>2,007</u>	

2. זכויות חכירה מהוונות של קרקע ממינהל מקרקעי ישראל

זכויות חכירה מהוונות של קרקע ממינהל מקרקעי ישראל באשקלון עליו נבנה מפעל חדש לייצור מתקני תקשורת של חטיבת תקשורת אלחוטית. הסכום המיוחס לזכויות המהוונות מוצג במאזן כהוצאות מראש בגין חכירה תפעולית ומופחת על פני תקופת החכירה, ראה גם באור 2ב. תקופת החכירה מסתיימת בשנת 2056.

באור 19: - הון

א. הרכב הון המניות הנומינלי הינו כדלקמן:

31 בדצמבר 2010	
מונפק	רשום
ונפרע	מספר המניות
8,405,695	12,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

המניות סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ב. מניות החברה המוחזקות על ידיה

החזקות החברה במניותיה הינן כדלקמן:

31 בדצמבר	
2009	2010
%	
5.51	7.78

מניות

שיעור מההון המונפק

אלפי ש"ח

10,694	17,425
--------	--------

עלות

ג. ניהול ההון בחברה

מטרות החברה בניהול ההון שלה הינן:

לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים. ולשמור על דירוג אשראי גבוה ויחסי הון טובים שיבטיחו תמיכה בפעילות העסקית וייצרו ערך מרבי לבעלי המניות.

בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים (ראה גם באור 14א), נדרשת החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות ובכללן: סכום ההון העצמי לא יפחת מסך של 120,000 אלפי ש"ח. בנוסף, התחייבה החברה כלפי התאגידים הבנקאיים כי שיעור ההון העצמי לא יפחת מ-29% מסך היקף המאזן וכי הרווח התפעולי יהיה חיובי, היחס בין חובות והתחייבויות פיננסיות של החברה בניכוי 30% מהחזקת החברה בשווי שוק של חלל, נטו (בניכוי מזומנים), בצירוף מקדמות מלקוחות, לבין ה-EBITDA לא יעלה בכל עת שהיא על 3.7, וכי היחס בין סך כל חובות והתחייבויות פיננסיות של החברה בתוספת ערבויות בנקאיות בכלל המערכת הבנקאית, נטו (בניכוי מזומנים), לבין ההון העצמי של החברה, לא יעלה בכל עת שהיא על 2.

ד. הקצאת ניירות ערך לעובדים של התאגיד

בחודש אוקטובר 2000 אישר דירקטוריון החברה תוכנית אופציות להקצאת 670,000 כתבי אופציה לרכישת מניות החברה המיועדות לעובדי החברה ותאגידים בשליטתה, לנושאי משרה, ליועצים וכן לנותני שרותים אחרים. ביום 4 באוקטובר, 2000, שהיה יום המסחר הראשון שקדם לתאריך אישור המתאר, היה שער הסגירה של מניית החברה בבורסה 64.2 ש"ח.

במסגרת התוכנית הוקצו 534,077 כתבי אופציה בתוספת מימוש שבין 1 ש"ח ל-48 ש"ח לכתב אופציה, מתוכם 432,383 אופציות מומשו למניות ו-101,694 אופציות פקעו עקב עזיבת עובדים.

באור 19: - הון (המשך)

ה. הנפקת אופציות לעובדים

(1) הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מעובדים מוצגת בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2010	2009
אלפי ש"ח	

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים	69	1,056
סך ההוצאה שהוכרה מעסקאות תשלום מבוסס מניות	69	1,056

(2) בשנת 2008 הוענקו במסגרת תכנית אופציות לשנת 2008, 110,000 אופציות של החברה ל-3 נושאי משרה בחברה, כמו כן נושא משרה בחברה קיבל אופציות בחברה בת. מחיר המימוש של האופציות למניות החברה הינו 17.6 ש"ח המהווה שווי שוק של המניות ביום הענקת האופציות.

האופציות יבשילו בתקופה של עד ארבע שנים, ממועד הענקתן. השווי ההוגן של האופציות מוערך ביום ההענקה תוך שימוש במודל הבינומי, בהתאם לתנאים ולנתונים על-פיהם הוענקו האופציות למניות. משך החיים החוזי של האופציות למניות, במידה והבשילו, הינו שש שנים ממועד ההענקה.

(3) תנועה במהלך השנה

להלן טבלה הכוללת את מספר האופציות למניות, את הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן ואת השינויים שנעשו בתוכניות אופציות לעובדים במשך השנה השוטפת:

31 בדצמבר 2009		31 בדצמבר 2010	
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות
17.6	110,000	17.6	110,000
-	-	-	-
17.6	110,000	17.6	110,000
17.6	88,333	17.6	96,666

אופציות למניות לתחילת השנה
אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה

אופציות למניות לסוף השנה
אופציות למניות אשר ניתנות למימוש
לסוף השנה

(4) להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות שהוענקו בחברה האם בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

טווח סטיות התקן לתאריך הענקה הינו 31.94%-44.75%.
שיעור ריבית חסרת סיכון נע בין 4.486% בשנה הראשונה ועד 6.73% בשנה השישית.
משך החיים החוזי של האופציות למניות הינו 6 שנים.
לא צפויים דיבידנדים ולכן תשואת הדיבידנד בגין המניה 0%.

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע ל-899 אלפי ש"ח למועד ההענקה.

באור 19: - הון (המשך)

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות שהוענקו בחברה הבת בהתאם למודל הבינומי לתמחור האופציות שהוענקו בחברה הבת:

טווח סטיות התקן לתאריך הענקה הינו 41.89%-38.71%.
 שיעור ריבית חסרת סיכון נע בין 4.41% בשנה הראשונה ועד 5.97% בשנה הרביעית.
 משך החיים החזוי של האופציות למניות הינו 4 שנים.
 לא צפויים דיבידנדים ולכן תשואת הדיבידנד בגין המניה 0%.

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות שהוענקו בחברה הבת נקבע ל-160 אלפי ש"ח למועד ההענקה.

1. קרנות הון אחרות

1. ההרכב - מיוחס לבעלי מניות החברה:

סך הכל	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים		קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	
	קרן מעסקאות משלום מבוסס מניות	קרן מעסקאות משלום מבוסס מניות		
<u>אלפי ש"ח</u>				
(4,695)	704	(25,658)	20,259	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2009</u>
19,012	-	-	19,012	רווח בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
3,134	-	3,134	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
109	109	-	-	עלות משלום מבוסס מניות
17,560	813	(22,524)	39,271	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009</u>
-	-	-	13,051	רווח בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
484	-	-	(12,568)	העברה לדוח רווח והפסד בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(2,298)	-	(2,298)	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
69	69	-	-	עלות משלום מבוסס מניות
15,815	882	(24,822)	39,755	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010</u>

2. קרנות הון אחרות

קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה

הקרן משקפת שינויים בשוויים ההוגן (בניכוי השפעת המס) של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה.

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים

הקרן משמשת לרישום שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות המהוות פעילויות חוץ ושינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ הנובעים מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה. כמו כן, קרן הון זו משמשת לרישום השינויים בשערי החליפין בגין הלוואה לחברה מאוחדת המהווה במהותה השקעה הונית (ראה גם באור 12D).

קרן מעסקאות משלום מבוסס מניות

הקרן משקפת את השווי של עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים עם עובדים.

באור 19: - הון (המשך)

ז. זכויות מיעוט

הרכב זכויות המיעוט במאזן:

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
8,571	8,902
323	323
<u>8,894</u>	<u>9,225</u>

החלק בשווי המאזני (*)
קרן הון מעסקאות תשלום מבוסס מניות בחברות מאוחדות

(* כולל החלק ביתרות עודפי עלות מיוחסים.

ח. דיבידנד

ביום 15 בפברואר, 2010 הוכרז דיבידנד בסך של 9,000 אלפי ש"ח המהווה כ-1.13 ש"ח לכל מניה גיליה של החברה (ליום ההכרזה), בכפוף להמרות נוספות של כתבי אופציה לאחר תאריך ההכרזה ועד ליום הקובע. הדיבידנד שולם ביום 17 במרס, 2010 (בפועל חולקו 8,988 אלפי ש"ח בהתחשב במניות באוצר).

באור 20: - שעבודים

- א. בחברה - קיים שעבוד שוטף על כל רכושה ונכסיה של החברה לרבות הזכויות בגינם וזכויות הביטוח בגינם לטובת בנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ והבנק הבינלאומי הראשון בע"מ וכמו כן, קיים שעבוד קבוע על הון המניות הנפרע של החברה והמוניטין שלה, כספים וזכויות ביטוח לטובת הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ ובנק לאומי לישראל בע"מ. השעבודים הנ"ל ניתנו להבטחת התחייבויות הקבוצה.
- ב. מר טלקום בע"מ - שעבוד קבוע על כלי רכב וציוד ועל זכויות מביטוח כלי הרכב הנ"ל לטובת בנקים ומוסדות פיננסיים ללא הגבלה בסכום. כמו כן, קיים שעבוד שוטף על פקדון ללא הגבלה בסכום לטובת בנק הפועלים בע"מ ושעבוד שוטף על בטוחות סחירות לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ, ללא הגבלה בסכום.
- ג. פארק תעשיות משגב בע"מ - שעבוד צף על כל המכונות, הציוד, הכלים, המכשירים, נכסי נדל"ן וזכויות הביטוח על הנכסים המשועבדים הנ"ל, לטובת מדינת ישראל.
- ד. רוטלנטורקס בע"מ - שעבוד קבוע על הפקדונות בבנק הפועלים בע"מ ושעבוד שוטף על כל ניירות הערך, השטרות והמסמכים הסחירים האחרים ושעבוד שוטף ללא הגבלה על כל הכספים שהחברה זכאית או תהיה זכאית לקבל מלקוח לטובת ספק. כמו כן, קיים שעבוד קבוע על כלי רכב ועל זכויות מביטוח כלי רכב הנ"ל לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ ולאומי ליסינג להשקעות בע"מ.
- ה. טי.אם.סי.אס. תקשורת בע"מ - שעבוד צף בדרגה ראשונה על רכושה ונכסיה של החברה וזכויות הביטוח לטובת בנק הפועלים בע"מ. שעבוד על כספים שיגיעו לחברה מתבל תקשורת בינלאומית לישראל בע"מ לטובת בנק הפועלים בע"מ.

באור 21: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד

א. לקוחות עיקריים באחוזים מסך כל המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
13	11	9	לקוח א'
8	8	6	לקוח ב'
11	12	14	לקוח ג'
<u>32</u>	<u>31</u>	<u>31</u>	סך הכל לקוחות עיקריים

החשיפה לסיכוני אשראי לקוחות הינה מוגבלת בהתחשב במספר הרב ופיזורם של הלקוחות. הכנסות החברה נובעות, בעיקר, מביצוע פרויקטים.

ב. עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
357,139	298,766	252,888	חומרים שנצרכו ועבודות חוץ
79,344	83,294	85,979	שכר, משכורות ונלוות
5,686	7,547	7,742	פחת
35,699	38,184	42,185	הוצאות יצור אחרות
(26,737)	5,641	6,197	עלייה (ירידה) במלאי תוצרת גמורה
<u>451,131</u>	<u>433,432</u>	<u>394,991</u>	

ג. הוצאות מכירה ושיווק

24,899	26,172	24,967	שכר, משכורות ונלוות
3,471	3,167	3,607	נסיעות לחו"ל
21,019	23,555	23,671	אחרות
<u>49,389</u>	<u>52,894</u>	<u>52,245</u>	

ד. הוצאות הנהלה וכלליות, נטו

15,662	16,932	17,447	שכר, משכורות ונלוות
8,617	8,847	8,889	אחזקת משרדים
2,684	2,005	2,364	פחת
490	(10,517)	146	הוצאות (ביטול הוצאות) חובות מסופקים ואבודים
20,350	24,747	23,392	אחרות
<u>47,803</u>	<u>42,014</u>	<u>52,238</u>	

באור 21: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)

ה. הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
316	136	117
701	730	734
414	-	10
5,751	12,080	-
<u>7,182</u>	<u>12,946</u>	<u>861</u>

הכנסות מהלוואה לחברה כלולה
חובות נושאים ריבית מתאגידים בנקאיים
רווח מניירות ערך סחירים, נטו
הכנסות מימון אחרות, נטו (בעיקר הפרשי שער)

ו. הוצאות מימון

5,378	3,436	4,284
4,819	2,764	1,757
1,474	1,109	1,045
-	63	647
-	399	969
100	-	210
17,609	11,898	6,641
<u>29,380</u>	<u>19,669</u>	<u>15,553</u>

הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר
הוצאות מימון בגין אגרות חוב
הוצאות מימון בגין הלוואות לזמן ארוך
הפסד מניירות ערך סחירים, נטו
מכשירים פיננסיים נגזרים
ירידת ערך נכסים זמינים למכירה
הוצאות מימון אחרות, נטו

ז. הכנסות אחרות, נטו

(*) 39,603	442	(**) 12,703
572	-	
751	26	434
(305)	-	(170)
<u>40,621</u>	<u>468</u>	<u>12,967</u>

רווח הון ממימוש השקעות בכלולות
רווח הון ממימוש אופציות
רווח הון ממימוש רכוש קבוע, נטו
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

(*) בשנת 2008 מכרה החברה 1,149 מניות של חברת חלל בתמורה לכ-52 מליון ש"ח. כתוצאה ממכירה זו רשמה החברה רווח הון בסך כ-39.6 מליון ש"ח.

(**) ביום 3 בפברואר, 2010 מכרה החברה 200,000 מניות של חברת חלל בתמורה לכ-14.6 מליון ש"ח, רווח ההון לפני מס שנרשם כתוצאה מהמכירה הינו כ-12.7 מליון ש"ח.

באור 22: - רווח נקי (הפסד) למניה

א. פרוט כמות המניות והרווח (ההפסד) ששימשו בחישוב הרווח נקי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2008		2009		2010	
כמות מניות משוקללת (הפסד) אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת אלפים	כמות מניות נקי (הפסד) אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת אלפים	כמות מניות נקי (הפסד) אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת אלפים
62,660	8,127	42,443	8,000	15,247	7,827
(4,067)	-	(3,731)	-	-	-
58,593	8,127	38,712	8,000	15,297	7,827
(4,067)	-	(3,784)	-	-	-
-	4	-	18	-	55
58,593	8,131	38,659	8,018	15,247	7,882

כמות המניות והרווח (הפסד) לפני חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות מוחזקות, נטו
 חלק החברה ברווח (הפסד) למניה בסיסי של החברות המוחזקות, נטו
 לצורך חישוב רווח נקי (הפסד) בסיסי
 חלק החברה ברווח (הפסד) למניה מדולל של החברות המוחזקות, נטו
 השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדוללות
 לצורך חישוב רווח נקי מדולל

ב. בחישוב הרווח הנקי (ההפסד) המדולל למניה לא נכללו כתבי אופציה (סדרה 3), כיוון שהכללתם מגדילה את הרווח הנקי (מקטינה את ההפסד) המדולל למניה בהשוואה לרווח הנקי (הפסד) הבסיסי למניה (השפעה אנטי מדללת).

באור 23: - מגזרים עסקיים

א. כללי

1. החברה והחברות המאוחדות שלה פועלות בשלוש חטיבות עיקריות:

(א) חטיבת טלקום (לשעבר חטיבת תקשורת אלחוטית)

חטיבה זו עוסקת בפעילות של ייצור, הקמה ותכנון מגדלי תקשורת, מבנים לציוד תקשורת ובינוי אתרים, כמו כן, עוסקת חטיבה זו גם בהתקנת אנטנות ותחנות בסיס, קישורן למתגים והתקנת מתגים.

(ב) חטיבת תקשורת רחבת פס

חטיבה זו מספקת שרותי התקנה, אחזקה ומוצרים לחברות הטלוויזיה בכבלים, לבזק, לספקי שרותי תקשורת בינלאומיים ולספקי אינטרנט.

(ג) חטיבת מערכות

חטיבת המערכות כוללת בתוכה קבוצת פיתוח, ייצור מוצרים, מהנדסי אינטגרציה, טכנאים ומתקינים. עיקר פעילות חטיבה זו בתחומי מערכות תקשורת צבאיות ומערכות בטחון.

כמו כן, לחברה פעילויות שלא עונות להגדרות מגזר ומוצגות באחרים בדיווח המגזרי.

באור 23: - מגזרים עסקיים (המשך)

2. כל ההכנסות ומרבית ההוצאות מיוחסות ישירות למגזרים העסקיים. יתרת ההוצאות שאינן ישירות מוקצות למגזרים באופן סביר.
3. תוצאות המגזרים כוללות מכירות בין המגזרים העסקיים. מכירות אלו מדווחות בהתאם למחירי שוק תחרותי לאותם מוצרים ושרותים הנמכרים ללקוחות שאינם צד קשור לחברה. עסקאות אלו מבוטלות בדוחות המאוחדים.
4. נכסי המגזר כוללים את כל הנכסים התפעוליים בהם משתמש המגזר ומורכבים בעיקר ממזומנים ושווי מזומנים, המחאות לגבייה, לקוחות ורכוש קבוע. את רוב הנכסים ניתן לייחס למגזר מסוים. הסכומים של נכסים מסויימים המשמשים במשותף ל-2 מגזרים או יותר, מוקצים למגזרים על בסיס יחס מחזור המכירות. ההתחייבויות של המגזר כוללות את כל ההתחייבויות התפעוליות הנובעות מהפעילות התפעולית של המגזר ומורכבות בעיקר מהתחייבויות לספקים ולנותני שרותים וזכאים ויתרות זכות. הנכסים וההתחייבויות של המגזר אינם כוללים נכסי מס הכנסה.

ג. דיווח ראשי בדבר מגזרים עסקיים

1. הכנסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
107,516	114,374	129,570	תקשורת רחבת פס
393,657	299,102	275,612	טלקום
107,530	175,604	125,101	מערכות
2,399	934	700	אחרים
<u>611,102</u>	<u>590,014</u>	<u>530,982</u>	הכנסות בין מגזרים:
18,669	8,124	1,596	תקשורת רחבת פס
2,692	5,583	3,701	טלקום
1,932	4,873	1,101	מערכות
1,302	7,523	4,843	אחרים
<u>24,595</u>	<u>26,103</u>	<u>11,241</u>	
635,697	616,117	542,223	סך הכל הכנסות
(24,595)	(26,103)	(11,241)	התאמות
<u>611,102</u>	<u>590,014</u>	<u>530,982</u>	סך הכל בדוחות רווח והפסד

באור 23: - מגזרים עסקיים (המשך)

2. תוצאות המגזר והתאמה לרווח נקי (הפסד):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
9,060	8,731	5,793	תקשורת רחבת פס
64,008	23,220	22,551	טלקום
(8,840)	30,790	2,263	מערכות
(* 34,564)	(4,351)	(* 9,451)	אחרים
570	-	-	התאמות
99,362	58,390	40,059	רווח תפעולי
(22,198)	(6,723)	(14,692)	הוצאות מימון, נטו
(13,966)	(7,932)	(6,859)	מסים על ההכנסה
(4,029)	(2,799)	(2,493)	חלק הקבוצה ברווחי (בהפסדי) חברות כלולות (**)
59,169	40,936	16,015	רווח נקי (הפסד)

(* כולל רווח חד פעמי.

(** חלק הקבוצה ברווחי (בהפסדי) חברות כלולות תכלל במגזר אחרים.

3. נכסים המשמשים את המגזר:

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
61,262	68,820	תקשורת רחבת פס
205,768	236,830	טלקום
68,026	70,667	מערכות
335,056	376,317	השקעות בחברות כלולות:
15,691	20,598	אחרים
166,560	177,795	נכסים שלא הוקצו למגזרים
517,307	574,790	סך הכל נכסים

4. התחייבויות המגזר:

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
15,912	16,436	תקשורת רחבת פס
40,339	57,265	טלקום
32,081	31,853	מערכות
88,332	105,554	התחייבויות שלא הוקצו למגזרים
169,083	220,371	סך הכל התחייבויות
257,415	325,925	

באור 23: - מגזרים עסקיים (המשך)

5. עלות רכישת נכסים לזמן ארוך:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
6,120	4,061	2,509	תקשורת רחבת פס
6,054	9,245	12,107	טלקום
1,537	368	678	מערכות
432	28	836	אחרים
<u>14,143</u>	<u>13,702</u>	<u>16,130</u>	

6. פחת והפחתות:

3,441	3,515	3,590	תקשורת רחבת פס
4,934	5,638	5,845	טלקום
963	344	503	מערכות
53	55	169	אחרים
<u>9,391</u>	<u>9,552</u>	<u>10,106</u>	

ג. דיווח משני בדבר מגזרים גיאוגרפיים

המגזרים הגאוגרפיים מוצגים על בסיס מיקום הלקוחות ומחולקים לארבעה מגזרים:

1. ישראל - במגזר זה פעילות חטיבת תקשורת רחבת פס, תקשורת אלחוטית ומערכות.
2. אירופה - במגזר זה פעילות חטיבת הסלקום.
3. דרום אמריקה - הפעילויות במגזר זה הן בתחום חטיבות תקשורת אלחוטית ומערכות.
4. מרכז אמריקה - במגזר זה פעילות חטיבות הסלקום ומערכות מרוכזות בעיקרן במקסיקו.
5. אפריקה - במגזר זה פעילות חטיבת הטלקום ומערכות.

להלן נתונים על המכירות במאוחד כשהן מסווגות לפי שווקים גיאוגרפיים (מבלי להביא בחשבון את האזורים הגיאוגרפיים בהם יוצרו המוצרים):

באור 23: - מגזרים עסקיים (המשך)

מכירות לפי שווקים גיאוגרפיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
241,452	237,899	248,355	ישראל
12,390	5,017	5,500	אירופה
64,008	47,300	68,417	דרום אמריקה
174,865	138,166	135,789	מרכז אמריקה
105,350	132,859	61,183	אפריקה
13,037	28,773	11,738	שאר העולם
<u>611,102</u>	<u>590,014</u>	<u>530,982</u>	

ערכם בספרים של נכסים ועלות רכישת נכסים לזמן ארוך לפי איזוריים גיאוגרפיים בהם ממוקמים הנכסים

עלות רכישת נכסים לזמן ארוך 31 בדצמבר		נכסי המגזר 31 בדצמבר		
2009	2010	2009	2010	
אלפי ש"ח				
12,027	14,372	194,019	206,515	ישראל
173	389	33,722	44,793	דרום אמריקה
794	58	61,132	98,596	מרכז אמריקה
708	1,311	43,007	22,964	אפריקה
-	-	3,176	4,443	אחר
<u>13,702</u>	<u>16,130</u>	<u>335,056</u>	<u>377,311</u>	

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

1. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2010

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות כלולות אלפי ש"ח	בעל שליטה
-	3,813	-
-	-	40
-	733	-
-	687	-

הלוואות לחברות כלולות
חייבים ויתרות חובה
לקוחות
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

ליום 31 בדצמבר, 2009

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות כלולות אלפי ש"ח	בעל שליטה
-	2,678	-
24	741	18

הלוואות לחברות כלולות
חייבים ויתרות חובה

ב. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
8,047	6,269	6,255
239	259	302
151	158	164
150	-	-
57	57	54
4	4	4
5	5	5
1	-	-
10	9	9

שכר ונלוות למועסקים בחברה או מטעמה

שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה

דמי שכירות לבעל עניין

שכר טרחה בגין שירותים לבעל עניין

ביטוח דירקטורים

מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות

צדדים קשורים ובעלי העניין המועסקים בחברה או מטעמה

דירקטורים שאינם מועסקים בחברה
בעלי עניין שאינם מועסקים

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010

צדדים קשורים אחרים	בעל שליטה	אלפי ש"ח
571	-	
729	164	
(158)	164	

מכירות
עלות המכר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009

צדדים קשורים אחרים	בעל שליטה	אלפי ש"ח
39	-	
-	154	
39	154	

מכירות
עלות המכר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008

צדדים קשורים אחרים	בעל שליטה	אלפי ש"ח
422	-	
-	151	
177	-	
599	151	

מכירות
עלות המכר
הכנסות מימון

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

הקניות והמכירות מצדדים קשורים מבוצעות במחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2010 ו-2009 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים. אומדן ההפרשה לחובות מסופקים מחושב כל שנת כספים בדרך של בחינת המצב הכספי של הצד הקשור והשוק בו הוא פועל.

תמצית נתונים לצורכי מס

להלן נתונים לצורכי מס הכנסה בלבד.

הנתונים נערכו בהתאם לתקינה ישראלית (Israeli GAAP) ולא בהתאם לתקני IFRS, בערכים נומינליים, על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית ללא התחשבות בשינויים בכוח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי.

מאזני החברה

ליום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

76	399
646	-
<u>31,687</u>	<u>24,469</u>
<u>32,409</u>	<u>24,868</u>

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות לזמן קצר
חייבים ויתרות חובה

נכסים בלתי שוטפים

152,943	154,831
53,871	34,255
3,945	9,486
394	1,062
<u>3,562</u>	<u>80</u>
<u>214,715</u>	<u>199,714</u>
<u>247,124</u>	<u>224,582</u>

השקעות בחברות מוחזקות
יתרות חו"ז עם חברות מוחזקות
נכסים פיננסיים זמינים למכירה
רכוש קבוע, נטו
מסים נדחים

התחייבויות שוטפות

17,189	11,760
162	697
<u>2,283</u>	<u>2,084</u>
<u>19,634</u>	<u>14,541</u>

אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לזמן ארוך

7,324	-
168	319
<u>1,746</u>	<u>1,734</u>
<u>9,238</u>	<u>2,053</u>

אגרות חוב
הלוואות מאחרים
התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו

הון עצמי

8,400	8,404
54,057	54,057
(10,615)	(17,346)
166,406	162,773
786	882
-	-
<u>(782)</u>	<u>(782)</u>

הון מניות
פרמיה על מניות
מניות אוצר
יתרת רווח
קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
תקבולים על חשבון כתבי אופציות
קרן הון מעסקאות בין החברה לבעלי שליטה בה

סך הכל הון עצמי

<u>218,252</u>	<u>207,988</u>
<u>247,124</u>	<u>224,582</u>

תמצית נתונים לצורכי מס (המשך)

דוחות רווח והפסד החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
7,523	4,843	הכנסות ממכירות
-	-	עלות המכירות
7,523	4,843	רווח גולמי
5,100	5,975	הוצאות הנהלה וכלליות
(4,103)	1,889	הכנסות (הוצאות) אחרות
(1,680)	757	רווח (הפסד) תפעולי
3,889	-	הכנסות מימון
552	421	הוצאות מימון
39,581	8,539	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
41,238	8,875	רווח לפני מסים על ההכנסה
(220)	3,520	מסים על ההכנסה
41,018	5,355	רווח נקי

תמצית נתונים לצורכי מס (המשך)

דוחות על השינויים בהון העצמי (גרעון בהון)

סה"כ	תקבולים על חשבון כתבי אופציות	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון מעסקאות בין החברה לבעלי שליטה בה	יתרת רווח	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות מונפק	
אלפי ש"ח								
188,652	8,041	704	(782)	134,386	(8,113)	46,016	8,400	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2009</u>
41,018	-	-	-	41,018	-	-	-	רווח נקי
-	(8,041)	-	-	-	-	8,041	-	פקיעת כתבי אופציה
(8,998)	-	-	-	(8,998)	-	-	-	דיבידנד ששולם
82	-	82	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(2,502)	-	-	-	-	(2,502)	-	-	רכישת מניות אוצר
218,252	-	786	(782)	166,406	(10,615)	54,057	8,400	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009</u>
5,355	-	-	-	5,355	-	-	-	רווח נקי
4	-	-	-	-	-	-	4	מימוש כתבי אופציה
(8,988)	-	-	-	(8,988)	-	-	-	דיבידנד ששולם
96	-	96	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(6,731)	-	-	-	-	(6,731)	-	-	רכישת מניות אוצר
207,988	-	882	(782)	162,773	(17,346)	54,057	8,404	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010</u>

רשימת חברות מוחזקות

שווי מאזני	שיעור החזקה	מדינת התאגדות	חברות מאוחדות
55,728	100%	ישראל	ג'י.אי.אם אנרגיה ירוקה בע"מ (להלן : GEM) (לשעבר: קבוצת מר שרותים בע"מ)
48,844	100%	ישראל	מ.מ. לווינות ותקשורת בע"מ (מוחזקת על-ידי GEM)
35,861	86%	ישראל	רוטל נטוורקס בע"מ (לשעבר רוטל.קום בע"מ, להלן - רוטל)
861	86%	ישראל	רוטל תשתיות כבלים בע"מ (מוחזקת על-ידי רוטל.)
4	64.5%	ישראל	נטלינקום בע"מ (מוחזקת על-ידי רוטל.) *
6,401	86%	ישראל	טי.אם.סי.אס. תקשורת בע"מ (מוחזקת על-ידי רוטל.נטוורקס)
(9,198)	72%	ישראל	פארק תעשיות משגב בע"מ
(7,013)	100%	ישראל	אס.טי.אס. מערכות אלקטרוניות בע"מ (להלן - אס.טי.אס.) *
(6,927)	98%	ישראל	אניוור טכנולוגיות בע"מ (מוחזקת על-ידי אס.טי.אס.) *
(6,698)	100%	הולנד	Leros International B.V. חברה רשומה בהולנד *
(1,517)	100%	ישראל	מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ (להלן - מר מערכות)
(28,104)	100%	ישראל	סקמר בע"מ (מוחזקת על ידי מר מערכות)
8,633	72.5%	ישראל	אתנה ג'י.אס.3 יישומים בטחוניים בע"מ (מוחזקת על ידי מר מערכות) (להלן - אתנה)
721	100%	מקסיקו	Athena GS3 DE Mexico, S.A. DE C.V. (מוחזקת על ידי אתנה)
2,247	100%	ארה"ב	Mer Inc. חברה (מוחזקת על ידי מר מערכות)
107,167	100%	ישראל	מר טלקום (להלן - מר טלקום)
94,628	100%	ישראל	מר עבודות מתכת בע"מ (מוחזקת על ידי מר טלקום)
72,195	100%	הולנד	Truparu B.V. (מוחזקת על-ידי טלקום) (להלן - Truparu)
(18)	100%	הולנד	TMV Wireless B.V. (מוחזקת על ידי Truparu)
2,913	100%	הולנד	Terence Technologies V.O.F. (שותפות המוחזקת 99% על-ידי Truparu ו-1% על-ידי TMV Wireless) (להלן - Terence Technologies)
(7,137)	100%	הולנד	Regard Interactive B.V. (מוחזקת על-ידי מר מערכות)
(8,457)	100%	ישראל	מר אנרגיות מתחדשות בע"מ (לשעבר ריגארד בע"מ) (מוחזקת על ידי מר טלקום)
69,950	100%	הולנד	Cellular B.V. (מוחזקת על-ידי Terence Technologies) (להלן - Cellular)
-	100%	ברזיל	Mer Engenharia de Seguranca E Instalacoes Ltda. (מוחזקת על-ידי Cellular)
1,128	100%	קולומביה	Mer Infraestructura Colombia Ltd. (מוחזקת על-ידי Cellular)
(234)	100%	ונצואלה	Mer Infraestructura Venezuela C.A. (מוחזקת על-ידי Cellular) *
8,521	100%	צ'ילה	Mer Infraestructura Chile S.A. (מוחזקת על-ידי Cellular)
56	100%	יוון	Mer Hellas A.E. חברה רשומה ביוון (מוחזקת על-ידי Cellular) *
(1,515)	100%	קפריסין	Mer Cellular Cyprus Ltd. חברה רשומה בקפריסין (מוחזקת על-ידי Cellular) (להלן Mer Cyprus-
195	100%	מאוריציוס	Mer Infrastructure Ltd. (מוחזקת על-ידי Cellular) *
149	100%	גינאה	Mer Guinea SARL (מוחזקת על-ידי Cellular)
(1,749)	100%	סנגל	Mer Telecom Senegal SARL (מוחזקת על-ידי Cellular) *
-	100%	קפריסין	Abernet Holdings Limited (מוחזקת על-ידי Mer Cyprus) *
635	100%	פרו	Mer Infraestructura Peru S.C.R.L. (מוחזקת על-ידי Cellular)
(56)	100%	מקסיקו	Mer Security Mexico S.A. de C.V. (מוחזקת על-ידי Regard B.V)
59,562	100%	מקסיקו	Infracomex S.A. de C.V. (מוחזקת על-ידי Cellular)
38	100%	מקסיקו	Mexmerco S.A. de C.V. (מוחזקת על-ידי Infracomex) *
(741)	100%	מקסיקו	Servcel SA de C.V. (מוחזקת על-ידי Infracomex)
53	100%	הונדורס	Mer Honduras SA de C.V. (מוחזקת על-ידי Cellular) *
-	100%	גוואטמלה	Mer Infraestructura S.A. (מוחזקת על-ידי Infracomex)
(1,125)	100%	גאנה	Mer Telecom Ghana Limited (מוחזקת על-ידי Cellular)
(60)	100%	טנזניה	Mer Telecom Tanzania Limited (מוחזקת על-ידי Cellular)
1,490	100%	פנמה	Mer Panama Limited (מוחזקת על-ידי Cellular)
(2,115)	100%	ג'מייקה	Mer Jamaica Limited (מוחזקת על-ידי Cellular)
(1,511)	100%	קונגו	Mer DRC SARL (מוחזקת על-ידי Cellular)
1,341	100%	ארגנטינה	Mer Infraestructura Argentina S.A. (מוחזקת על ידי Cellular)
(99)	100%	אוגנדה	Mer Telecom Uganda Limited (מוחזקת על ידי Cellular)
(46)	100%	רואנדה	Mer Telecom Rwanda (מוחזקת על ידי Cellular)
1,501	100%	נפאל	Cellular Infrastructure Nepal Limited (מוחזקת על ידי Cellular)
-	100%	פנמה	Maxitec (מוחזקת על-ידי Regard B.V)
-	100%	ניז'ר	Sonincel C.A. (מוחזקת על ידי Cellular)
205	100%	אנגולה	E.Y.A. LTDA. (מוחזקת על ידי Cellular)
294	100%	קונגו ברוזוויל	Mer Telecom Congo-B (מוחזקת על ידי Cellular)
(149)	100%	בוליביה	Mer Telecom Bolivia (מוחזקת על ידי Cellular)

רשימת חברות מוחזקות (המשך)

שווי מאזני	שיעור החזקה	מדינת התאגדות
(258)	50%	ישראל
4,381	37.5%	ישראל
3,484	25%	ישראל
(64)	33.3%	ישראל
2,834	25.3%	ישראל
-	50%	תורכיה
697	25.8%	ישראל
(1,773)	21%	הולנד
229	21%	ישראל
1,207	10.4%	ישראל
(11)	45%	ישראל
160	25%	ישראל
8,140	11.89%	ישראל
2,510	50%	ישראל

ב. חברות כלולות

עומרים השקעות מניבות (2005) בע"מ
 נובקום טכנולוגיות בע"מ
 פ.ל.ה הנדסת תאורה בע"מ (מוחזקת על-ידי מר טלקום)
 אפיק הצפון השקעות בע"מ (מוחזקת על-ידי מר טלקום)
 ארכוס טכנולוגיות בע"מ (מוחזקת על-ידי רוטל.נטוורקס)
 Rotal Digital (מוחזקת ע"י רוטל.קום)
 קריסטל קליר שותפות בלתי מוגבלת
 Oplon B.V. (מוחזקת על ידי Leros)
 אופלון פיור-סאיינס בע"מ (מוחזקת ע"י Oplon B.V.)
 H4 פתרונות אנרגיה בע"מ (מוחזקת על ידי GEM)
 לג גגות מערכות סולאריות (מוחזקת על ידי GEM)
 סאן טים (מוחזקת על ידי GEM)
 פלייקסט מדיה סיסטמס
 או.אר.טי.טק מעכות בע"מ

(* לא פעילה.)