

כור תעשיות בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים

מאוחדים

ליום 30 ביוני 2008

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2008 (בלתי מבוקרים):
3	תמצית מאזנים ביניים מאוחדים
4	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
5	תמצית דוחות ביניים על הכנסות והוצאות שהוכרו מאוחדים
6	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
8	באורים לדוחות הכספיים ביניים

לכבוד
חברי הדירקטוריון של
כור תעשיות בע"מ

**הנדון: סקירת תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים
לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2008**

לבקשתכם, סקרנו את תמצית מאזן הביניים המאוחד של כור תעשיות בע"מ והחברות המאוחדות שלה ליום 30 ביוני 2008, את תמצית דוחות רווח והפסד ביניים המאוחדים, את תמצית דוחות הביניים על הכנסות והוצאות שהוכרו מאוחדים ואת תמצית דוחות הביניים על תזרימי המזומנים מאוחדים לתקופות של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו ע"י לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת הפרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים בדבר סקירת תמצית דוחות כספיים ביניים של חברות מאוחדות שאוחדו אשר נכסיהן ליום 30 ביוני 2008 מהווים כ- 5% מכלל הנכסים הכלולים בתמצית מאזן הביניים המאוחד והכנסותיהן מהוות כ- 28% ו- 41% מכלל ההכנסות הכלולות בתמצית דוחות רווח והפסד ביניים המאוחדים לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. כמו כן, הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים של חברות כלולות אשר ההשקעה בהן הינה כ- 194,400 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2008, וחלקה של החברה ברווחיהן הינו כ- 9,308 אלפי ש"ח וכ- 4,547 אלפי ש"ח לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה לפי תקני בקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דעה על דוחות הביניים המאוחדים התמציתיים.

בביצוע סקירתנו, לרבות עיון בדוחות רואי חשבון אחרים כאמור לעיל, לא בא לידיעתנו, דבר המצביע על כך, שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות הכספיים האמורים, כדי שיוכלו להחשב כדוחות הערוכים בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי IAS 34, *דיווח כספי לתקופות ביניים*, ובהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התשי"ל – 1970.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 5(א)7 לדוחות הכספיים בדבר תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית כנגד אחת החברות המוחזקות של החברה.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

12 באוגוסט 2008

תמצית מאזנים ביניים מאוחדים ליום

31 בדצמבר 2007	30 ביוני 2007	30 ביוני 2008
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,917,412	1,206,289	1,887,498
457,590	433,581	447,967
40,236	52,854	41,410
67,887	244,462	76,992
57,628	76,592	57,565
2,540,753	2,013,778	2,511,432
2,566,151	3,493,009	2,419,227
128,654	126,869	451,910
2,694,805	3,619,878	2,871,137
111,880	108,280	111,880
7,851	8,708	6,614
16,126	12,297	17,740
5,371,415	5,762,941	5,518,803

רכוש

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות והשקעות לזמן קצר
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי

השקעות וחובות לזמן ארוך לקבל

השקעות בחברות מוחזקות
השקעות וחובות אחרים לקבל

נדל"ן להשקעה

רכוש קבוע, נטו

נכסים בלתי מוחשיים

סה"כ נכסים

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2007	30 ביוני 2007	30 ביוני 2008	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות			
330,460	154,301	337,199	אשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים
54,515	62,612	49,797	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
140,977	151,097	360,228	זכאים ויתרות זכות הפרשות
23,534	26,385	27,745	מקדמות מלקוחות
6,015	3,646	2,652	התחייבות בגין כתבי אופציה למשקיעים
62,324	38,385	18,279	
<u>617,825</u>	<u>436,426</u>	<u>795,900</u>	
התחייבויות לזמן ארוך			
1,076,901	1,218,347	1,032,577	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
14,618	32,955	5,028	התחייבויות אחרות
1,632,841	1,608,538	1,680,854	אגרות חוב
-	1,156	-	מסים נדחים
267	2,438	426	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
<u>2,724,627</u>	<u>2,863,434</u>	<u>2,718,885</u>	
564,515	564,515	566,886	הון
2,238,951	2,238,778	2,619,577	הון מניות
(211,395)	30,475	(502,725)	פרמיה על מניות בניכוי מניות באוצר
(563,225)	(373,799)	(680,305)	קרנות
			יתרת הפסד
2,028,846	2,459,969	2,003,433	סה"כ הון המיוחס לבעלי הזכויות ההוניות של החברה
117	3,112	585	זכויות מיעוט
<u>2,028,963</u>	<u>2,463,081</u>	<u>2,004,018</u>	סה"כ הון
<u>5,371,415</u>	<u>5,762,941</u>	<u>5,518,803</u>	סה"כ התחייבויות והון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 12 באוגוסט 2008

אורן הילינגר
סמנכ"ל כספים

רענן כהן
מנכ"ל

עמי אראל
יו"ר הדירקטוריון

שנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 ביוני 2007	30 ביוני 2008	30 ביוני 2007	30 ביוני 2008	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
218,702	64,636	59,589	118,289	112,944	הכנסות
246,877	125,289	79,477	242,207	189,739	הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות חלקה של קבוצת כור בתוצאות חברות כלולות, נטו
655,583	11,277	437	37,893	47,863	הכנסות אחרות
71,695	32,595	6,766	74,502	59,218	הכנסות מימון
1,192,857	233,797	146,269	472,891	409,764	
192,302	45,844	45,753	86,869	89,432	הוצאות
44,481	11,213	8,325	22,896	17,880	עלות המכירות והעבודות שבוצעו
53,882	8,522	14,860	21,484	22,866	הוצאות מכירה ושיווק
15,305	-	7,240	-	20,910	הוצאות הנהלה וכלליות
301,311	39,778	189,885	88,831	373,800	הוצאות אחרות
607,281	105,357	266,063	220,080	524,888	הוצאות מימון
585,576	128,440	(119,794)	252,811	(115,124)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
109	432	(26)	917	(92)	מסים על ההכנסה
585,685	128,872	(119,820)	253,728	(115,216)	רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
24,099	29,945	-	24,099	-	רווח מפעילות מופסקת לאחר מס
609,784	158,817	(119,820)	277,827	(115,216)	רווח (הפסד) נקי לתקופה
614,323	158,073	(119,882)	279,942	(115,649)	מיוחס ל:
(4,539)	744	62	(2,115)	433	בעלי הזכויות ההוניות של החברה
609,784	158,817	(119,820)	277,827	(115,216)	זכויות המיעוט
					רווח (הפסד) לתקופה
שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש	
					רווח (הפסד) למניה
33.318	8.746	(6.699)	15.175	(6.362)	רווח (הפסד) בסיסי למניה רגילה
33.184	8.656	(6.699)	15.062	(6.362)	רווח (הפסד) מדולל למניה רגילה
31.985	7.088	(6.699)	13.839	(6.362)	מפעילות נמשכת
31.835	7.002	(6.699)	13.731	(6.362)	רווח (הפסד) בסיסי למניה רגילה
					רווח (הפסד) מדולל למניה רגילה
1.333	1.658	-	1.336	-	מפעילות מופסקת
1.331	1.654	-	1.331	-	רווח בסיסי למניה רגילה
					רווח מדולל למניה רגילה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות ביניים על הכנסות והוצאות שהוכרו מאוחדים

שנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 ביוני 2007	30 ביוני 2008	30 ביוני 2007	30 ביוני 2008	
31 בדצמבר 2007 (מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(222,203)	74,422	(128,709)	23,487	(315,270)	<p>הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנזקפו לדוח רווח והפסד שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת חלקה של כור בהכנסות/הוצאות שנזקפו ישירות להון בחברות כלולות רווח (הפסד) לתקופה</p> <p>הכנסה (הוצאה) כוללת לתקופה</p> <p>מיוחס ל: בעלי הזכויות ההוניות של החברה זכויות מיעוט</p> <p>הכנסה (הוצאה) כוללת לתקופה</p>
-	-	800	-	800	
3,411	(2,236)	2,783	4,980	2,783	
752	-	-	-	-	
305	-	-	-	-	
14,555	2,449	7,610	4,449	18,961	
609,784	158,817	(119,820)	277,827	(115,216)	
406,604	233,452	(237,336)	310,743	(407,942)	
411,680	232,708	(237,370)	313,138	(408,410)	
(5,076)	744	34	(2,395)	468	
406,604	233,452	(237,336)	310,743	(407,942)	

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 ביוני 2007	30 ביוני 2008	30 ביוני 2007	30 ביוני 2008	
	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
31 בדצמבר 2007	158,073	(119,882)	279,942	(115,649)	רווח (הפסד) לתקופה
					התאמות:
(4,539)	744	62	(2,115)	433	חלק המיעוט בתוצאות חברות מאוחדות, נטו
211,254	7,819	107,425	44,043	254,858	עלויות מימון, נטו
(109)	(432)	26	(917)	92	הוצאות מיסים על הכנסה
3,464	-	2,061	-	4,924	ניירות ערך זמינים למכירה
(246,877)	(125,289)	(79,477)	(242,207)	(189,739)	חלקה של כור בתוצאות חברות כלולות, נטו
9,160	2,951	166,280	6,600	167,317	דיבידנד שהתקבל מחברות כלולות
7,076	1,731	1,575	2,852	2,920	פחת והפחתות
(2,476)	(667)	159	(597)	159	עליה (ירידה) בהתחייבות יחסי עובד – מעביד, נטו
245	285	-	512	-	הפחתת הוצאות שכר בגין אופציות לעובדים
(24,099)	(29,945)	-	(24,099)	-	רווח מפעילות מופסקת
(3,600)	-	-	-	-	שערוך נדל"ן להשקעה
					הפסדי (רווחי) הון ממימוש, נטו:
(74)	(34)	(43)	(34)	(54)	רכוש קבוע ורכוש אחר
(636,285)	58	-	(27,677)	-	השקעות בחברות מוחזקות
(13,809)	(12,427)	-	(12,427)	(46,189)	השקעה בחברות אחרות
70,075	18,669	50,264	21,833	3,968	הצמדה והפחתת ניכיון אגרות חוב ושערוך
33,935	5,079	30,088	1,345	37,455	התחייבות בגין כתבי אופציות
(13,357)	(59,315)	10,251	(55,296)	19,755	שחיקה (הצמדה) בגין קרן הלוואות
11,715	(1,190)	5,763	(1,190)	15,513	והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(33,801)	(19,071)	(14,786)	(38,805)	(14,980)	שחיקת (עליית) ערך בגין השקעות, פקדונות
5,769	(6,358)	(7,215)	(11,931)	(11,211)	והלוואות לקבל
34,357	16,405	(14,648)	36,444	(10,846)	ירידת ערך נכסים והשקעות (בעיקר ירידה
64	(66)	(13)	(41)	(19)	בערכי השקעות הון סיכון)
22,411	(42,980)	137,890	(23,765)	118,707	עלייה בלקוחות וחיובים ויתרות חובה
9,006	-	-	9,006	-	ירידה (עלייה) במלאי ומקדמות מלקוחות
31,417	(42,980)	137,890	(14,759)	118,707	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ובזכאים
					וביתרות זכות
					מס הכנסה ששולם
					מזומנים נטו מפעילות שוטפת נמשכת
					מזומנים נטו מפעילות שוטפת מופסקת
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(2,220)	(353)	(344)	(811)	(790)	רכישת רכוש קבוע
(20,815)	(9,269)	(3,296)	(12,633)	(5,612)	סכומים שנוקפו לנכסים בלתי מוחשיים
1,761,363	69,703	1,447	256,296	1,447	תמורה ממימוש השקעות במוחזקות ואחרות
270	-	104	-	104	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(53,451)	(9,673)	(129,092)	(10,193)	(262,789)	השקעה בחברות כלולות ואחרות
(4,635)	-	-	(3,562)	(4,182)	השקעה בחברות הון סיכון
42,832	26,062	(795)	105,506	(1,558)	ירידה (עלייה) בפקדונות והשקעות זמן קצר נטו
62,476	22,791	16,084	27,181	36,962	ריבית שהתקבלה
1,785,820	99,261	(115,892)	361,784	(236,418)	מזומנים נטו מפעילות השקעה נמשכת
(5,541)	(2,671)	-	(5,541)	35,560	מזומנים נטו מפעילות השקעה מופסקת
1,780,279	96,590	(115,892)	356,243	(200,858)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

שנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 ביוני 2007	30 ביוני 2008	30 ביוני 2007	30 ביוני 2008	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
640,789	640,789	-	640,789	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	-	382,997	-	382,997	תמורה בהנפקת אגרות חוב
(529,884)	-	-	-	-	תמורה נטו מהנפקת מניות
(150,076)	(19,135)	(25,047)	(40,997)	(40,980)	חלוקת דיבידנד
159	-	-	-	-	ריבית ששולמה
3,187	3,187	50,000	3,187	50,000	תמורה מממוש אופציות שהוענקו למשקיעים
(28,891)	(1,870)	(119,749)	(1,870)	(129,201)	קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(7,671)	(3,126)	3,748	(8,901)	3,748	פרעון הלוואות, אג"ח והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
13,824	4,963	983	4,887	1,291	תזרים מסילוק נגזרים
(58,563)	624,808	292,932	597,095	267,855	עליה (ירידה) באשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
(5,647)	-	-	(5,647)	-	מזומנים נטו מפעילות מימון נמשכת
(64,210)	624,808	292,932	591,448	267,855	מזומנים נטו מפעילות מימון מופסקת
1,747,486	678,418	314,930	932,932	185,704	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
35,612	36,100	-	35,611	-	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
1,783,098	714,518	314,930	968,543	185,704	שינוי במזומנים מפעילויות מופסקות
241,586	488,086	1,660,472	241,586	1,917,412	שינוי במזומנים ושווי מזומנים מפעילות נמשכת
(107,272)	3,685	(87,904)	(3,840)	(215,618)	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
1,917,412	1,206,289	1,887,498	1,206,289	1,887,498	השפעת תנודות בשער החליפין של יתרות מזומנים ושווי מזומנים
					מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

כור תעשיות בע"מ (להלן – "החברה") הינה חברה תושבת ישראל. הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2008, כוללים את דוחות החברה ודוחות החברות הבנות שלה וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות (להלן יחד – "הקבוצה"). החברה הינה חברת החזקות הפועלת בעיקר בתחומי האגרו-כימיה, ציוד תקשורת והשקעות הון סיכון באמצעות חברות הבנות והחברות הכלולות. אי די בי חברה לפתוח בע"מ, אשר הינה בעלת השליטה בחברה והינה חברת האם הסופית שלה, מחזיקה בכ- 62.83% ממניות החברה נכון ליום 30 ביוני 2008, באופן ישיר ובאופן עקיף באמצעות חברה להשקעות דיסקונט בע"מ. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית דוחות הביניים המאוחדים הוכנה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS). זוהי תמצית דוחות הביניים המאוחדים הראשונים שהכינה הקבוצה עבור חלק מהתקופה הכלולה בדוחות השנתיים הראשונים על פי IFRS, ויושם בהם IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני IFRS.

תמצית דוחות הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות שנתיים מלאים. יש לקרוא את תמצית דוחות הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007.

השפעת המעבר ל- IFRS על מצבה הכספי של החברה ועל תוצאות פעילותה מפורטת בביאורים.

תמצית דוחות הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון כור ביום 12 באוגוסט 2008.

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

תמצית הדוחות הכספיים מוצגת בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

ג. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים המוצגים על פי שווי הוגן: מכשירים פיננסיים נגזרים, מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, מכשירים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, התחייבות בגין כתבי אופציות למשקיעים אשר תוספת המימוש שלהם צמודה למדד המחירים לצרכן ונדליין להשקעה. נכסים שאינם שוטפים המיועדים למכירה מוצגים לפי הנמוך מבין ערכם בספרים והשווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה.

ערכם של נכסים לא כספיים ופריטי הון עצמי שנמדדו על בסיס העלות ההיסטורית, הותאם לשינויים במדד המחירים לצרכן עד ליום 31 בדצמבר 2003, היות ועד למועד זה נחשבה כלכלת ישראל ככלכלה היפראינפלציונית.

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים וההנחות נסקרים באופן שוטף, שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

תמצית דוחות הביניים המאוחדים הוכנה על בסיס תקני דיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם (להלן: תקני IFRS) אשר פורסמו ונכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי הראשון של הקבוצה לפי IFRS, 31 בדצמבר 2008, ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה.

תקני ה- IFRS אשר יהיו בתוקף או אשר ניתנים לאימוץ מוקדם בדוחות הכספיים השנתיים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 עשויים להיות כפופים לשינויים ולפרסומן של הבהרות נוספות ולכן לא ניתן לקבוע אותם בוודאות. בהתאם לכך, כללי המדיניות החשבונאית לשנה זו, אשר רלוונטיים למידע ביניים זה, ייקבעו באופן סופי רק בעת הכנת הדוחות הכספיים הראשונים על פי תקני ה- IFRS ליום 31 בדצמבר 2008.

הכנת תמצית דוחות הביניים המאוחדים על פי IAS 34 הביאה לשינויים במדיניות החשבונאית לעומת הדוחות השנתיים האחרונים אשר הוכנו על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל. כללי המדיניות החשבונאית המפורטים להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בתמצית דוח ביניים מאוחד זה. הם אף יושמו בהכנה של מאזן פתיחה לפי IFRS ליום 1 בינואר 2007 לצורך המעבר ל- IFRS, כפי שנדרש ב- IFRS 1. השפעת המעבר מכללי החשבונאות המקובלים בישראל ל- IFRS מוסברת בביאור 13.

המדיניות החשבונאית לפי ה- IFRS מיושמת בעקביות בחברות הקבוצה.

א. בסיס האיחוד

(1) חברות בנות

חברות בנות הינן ישויות בהן מחזיקה הקבוצה מעל 50% והנשלטות בידי הקבוצה. שליטה מתקיימת כאשר לקבוצה היכולת לשלוט במדיניות הכספית והתפעולית של ישות בכדי להשיג הטבות מפעילותה. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום הפסקת השליטה.

(2) חברות כלולות וישויות בשליטה משותפת (המטופלות בהתאם לשליטת השווי המאזני)

חברות כלולות הינן ישויות בהן יש לקבוצה השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית, אך לא הושגה שליטה. ישויות בשליטה משותפת הינן ישויות שלקבוצה יש שליטה משותפת על פעילותן, שהושגה על ידי הסכם חוזי הדורש הסכמה משותפת לגבי החלטות אסטרטגיות כספיות ותפעוליות. חברות כלולות וישויות בשליטה משותפת מטופלות בהתאם לשליטת השווי המאזני. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלקה של הקבוצה בהכנסות ובהוצאות של ישויות מוחזקות, המטופלות לפי שיטת שווי המאזני, מהיום בו מתקיימת ההשפעה המהותית או השליטה המשותפת ועד ליום שבו לא מתקיימת עוד ההשפעה המהותית או השליטה המשותפת. כאשר חלקה של הקבוצה בהפסדים עולה על ערך הזכויות של הקבוצה בישות המטופלת בהתאם לשליטת השווי המאזני, הערך בספרים של אותן זכויות (כולל כל השקעה לזמן ארוך) מופחת לאפס והקבוצה אינה מכירה בהפסדים נוספים, אלא אם לקבוצה יש מחויבות לתמיכה בישות המוחזקת או אם שילמה הקבוצה סכומים בעבורה.

(3) עסקאות שבטלו באיחוד

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות הדדיות, בוטלו במסגרת הכנת תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים. רווחים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות עם חברות כלולות ועם ישויות בשליטה משותפת, בוטלו כנגד ההשקעה לפי זכויות הקבוצה בהשקעות אלו.

ב. מטבע חוץ

(1) עסקאות במטבע חוץ

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבע הפעילות של הקבוצה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ בתאריך הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער בגין הסעיפים הכספיים הינו הפרש שבין העלות המופחתת במטבע הפעילות בתחילת התקופה, כשהוא מתואם לריבית האפקטיבית ולתשלומים במשך התקופה לבין העלות המופחתת במטבע חוץ מתורגמת לפי שער החליפין לסוף התקופה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבעות חוץ והנמדדים לפי שווי הוגן, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף ביום בו נקבע השווי ההוגן. הפרשי שער הנובעים מתרגום מחדש מוכרים ברווח והפסד, פרט להפרשים הנובעים מתרגום מחדש של מכשירים הוניים לא כספיים המסווגים כזמינים למכירה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. מטבע חוץ (המשך)

(2) פעילות חוץ

הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ, כולל מוניטין והתאמות לשווי הוגן שנוצרו ברכישה, תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין שבתוקף לתאריך המאזן. ההכנסות וההוצאות של פעילויות החוץ תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות.

הפרשי השער בגין התרגום נזקפו ישירות להון החל מיום 1 בינואר 2007, מועד המעבר ל- IFRS. בהתאם להוראות IFRS 1, בחרה הקבוצה לאפס את הפרשי התרגום המצטברים לגבי כל פעילויות החוץ, במועד המעבר ל- IFRS.

כאשר פעילות חוץ ממומשת, בחלקה או במלואה, הסכום המתאים שבקרבן מתרגום מטבע חוץ מועבר לדוח רווח והפסד.

ג. מכשירים פיננסיים

(1) מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים

מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים השקעות במניות ובמכשירי חוב, לקוחות וחייבים אחרים, מזומנים ושווי מזומנים, הלוואות ואשראי שנתקבלו ואשראי ספקים וזכאים אחרים.

ההכרה הראשונית במכשירים פיננסיים שאינם נגזרים הינה לפי שווי הוגן בתוספת, לגבי מכשירים שאינם מוצגים בשווי ההוגן דרך רווח והפסד, כל עלויות העסקה הישירות הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים נמדדים כמפורט בהמשך.

מכשיר פיננסי מוכר כאשר הקבוצה מקבלת על עצמה את התנאים החוזיים של המכשיר. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכסים הפיננסיים פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה לאחרים את הנכסים הפיננסיים מבלי להשאיר בידה שליטה בנכס או מעבירה למעשה את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהנכס. רכישות ומכירות של נכסים פיננסיים הנעשות בדרך הרגילה, מוכרות במועד העסקה. התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות הקבוצה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מיידי ופקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי.

השקעות המוחזקות לפדיון

כאשר לקבוצה יש כוונה מפורשת ויכולת להחזיק מכשירי חוב עד למועד פדיונם, מכשירי החוב מסווגים כמוחזקים לפדיון. השקעות המוחזקות לפדיון נמדדות לפי עלות מופחתת בשיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפסדים מירידת ערך.

נכסים פיננסיים זמינים למכירה

השקעות הקבוצה במניות מסווגות כנכסים פיננסיים זמינים למכירה. לאחר ההכרה הראשונית נמדדות השקעות אלה לפי שווי הוגן, כאשר השינויים בהן, פרט להפסדים מירידת ערך ולרווחים או הפסדים משינויים בשער החליפין ומצבירי ריבית אפקטיבית בפריטים כספיים המסווגים כזמינים למכירה, נזקפים ישירות להון. כאשר ההשקעה נגרעת, הרווחים או ההפסדים שנצברו בהון מועברים לרווח והפסד.

השקעות המוצגות לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד

מכשיר פיננסי מסווג כנמדד לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הוא מוחזק למסחר או אם יועד ככזה בעת ההכרה הראשונית. מכשירים פיננסיים מיועדים כנמדדים לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הקבוצה מנהלת השקעות מסוג זה ומקבלת החלטות קניה ומכירה בהתבסס על שוויים ההוגן, בהתאם לאופן שבו תיעדה החברה את ניהול הסיכונים או אסטרטגיית ההשקעה. בעת ההכרה הראשונית, עלויות העסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. מכשירים פיננסיים אלה נמדדים לפי שווי הוגן והשינויים בהם נזקפים לרווח והפסד.

הלוואות וחייבים

הלוואות ויתרות חובה הינן נכסים פיננסיים שאינם נגזרים בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה, שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות ויתרות חובה נמדדות לפי העלות המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית תוך התחשבות בעלויות עסקה ובניכוי הפרשות לירידת ערך.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים (המשך)

(2) מכשירים פיננסיים נגזרים

הקבוצה מחזיקה מכשירים פיננסיים נגזרים לצרכי גידור סיכונים מטבע חוץ, סיכונים ריבית ו/או סיכונים מדד. הגידור הנו גידור תזרים מזומנים. נגזרים משובצים מופרדים מהחווה המארח ומטופלים בנפרד אם: (א) אין קשר הדוק בין המאפיינים הכלכליים והסיכונים של החווה המארח ושל הנגזר המשובץ, (ב) מכשיר נפרד בעל אותם תנאים כשל הנגזר המשובץ היה עומד בהגדרת נגזר ו- (ג) המכשיר המשובץ אינו נמדד לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד.

נגזרים מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן; עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה הראשונית, שינויים בשווי הוגן של נגזרים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים, בגין החלק המגדר האפקטיבי, נזקפים ישירות להון העצמי. בגין החלק שאינו אפקטיבי, נזקפים השינויים בשווי הוגן לרווח והפסד. אם המכשיר המגדר אינו עונה עוד לקריטריונים לגידור חשבונאי, או שהוא פוקע או נמכר, מבוטל או ממומש, אזי נפסק הטיפול לפי חשבונאות גידור. הרווח או ההפסד שנצבר קודם לכן בהון, נשאר בהון עד אשר תתקיים העסקה החוזיה. כאשר הסעיף המגודר הינו נכס לא פיננסי, הסכום שנזקף להון מועבר לערך בספרים של הנכס, בעת ההכרה בו. במקרים אחרים, הסכום שנזקף להון מועבר לרווח והפסד בתקופה שבה משפיע הסעיף המגודר על רווח והפסד.

גידור שאינו עונה על הגדרת עסקת הגנה חשבונאית או נגזר שאינו משמש לגידור השינויים בשווי הוגן של נגזרים שאינם עונים להגדרת עסקת הגנה חשבונאית נזקפים מיידית לרווח והפסד. בכלל זה מיישמת הקבוצה טיפול חשבונאי כאמור לגבי שינויים בשווי הוגן של כתבי אופציה שתוספת המימוש בגינן אינה קבועה.

נגזרים משובצים הניתנים להפרדה

שינויים בשווי הוגן של נגזרים משובצים הניתנים להפרדה נזקפים מיידית לרווח והפסד.

(3) נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערך בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל.

(4) הון מניות

מניות רגילות

עלויות תוספתיות המתייחסות ישירות להנפקת מניות רגילות ואופציות למניות, מוצגות כהפחתה מההון.

(5) הנפקת ניירות ערך בחבילה

(א) בעת הנפקת ניירות ערך בחבילה, מיוחסת תמורת הנפקה תחילה להתחייבויות פיננסיות הנמדדות מדי תקופה בשווי הוגן דרך רווח והפסד, לאחר מכן להתחייבויות פיננסיות הנמדדות במועד ההכרה הראשונית בלבד בשווי הוגן והשווי המיוחס למרכיב ההוני מחושב כערך שארית.
(ב) עלויות ההנפקה הישירות מיוחסות באופן ספציפי לניירות הערך עמם הן מזהות. עלויות ההנפקה המשותפות מיוחסות לניירות הערך באופן יחסי, על בסיס אופן ייחוס התמורה מהנפקת החבילה, כמתואר בסעיף (א) לעיל.

ד. רכוש קבוע

(1) הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך.

העלות כוללת יציאות הניתנות לייחוס ישיר לרכישת הנכס. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד המתייחס, מוכרת כחלק מעלות ציוד זה. כאשר לחלקי רכוש קבוע משמעותיים (לרבות עלויות של בדיקות תקופתיות משמעותיות) יש אורך חיים שונה, הם מטופלים כפריטים נפרדים (רכיבים משמעותיים) של הרכוש הקבוע.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. רכוש קבוע (המשך)

(2) עלויות עוקבות
 עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע מוכרת כחלק מהערך בספרים של אותו פריט אם צפוי כי התועלת הכלכלית העתידית הגלומה בפריט תזרום אל הקבוצה וכי עלותו ניתנת למדידה באופן מהימן. הערך בספרים של החלק שהוחלף נגרע. עלויות תחזוקה שוטפות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

(3) פחת
 פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע. נכסים חכורים מופחתים על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה ותקופת השימוש בנכסים.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה שוטפת ולתקופות ההשוואתיות הינו כדלקמן:

שנים		
(בעיקר 10)	5-20	מכונות, ציוד ומתקנים
(בעיקר 7)	5-10	כלי רכב
(בעיקר 17 ו-4)	3-17	ריהוט וציוד משרדי
	3-5	מחשבים וציוד עזר
	*	שיפורים במושכר

* שיפורים במושכר מופחתים לאורך תקופת השכירות, שאינה עולה על אורך חייו הכלכלי של הנכס.

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושי וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

ה. נכסים בלתי מוחשיים

(1) מוניטין

מוניטין נוצר כתוצאה מרכישה של חברות כלולות (לרבות רכישות של זכויות נוספות בכלולות).

רכישות שהתרחשו לפני 1 בינואר 2007

במסגרת המעבר לדיווח לפי IFRS, הקבוצה בחרה להציג מחדש לפי IFRS רק צירופי עסקים שהתרחשו לאחר מועד המעבר ל- IFRS, 1 בינואר 2007. באשר לרכישות שהתרחשו לפני 1 בינואר 2007, משקף המוניטין את הסכום שהוכר על ידי הקבוצה, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל. בגין רכישות אלו, הסיווג והטיפול החשבונאי לא הותאמו ל- IFRS לצורך הכנת מאזן הפתיחה של הקבוצה.

רכישות שהתרחשו לאחר 1 בינואר 2007

לגבי רכישות לאחר 1 בינואר 2007, משקף המוניטין את עודף עלות הרכישה על זכויות הקבוצה בשווי ההוגן נטו של הנכסים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות המזוהים של הישות שנרכשה.

מדידה עוקבת

מוניטין בגין השקעות, המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נכלל בערך בספרים של ההשקעה.

(2) מחקר ופיתוח

הוצאות הקשורות בפעילויות מחקר המבוצעות במטרה לרכוש ידע והבנה מדעיים או טכניים חדשים, נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

פעילויות פיתוח קשורות בתכנית לייצור מוצרים או תהליכים חדשים או לשיפור משמעותי של מוצרים או תהליכים קיימים. הוצאות בגין פעילויות פיתוח מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק אם: ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח; המוצר או התהליך ישימים מבחינה טכנית ומסחרית; צפויה הטבה כלכלית עתידית מהמוצר ולקבוצה כוונה ומקורות מספיקים על מנת להשלים את הפיתוח ולהשתמש בנכס או למכרו. העלויות שהוכרו כנכס בלתי מוחשי כוללות את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר והוצאות תקורה שניתן לייחסן ישירות להכנת הנכס לשימושו המיועד. עלויות אחרות בגין פעילויות פיתוח נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

עלויות פיתוח שהונו נמדדות לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

ה. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

(3) **נכסים בלתי מוחשיים אחרים**
נכסים בלתי מוחשיים אחרים שנרכשו על ידי הקבוצה, בעלי אורך חיים מוגדר, נמדדים לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

(4) **עלויות עוקבות**
עלויות עוקבות מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק כאשר הן מגדילות את ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בנכס בגינו הן הוצאו. כל העלויות האחרות, לרבות עלויות הקשורות למוניטין, נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

(5) **הפחתה**
הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים, פרט למוניטין ולנכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר, מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואתיות הינו:
פוטנטיים 5 שנים
עלויות פיתוח שהוכרו כנכס בלתי מוחשי 3 שנים

האומדנים בדבר שיטת הפחת ואורך החיים השימושי נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

ו. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הוא נדל"ן (קרקע או מבנה - או חלק ממבנה - או שניהם) המוחזק לצורך הפקת הכנסות שכירות או לשם עליית ערך הונית או שניהם, ושלא לצורך:

1. שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים למטרות מנהלתיות; או
2. מכירה במהלך העסקים הרגיל.

כמו כן, נכסי נדל"ן מושכרים, החכורים על ידי החברה בחכירה תפעולית מסווגים ומטופלים כנדל"ן להשקעה. נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי עלות בתוספת עלויות עסקה. בתקופות עוקבות הנדל"ן להשקעה נמדד לפי שווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד.

ז. נכסים חכורים

החכירות מסווגות כחכירות תפעוליות, פרט לאלו שסווגו כנדל"ן להשקעה, כאשר הנכסים החכורים אינם מוכרים במאזן הקבוצה. נכסי נדל"ן בחכירה תפעולית אשר סווגו על ידי הקבוצה כנדל"ן להשקעה, מוכרים במאזן הקבוצה לפי שווי הוגן, והחכירה מטופלת כחכירה מימונית.

חכירות של קרקעות ממנהל מקרקעי ישראל ("המנהל"), שאינן מטופלות כנדל"ן להשקעה, הינן חכירות תפעוליות. דמי חכירה ששולמו מראש למנהל מוצגים במאזן, ונזקפים לדוח רווח והפסד לאורך תקופת החכירה.

הקבוצה מיישמת את הוראת IFRIC 4, *קביעה האם הסדר מכיל חכירה*, אשר מגדיר קריטריונים לקביעה בתחילת ההסדר, האם זכות לשימוש בנכס מהווה הסדר חכירה.

ח. מלאי

מלאי נמדד כנמוך מבין העלות וערך המימוש נטו. עלות המלאי נקבעת לפי שיטת "ממוצע נע" או "נכנס ראשון יוצא ראשון" (FIFO), והיא כוללת את העלויות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הקיימים. במקרה של מלאי בתהליך ייצור ומלאי מוצרים גמורים, כוללת העלות את החלק המיוחס של תקורות הייצור, המבוסס על קיבולת נורמלית. ערך המימוש נטו הוא אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

ט. ירידת ערך

(1) **נכסים פיננסיים**
ירידת ערך של נכס פיננסי נבחנת כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שאירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס.

כל ההפסדים מירידת ערך נזקפו לרווח והפסד. הפסד מצטבר, המתייחס לנכס פיננסי המסווג כזמין למכירה שנזקף בעבר להון, הועבר לרווח והפסד כאשר התקיימה בגינו ירידת ערך.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. ירידת ערך (המשך)

(2) נכסים שאינם פיננסיים

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של הקבוצה, שאינם נדל"ן להשקעה, מלאי ונכסי מס נדחים, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס. ביום 1 בינואר 2007, מועד המעבר ל-IFRS, ערכה הקבוצה בחינה לירידת ערך השקעות בחברות כלולות שהוכר בגינן מוניטין בחשבון ההשקעה.

הסכום בר ההשבה של נכס או של יחידה מניבת מזומנים הינו הגבוה מבין שווי השימוש ומחיר המכירה נטו (שווי הוגן, בניכוי הוצאות מכירה). בקביעת שווי השימוש, מהוות הקבוצה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היוון לפני מסים, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס. למטרת בחינת ירידת ערך, הנכסים מקובצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים ובקבוצות אחרות ("יחידה מניבת מזומנים").

הפסדים מירידת ערך שהוכרו בתקופות קודמות נבדקים מחדש בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים לכך שההפסדים קטנו או לא קיימים עוד. הפסד מירידת ערך מבוטל אם חל שינוי באומדנים ששימשו לקביעת הסכום בר ההשבה, אך ורק במידה שהערך בספרים של הנכס, אחרי ביטול ההפסד מירידת הערך, אינו עולה על הערך בספרים בניכוי פחת או הפחתות, שהיה נקבע אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

י. הטבות לעובדים

בקבוצה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח או לקרנות המנוהלות בידי נאמן, והן מסווגות כתוכנית הפקדה מוגדרת וכן כתוכנית הטבה מוגדרת.

(1) תכניות להפקדה מוגדרת

מחויבויות הקבוצה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד במועד בו נוצרת המחויבות להפקיד.

(2) תכניות להטבה מוגדרת

מחויבות נטו של הקבוצה, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר פרישה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שיגיע לעובד בתמורה לשירותיו, בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי השווי ההוגן של נכסי התכנית. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות, שהמטבע שלהן ומועד פירעונן דומים לתנאי המחויבות של הקבוצה. החישובים נערכים על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

באשר לשימוש בשיעור היוון הנגזר מאגרות חוב ממשלתיות ככל הידוע לחברה, הנושא של ריבית ההיוון לצורך חישובים אקטואריים מצוי בבחינה ויתכן כי תתקבל לבסוף החלטה כי בישראל ריבית ההיוון הנאותה הינה זו המתבססת על אגרות חוב קונצרניות. במקרה זה, הנתונים הכלולים בדוחות ישתנו, ההתחייבות האקטוארית תקטן והוצאות המימון השוטפות בגין ההתחייבות יגדלו.

כאשר לפי תוצאות החישובים נוצר נכס לקבוצה, מוכר נכס עד לסכום נטו של הערך הנוכחי של הטבות כלכליות הזמינות בצורה של החזר מהתוכנית או הקטנה בהפקדות עתידיות לתוכנית. הטבה כלכלית בצורת החזרים או הקטנת הפקדות עתידיות תחשב זמינה כאשר ניתן לממשה במהלך חיי התוכנית או לאחר סילוק המחויבות.

כאשר קיימת חובה, במסגרת דרישת הפקדה מזערית, לתשלום סכומים נוספים ביחס לשירותים שניתנו בעבר, מכירה החברה במחויבות נוספת (הגדלת התחייבות נטו או הקטנת נכס נטו), במידה בה סכומים כאמור לא יהיו זמינים כהטבה כלכלית בצורה של החזר מהתוכנית או הקטנה בהפקדות עתידיות.

הקבוצה זוקפת מיידית, ישירות לעודפים, את כל הרווחים וההפסדים האקטואריים הנובעים מתכניות הטבה מוגדרת.

פוליסות ביטוח בגין סיום יחסי עובד-מעביד, שהונפקו על ידי צד קשור, אינן מהוות נכסי תוכנית להטבה מוגדרת ומוצגות כנכס נפרד במאזן.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. הטבות לעובדים (המשך)

(3) הטבות אחרות לעובדים לטווח ארוך

המחויבות נטו של הקבוצה בגין הטבות לעובדים לטווח ארוך, שאינן מתייחסות לתכניות הטבה לאחר העסקה, היא בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי ומנוכה ממנו השווי ההוגן של נכסים המתייחסים למחויבות זו. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות שהמטבע שלהן ומועד הפירעון שלהן דומים לתנאי המחויבויות של הקבוצה. החישוב נעשה לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה. רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח והפסד בתקופה בה הם נוצרו.

באשר לשימוש בשיעור היוון הנגזר מאגרות חוב ממשלתיות ככל הידוע לחברה, הנושא של ריבית ההיוון לצורך חישובים אקטואריים מצוי בבחינה ויתכן כי תתקבל לבסוף החלטה כי בישראל ריבית ההיוון הנאותה הינה זו המתבססת על אגרות חוב קונצרניות. במקרה זה, הנתונים הכלולים בדוחות ישתנו, ההתחייבות האקטוארית תקטן והוצאות המימון השוטפות בגין ההתחייבות יגדלו.

(4) פיצויי פיטורין

פיצויי פיטורין לעובדים מוכרים כהוצאה כאשר הקבוצה התחייבה באופן מובהק, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטורי עובדים לפני הגיעם למועד הפרישה המקובל על פי תכנית פורמאלית מפורטת. הטבות הניתנות לעובדים בפרישה מרצון נזקפות כאשר הקבוצה הציעה לעובדים תכנית המעודדת פרישה מרצון, צפוי שההצעה תתקבל וניתן לאמוד באופן מהימן את מספר הנענים להצעה.

(5) הטבות לזמן קצר

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתיחס.

הפרשה בגין הטבות לעובדים לטווח קצר בגין בונוס במזומן, מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

(6) עסקאות תשלומים מבוססי מניות

השווי ההוגן במועד ההענקה של אופציות לעובדים נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון במסגרת העודפים, על פני התקופה בה מושגת זכאות העובדים לאופציות. הסכום שנזקף כהוצאה מותאם על מנת לשקף את מספר האופציות למניות אשר צפויות להבשיל.

יא. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי תידרש זרימת הטבות כלכליות לסילוק המחויבות. ההפרשות נקבעות על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור ריבית לפני מס, המשקף את הערכות השוק השוטפות לערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים להתחייבות.

תביעות משפטיות:

הפרשה בגין תביעות מוכרות כאשר לקבוצה קיימת מחויבת משפטית בהווה או מחויבת משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, יותר סביר מאשר לא (more likely than non) כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת ההפרשה בהתאם לערכה הנוכחי.

יב. הכנסות

(1) מכירת סחורות

ההכנסה ממכירת סחורות נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שנתקבלה או העומדת להתקבל, בניכוי החזרות והנחות, הנחות מסחריות והנחות כמות. במקרים בהם תקופת האשראי היא קצרה ומהווה את האשראי המקובל בענף, התמורה העתידית אינה מהוונת. הקבוצה מכירה בהכנסה כאשר הסיכונים המשמעותיים וההנאות מהבעלות על הסחורה עוברים לקונה, קבלת התמורה צפויה, קיימת אפשרות להעריך באופן מהימן את אפשרות החזרת הסחורה והעלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות לאמידה באופן מהימן, כאשר אין להנהלה מעורבות נמשכת עם הסחורה, וכן ההכנסה ניתנת למדידה באופן מהימן.

העברת הסיכונים והתשואות משתנה בהתאם לתנאים הספציפיים של חוזה המכירה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. הכנסות (המשך)

(2) שירותים

הכנסה משירותים שהוענקו נזקפת לרווח והפסד באופן יחסי לשלב השלמת העסקה, במועד הדיווח. אומדן שלב ההשלמה מחושב בהתייחס לסקירת העבודה שבוצעה.

(3) הכנסה מדמי שכירות

דמי שכירות מנדל"ן להשקעה מוכרים ברווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת החכירה.

(4) מענקים מהממשלה

מענקים מהמדען הראשי בגין פרויקטי מחקר ופיתוח מטופלים כהלוואות הניתנות למחילה (Forgivable loans), בהתאם להוראות IAS 20. בהתאם, מענקי מדען שהתקבלו מוכרים כהתחייבות לפי שוויה ההוגן ביום קבלת המענקים, אלא אם כן באותו יום וודאי באופן סביר כי הסכום שהתקבל לא יוחזר. סכום ההתחייבות נבחן מחדש בכל תקופה, והשינויים, אם קיימים, בערך הנוכחי של תזרימי המזומנים המהוונים בריבית המקורית של המענק נזקפים לדוח רווח והפסד.

יג. 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 המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, רווחים ממטבע חוץ נטו ורווחים ממכשירי גידור 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.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית על הלוואות שנתקבלו, שינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, הפסדים ממכשירי גידור המוכרים ברווח והפסד והפסדים ממטבע חוץ נטו. עלויות האשראי, שאינן מהוונות, נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים והפסדים מהפרשי מטבע חוץ מדווחים בנטו.

יד. הוצאת מסים על הכנסה

הוצאת מסים על הכנסה כוללת מסים שוטפים ונדחים. הוצאת מסים על הכנסה נזקפת לדוח רווח והפסד אלא אם המס נובע מעסקה או אירוע אשר מוכרים ישירות בהון העצמי. במקרים אלו, הוצאת המסים על הכנסה נזקפת להון העצמי.

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוק שנחקק או נחקק למעשה לתאריך המאזן, והכולל שינויים בתשלומי המס המתחייבים לשנים קודמות.

ההכרה במסים נדחים הינה בהתאם לשיטה המאזנית, בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים. החברה לא מכירה במסים נדחים לגבי הפרשים הזמניים הבאים: ההכרה לראשונה במוניטין, ההכרה לראשונה בנכסים ובהתחייבויות בעסקה שאינה מהווה צירוף עסקים ושאינה משפיעה על הרווח החשבונאי ועל הרווח לצרכי מס, וכן הפרשים הנובעים מהשקעה בחברות בנות, בישויות בשליטה משותפת ובחברות כלולות, במידה ואין זה צפוי שהם יתהפכו בעתיד הנראה לעין. המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על הפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה לתאריך המאזן. החברה מקזזת נכסי והתחייבות מסים נדחים במידה וקיימת זכות חוקית הניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס באותה חברה נישומה, או בחברות שונות, אשר בכוונתן לסלק נכסי והתחייבות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים מיושבים סימולטנית.

נכס מס נדחה מוכר בספרים כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הפרשים הזמניים. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל תאריך מאזן, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתחייבות תתממשנה, הם מופחתים.

טו. פעילות שהופסקה

פעילות שהופסקה הינה מרכיב של עסקי הקבוצה, המייצג קו עסקים משמעותי נפרד של פעילות שמומש. הסיווג כפעילות שהופסקה נעשה במועד בו מומשה הפעילות או כאשר היא מקיימת את הקריטריונים לסיווג כמוחזקת למכירה, אם הדבר קרה קודם לכן. בגין כל פעילות שהופסקה הוצגו מחדש מספרי ההשוואה בדוח רווח והפסד, כאילו הופסקה הפעילות מתחילת התקופה ההשוואתית המוקדמת ביותר.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. רווח למניה

הקבוצה מציגה נתוני רווח למניה בסיסי ומדולל לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של הקבוצה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך התקופה. הרווח המדולל למניה נקבע על ידי התאמת הרווח או ההפסד, המתייחס לבעלי המניות הרגילות והתאמת הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שבמחזור בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות, הכוללות אופציות למניות. חישובי הרווח הבסיסי והמדולל למניה הותאמו למפרע לכל התקופות המוצגות בגין רכיב הטבה בהנפקת זכויות לבעלי המניות.

יז. דיווח מגזרי

מגזר הינו מרכיב בר הבחנה של הקבוצה, העוסק באספקת מוצרים או שירותים העשויים להיות קשורים זה בזה (מגזר עסקי), או באספקת מוצרים או שירותים במסגרת סביבה כלכלית מוגדרת (מגזר גיאוגרפי), והחשוף לסיכונים ולתשואות השונים מאלה של יתר המגזרים. המתכונת לדיווח המגזרי של הקבוצה מבוססת על מגזרים עסקיים, והיא נקבעה בהתבסס על מבנה הקבוצה והדיווח הפנימי בה.

תוצאות, נכסי והתחייבויות המגזר כוללים פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם על בסיס סביר. פריטים שלא הוקצו מורכבים בעיקר מהשקעות וההכנסות המיוחסות להן, הלוואות ואשראי והוצאות המיוחסות, נכסי תאגיד (בעיקר של מטה החברה) ועלויות הנהלה וכלליות וכן נכסי והתחייבויות מסיים על הכנסה והוצאות המסיים.

יציאות הוניות של המגזר הן סך העלויות שהתהוו במהלך התקופה לשם רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים שאינם מוניטין.

יח. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

IFRS 8, *מגזרי פעילות* (להלן - "התקן"). התקן קובע כי הדיווח המגזרי יעשה בהתאם "לגישת ההנהלה", דהיינו, בהתאם למתכונת הדיווח הפנימית למקבלי ההחלטות בישות. כיום, מציגה הישות מידע מגזרי בהתבסס על תחומי עיסוק ושהינה גישת ההנהלה. התקן יחול על תקופות שנתיות אשר יחלו ביום 1 בינואר 2009, או לאחר מכן. לישום לראשונה של תקן 8 לא צפויה השפעה משמעותית על תוצאות הפעילות והמצב הכספי של החברה.

• IAS 1, *הצגת דוחות כספיים*, מתוקן (להלן - "התקן"). התקן דורש קיבוץ מידע בדוחות הכספיים על בסיס מאפיינים משותפים והצגת דוח על הכנסה כוללת. התקן מאפשר להציג פריטי הכנסות והוצאות ופריטי הכנסה כוללת אחרת במסגרת דוח יחיד על הכנסה כוללת, הכולל סיכומי ביניים או לחילופין, להציג שני דוחות נפרדים (דוח רווח והפסד ולאחריו דוח על הכנסה כוללת). השמות של חלק מהדוחות הכספיים שונו במטרה להבהיר את מטרתם (לדוגמה, המאזן יקרא דוח על המצב הכספי). התקן יחול על תקופות שנתיות אשר יחלו ביום 1 בינואר 2009 או לאחר מכן. לישום מוקדם אפשרי. לישום לראשונה של תקן 1 לא צפויה השפעה משמעותית על תוצאות הפעילות והמצב הכספי של החברה.

• IFRS 3 *צירופי עסקים* ו- IAS 27, *דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים*, מתוקנים (להלן - "התקנים"). השינויים העיקריים בתקנים החדשים הינם: הכללת צירופי עסקים המערבים רק ישויות הדדיות (Mutual entities) או מבוצעים באמצעות חוזה בלבד, שינוי מסוים בהגדרות עסק וצירוף עסקים, שינוי אופן מדידת הפריטים המועברים בצירוף העסקים, מתן שתי חלופות למדידת זכויות שאינן מקנות שליטה, שינוי הטיפול בעלויות עסקה, טיפול ברכישה בשלבים, הקצאת ההכנסה הכוללת בין כלל בעלי המניות, טיפול כעסקאות הוניות ברכישות או מכירות של זכויות תוך שימור שליטה, טיפול לפי שווי הוגן מלא בעסקאות המביאות לאובדן שליטה או להשגת שליטה, כך שהחזקה הנותרת לאחר אובדן השליטה תשתערך מול רווח והפסד ואילו ההשקעה המקורית בהשגת השליטה משתערכת גם היא לפי שווי הוגן לרווח והפסד, והרחבת דרישות הגילוי.

התקנים החדשים יחולו על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי 2009 או לאחר מכן. ניתן ליישם אותם ביישום מוקדם (רק את שניהם ביחד). IFRS 3 יחול על צירופי עסקים אשר התהוו החל ממועד תחילתו. IAS 27 יחול למפרע, למעט הקצאת ההכנסה הכוללת לבעלי המניות, הטיפול בשינויים בזכויות בחברה בת לאחר השגת השליטה, והטיפול באובדן שליטה בחברה בת, אשר ייושמו החל ממועד תחילתו. לשינויים האמורים תהיה השפעה על תוצאות הפעילות והמצב הכספי של החברה, וזאת החל ממועד יישומם.

• IFRS 2, *תשלום מבוסס מניות*, מתוקן (להלן - "התקן"). התקן קובע כי תנאי הבשלה הם תנאים הקובעים האם החברה מקבלת את השירותים אשר מזכים את הצד השני בתשלום מבוסס מניות והם מוגבלים לתנאי שירות וביצוע. תנאים שאינם תנאי הבשלה יקבלו ביטוי בשווי הוגן של המענק ביום ההענקה כאשר לאחר יום ההענקה החברה לא תעדכן את השווי הוגן בגין תנאים אלה. כמו כן, התקן קובע את הטיפול באי עמידה בתנאים שאינם תנאי הבשלה. התקן ייושם למפרע לתקופות השנתיות המתחילות לאחר 1 בינואר 2009, יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי. לישום לראשונה של תקן 2 לא צפויה השפעה משמעותית על תוצאות הפעילות והמצב הכספי של החברה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)

- **IAS 32, מכשירים פיננסיים: הצגה ו- IAS 1, הצגת דוחות כספיים, מתוקנים (להלן - "התקנים").** בהתאם לתקנים יש לסווג כהון מכשירים פיננסיים מסוימים הניתנים למימוש (Puttable) וכן מחויבויות הנוצרות אגב פירוק (Liquidation) וזאת במידה ומתקיימים מספר קריטריונים. כמו כן, נדרש לתת גילוי מתאים לגבי מכשירים הניתנים למימוש המסווגים כהון. התקנים החדשים יחולו על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2009 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי. לישום לראשונה של תקן 32 לא צפויה השפעה משמעותית על תוצאות הפעילות והמצב הכספי של החברה.
- **IAS 27, דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים ו- IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, מתוקנים (להלן - "התקנים").** בהתאם לתקנים לאחר תיקונם, חברה אשר בוחרת בשיטת העלות במדידת השקעותיה בחברות בנות, חברות בשליטה משותפת וחברות כלולות, במסגרת הדוחות הנפרדים (דוחות סולו) תוכל למדוד את ההשקעות האמורות במועד המעבר ל- IFRS לפי השווי ההוגן בהתאם ל- IAS 39 או לפי ערכם בספרים לפי כללי חשבונאות מקובלים קודמים. כמו כן, דיבידנד המתקבל מחברות בנות, חברות בשליטה משותפת וחברות כלולות יוכר כהכנסה בדוחות הנפרדים של החברה המחזיקה. עוד נקבע כי קבלת דיבידנד מהווה, במקרים מסויימים, סממן לירידת ערך ההשקעה במוחזקת. התקנים החדשים יחולו על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2009, או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי, עבור כל תקן בנפרד, תוך מתן גילוי. השינויים המיוחסים ל- IAS 27 ייושמו באופן פרוספקטיבי.
- **במסגרת פרויקט התיקונים לתקינה הבינלאומית, Improvements to IFRSs, פרסם ואישר ה- IASB, במאי 2008, 35 תיקונים לתקנים הבינלאומיים השונים במגוון רחב של סוגיות חשבונאיות. התיקונים נחלקים לשניים: (1) תיקונים בנושאי הצגה, הכרה ומדידה, אשר משנים כללי חשבונאות קיימים; ו- (2) תיקונים המתייחסים למינוח ולעריכה של התקינה הבינלאומית, אשר צפויים להשפיע באופן מזער, אם בכלל, על כללי החשבונאות. מרבית התיקונים יחולו לתקופות שמתחילות ביום 1 בינואר 2009 ולאחריו, עם אפשרות לאימוץ מוקדם, בכפוף לתנאים המפורטים עבור כל תיקון ובכפוף להוראות המעבר המתייחסות למאמץ לראשונה של IFRS1.**
- **IFRIC 15, הסכמים בדבר הקמת נכסי נדל"ן (להלן - "הפרשנות").** הפרשנות מספקת הנחיות לבחינה האם עסקאות הקמת נכסי נדל"ן הן בתחולת IAS 18, הכנסות, לפיו ההכנסה מהקמת נכס הנדל"ן תוכר בעיתוי ובאופן דומה להכנסה ממכירת מוצר או שירות, או בתחולת IAS 11, חוזה הקמה, לפיו ההכנסה תוכר בהתאם לשלב ההשלמה של נכס הנדל"ן. יש ליישם את הפרשנות לתקופות שנתיות אשר יחלו ביום 1 בינואר 2009, או לאחר מכן, בדרך של יישום למפרע. יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי. לישום לראשונה של הפרשנות לא צפויה השפעה משמעותית על תוצאות הפעילות והמצב הכספי של החברה.
- **IFRIC 16, גידור השקעה נטו בפעילות חוץ (להלן - "הפרשנות").** הפרשנות מתייחסת למקרים בהם קיימת השקעה בפעילות חוץ ומספקת הנחיות באשר לגידור השקעה כאמור. בין היתר הפרשנות מתייחסת לאופי הסיכון המגודר וסכום הפריט המגודר לגביו מיועדים יחסי גידור, למיקום הפריט המגודר בקבוצת חברות ולטיפול בקרן ההון במועד גריעת פעילות החוץ. הפרשנות תחול על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 באוקטובר 2008, או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי. לישום לראשונה של הפרשנות לא צפויה השפעה משמעותית על תוצאות הפעילות והמצב הכספי של החברה.

באור 4 - שיעורי השינויים במדד המחירים לצרכן ובשער חליפין של מטבע חוץ

להלן שיעורי השינוי, שחלו במדד המחירים לצרכן, ובשערי החליפין של הדולר של ארה"ב בתקופות החשבון:

שער החליפין של הדולר של ארה"ב שקל חדש	מדד(*)	
	נקודות	
3.352	195.62	ליום 30 ביוני 2008
4.249	186.67	ליום 30 ביוני 2007
3.846	191.15	ליום 31 בדצמבר 2007
השינוי ב- %	השינוי ב- %	
(12.84)	2.34	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2008
0.57	0.97	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007
(5.65)	2.24	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2008
2.26	1.21	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007
(8.97)	3.40	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007

(*) על פי המדד בגין החודש המתייחס בתאריך המאזן לפי מדד ממוצע 1993 = 100

באור 5 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות

א. מכתשים - אגן תעשיות בע"מ (להלן - "מכתשים אגן") - חברה כלולה

- ב-11 במרס 2008 אישר דירקטוריון מכתשים אגן חלוקת דיבידנד, בסכום של 120 מיליון דולר, סכום הדיבידנד לאחר ניכוי דיבידנד בגין מניות מוחזקות על ידי חברה מאוחדת של מכתשים אגן הינו 119 מיליון דולר. חלקה של כור הסתכם לכ - 166 מיליון ש"ח. ביום 10 באפריל 2008, שילמה מכתשים אגן את הדיבידנד האמור.
- במהלך המחצית הראשונה של שנת 2008 הומרו כ-4,401 אלפי כתבי אופציה לעובדים לכ- 909 אלפי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של מכתשים אגן. כתוצאה מכך זקפה כור בתקופה האמורה רווח בסך של כ-4.6 מיליון ש"ח, אשר מוצג בסעיף "חלקה של קבוצת כור בתוצאות חברות כלולות, נטו".
- במהלך הרבעון הראשון של 2008 רכשה החברה 4,119,093 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של מכתשים אגן (כ - 0.9% מניות) תמורת סך של 126 מיליון ש"ח. במסגרת הרכישה האמורה, נוצר עודף עלות של כ- 80 מיליון ש"ח אשר יוחס בהתאם להערכת ההנהלה.
- בחודש מרס 2008 החליט דירקטוריון מכתשים אגן לבצע רכישה עצמית של מניות החברה בהיקף שלא יעלה על סך של 100 מיליון דולר. למועד הדוח בוצעה רכישה עצמית של 1,374,689 מניות בעלות של כ- 39.5 מיליון ש"ח.
- שיעור החזקה של כור בזכויות ההצבעה של מכתשים אגן ליום 30 ביוני 2008 הינו כ- 39.89%.

באור 5 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות

א. מכתשים - אגן תעשיות בע"מ (להלן - "מכתשים אגן") - חברה כלולה (המשך)

6. בחודש מרס 2007 הוגשו לבית המשפט המחוזי בבאר שבע שתי תביעות כנגד המועצה המקומית התעשייתית ברמת חובב וכנגד מדינת ישראל. תביעה אחת הוגשה על-ידי 54 בני הפזורה הבדואית בצפון הנגב והתביעה השנייה הוגשה על-ידי 9 תושבי עומר ובאר-שבע, בנוסף בתחילת חודש יוני 2007 הוגשה תביעה נוספת על ידי 19 בני הפזורה הבדואית בצפון הנגב (להלן יחד לצורך פסקה זו - "התובעים"). התובעים טוענים כי לקו במחלות ומומים שונים וטוענים לקיום קשר סיבתי בין מחלותיהם לבין חומרים רעילים שנפלטו או חלחלו באתר התעשייה של רמת חובב. לטענת התובעים, זוהו שני מוקדי זיהום עיקריים: המכון לטיהור שפכים ובריכות האידוי (הנמצאים בבעלות המועצה המקומית התעשייתית רמת חובב ומופעלים על-ידיה) והמפעלים המצויים באתר התעשייה רמת חובב, ובהם מפעל מכתשים אגן, אשר לטענת התובעים, חרגו באופן משמעותי מרמת הזיהום המותרת. עוד טענו התובעים כי, המועצה התעשייתית רמת חובב ומדינת ישראל התרשלו, בין היתר, בפיקוח, באכיפה ובנקיטת יוזמות למניעת חשיפת התובעים לזיהומים שמקורם באתר התעשייה רמת חובב. התובעים נוקבים בסכומים העומדים על כ-242 מיליון ש"ח. ביום 1 ביוני 2008 הוגשה כנגד מכתשים מפעלים כימיים בע"מ ("מכתשים"), חברת בת בבעלות מלאה של מכתשים אגן, וכנגד שלושים וחמישה תאגידים ואנשים נוספים, הודעת צד ג' לצורך צירופם כצד להליכים על ידי המועצה התעשייתית רמת חובב במסגרת התביעות הנ"ל. להערכת יועציה המשפטיים של מכתשים אגן, לאור השלב המקדמי של ההליך, לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

7. בחודש אוקטובר 2007, הוגשה כנגד מכתשים, תביעה כספית ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית לפי חוק תובענות ייצוגיות התשס"ו-2006, לבית המשפט המחוזי בבאר שבע, על ידי שלושה תושבי היישוב ואדי אל נעים, בטענה של פגיעה בבריאותם אשר נגרמה, לכאורה, על ידי מפעלה של מכתשים ברמת חובב, בשל עילות שונות שעניינן זיהום אוויר. במידה שתאושר התביעה כתובענה ייצוגית, מעריכים התובעים כי הסכום הנתבע ממכתשים הינו כמיליארד ש"ח. נכון למועד הדוח, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, לאחר בחינת טיעוני התובעים כפי שבאו לידי ביטוי בתובענה ובבקשה שהוגשה במסגרתה לאישורה כייצוגית, ומהות התביעה, לאור השלב המקדמי של התביעה, המידע והנתונים שבידי מכתשים אגן ובשים לב לכך שלא קיימים תקדימים בסוג זה של תובענות ייצוגיות בהם ניתן פסק דין לגופו של עניין לגבי נזק מהסוג הנתבע בתובענה הייצוגית, וכן בשל העדר תקדימים בסוג זה של תובענות ייצוגיות לעניין גובה הפיצוי, קיים, להערכת יועציה המשפטיים של מכתשים, קושי רב להעריך את סיכויי אישור התביעה כתובענה ייצוגית, וכן קיים קושי רב להעריך את הסיכון או הסיכוי של התביעה, ככל שתאושר, בפרט.

8. עונתיות

מכירות מוצרי הגנת הצומח תלויות באופן ישיר בעונות החקלאיות והמחזוריות של גידול היבולים, ולפיכך הכנסות מכתשים אגן אינן מתחלקות באופן שווה במהלך השנה. מדינות השוכנות בחלק הצפוני של כדור הארץ מאופיינות בתיזמון דומה של העונות החקלאיות ולפיכך למדינות אלה המכירות הגבוהות ביותר הינן בדרך כלל במחצית הראשונה של השנה. בחלק הדרומי של כדור הארץ העונתיות היא הפוכה ומרבית מהמכירות המקומיות נעשות במחצית השנייה של השנה, למעט אוסטרליה בה עיקר המכירות מתבצעות בחודשים אפריל עד יולי. הפעילות הכלל-עולמית של מכתשים אגן מסייעת לאיזון השפעת העונתיות, וזאת על אף שלמכתשים אגן מכירות רבות יותר בשוקים שבחצי הכדור הצפוני.

ב. שרתון - מוריה (ישראל) בע"מ (להלן "שרתון - מוריה") - חברה מאוחדת לשעבר

בהמשך להשלמת עסקת מכירת מלוא החזקותיה של החברה בשרתון מוריה מיום 26 באפריל 2007, ביום 27 במרס 2008, קיבלה החברה סך של 35,560 אלפי ש"ח, המהווה את התשלום האחרון בהתאם להסכם המכירה.

ג. כור הון סיכון - שותפות מאוחדת

בתקופת הדוח שווין ההוגן של ההשקעות של שותפות כור הון סיכון ירדו בסך של כ-15.5 מיליון ש"ח, הנובעת בעיקר משער הדולר בתקופה.

באור 6 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

1. במהלך המחצית הראשונה של 2008, ירד שער הדולר בכ-12.8% מ-3.846 ל-3.352 ש"ח לדולר. ירידה זו גרמה בתקופה זו להפסד מצטבר, בגין יתרות נטו, הנקובות בדולר ארה"ב או צמודות לו, של נכסים והתחייבויות פיננסיים של החברה, בסך של כ-218 מיליון ש"ח. לאחר תאריך המאזן ועד בסמוך למועד פרסום דוח זה, המירה החברה את מרבית יתרות המזומנים שהיו נקובות בדולר ארה"ב לפרנק שוויצרי בעקבות ביצוע רכישות של מניות קרדיט סוויס וכן קיבלה תקבולים בפרנק שוויצרי בעקבות מימושים של מניות קרדיט סוויס.

2. על-פי הסכם שנחתם בשנת 2005 בין כור לבין אלביט מערכות בע"מ ("אלביטי"), למכירת 70% מאחזקותיה של כור באלישרא מערכות אלקטרוניות בע"מ ("אלישרא") לאלביט, התחייבה אלביט לשלם לכור תמורה נוספת, במקרה בו אלישרא תקבל תקבולי ביטוח בגין שריפה שארעה במפעלי חברות מאוחדות של אלישרא בשנת 2001. בקשר לאמור, במרס 2008, בית המשפט המחוזי בתל-אביב אישר הסדר פשרה, על-פיו תקבל אלישרא תקבולי ביטוח בסך של 37.75 מיליון דולר ארה"ב בגין השריפה האמורה, בחודש מרץ 2008 הודיעה אלביט לכור כי תשקוף לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד. כתוצאה מהירידה בשווי השוק של מנית החברה במהלך המחצית הראשונה של שנת 2008 בשל הוודאות בקבלתו. בדבר קבלת התמורה בחודש יולי 2008, ראה באור 3(12) לגבי אירועים לאחר תאריך המאזן.

3. במסגרת הנפקה פרטית לגופים מוסדיים בישראל ביום 10 באפריל 2005, הונפקו 800,000 כתיב אופציה. כל כתב אופציה ניתן למימוש ל-1.0893 מניה ע.נ 0.001 ש"ח של החברה (לאחר התאמה למרכיבי ההטבה הגלומים בהנפקות הזכיות) עד ליום 30 באפריל 2010 תמורת תוספת מימוש בת 300 ש"ח בהצמדה למדד וניתנת להתאמה בגין חלוקת דיבידנד (ליום 30 ביוני 2008 - 299.3 ש"ח לאחר התאמה בגין חלוקת דיבידנד). מאחר שתוספת המימוש לכתבי האופציות הינה צמודה למדד, האופציות מסווגות כהתחייבות פיננסית הנמדדת מדי תקופה לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד. כתוצאה מהירידה בשווי השוק של מנית החברה במהלך המחצית הראשונה של 2008, שווין ההוגן של האופציות האמורות (המחושב בהתאם למודל בלק ושוולס (Black & Scholes)) ירד בכ-44.0 מיליון ש"ח וסכום זה נרשם כהכנסות מימון בתקופת הדוח.

4. במאי 2008 השקיעה החברה 2.55 מיליון דולר בקרן ההשקעות הפרטית Indivision, המבצעת השקעות בסקטור הקמעונאות בהודו. התחייבות החברה להשקעה בקרן היא 15 מיליון דולר. לאחר ההשקעה האמורה, עומד היקף ההשקעות המצטבר של החברה בקרן על סך של 10.8 מיליון דולר ויתרת התחייבות החברה להשקעה בקרן היא 4.2 מיליון דולר.

5. במרץ, באפריל ומאי 2008 הודיעה החברה כי נוכח מצב השווקים הבינלאומיים ובהזדמנויות העסקיות הניקרות והעשויות להיקרות בהם, אישר דירקטוריון החברה להנהלת לבצע השקעות פיננסיות במניות סחירות של בנק Credit Suisse Group AG ("קרדיט סוויס") ובנק ברקליס. המניות תרכשנה מעת לעת לפי שיקול דעתה של הנהלת החברה, וזאת עד לסכום כולל של 1.5 מיליארד ש"ח. ביום 21 ביולי 2008 אישר דירקטוריון החברה להגדיל את הסכום להשקעה במניות קרדיט סוויס עד לסך של 3 מיליארד ש"ח תוך ניצול הזדמנויות רכישה ומכירה בשים לב למצב השווקים ועל פי הערכתיה של החברה מעת לעת. דירקטוריון החברה עשוי לשקול בעתיד הגדלה של סכום ההשקעה וכן לאשר השקעה במניות של מוסדות פיננסיים אירופאיים אחרים. בקשר עם ביצוע הרכישות האמורות התקשרה החברה בהסכם ארשאי מסוג Recourse עם בנק ההשקעות Goldman Sachs ("גולדמן-סאקס") ושותפות מוגבלת זרה בבעלותה ובשליטתה המלאות של החברה התקשרה עם גולדמן-סאקס בהסדר מסגרת ארשאי ללא זכות חזרה (מסוג Non-Recourse) אשר על פי בקשת גולדמן-סאקס נערך בדרך של עסקה בנגזרים פיננסיים ומשלים את הסדר מסגרת הארשאי הראשון מסוג Recourse. התנאים בכל אחד מן ההסדרים, שונים. לגולדמן סאקס זכות לשתף גורמים מסוימים אחרים במסגרת של סינדיקציה של הארשאי מסוג Non-Recourse. המסגרת הכוללת של שני הסדרי הארשאי הינה עד 1.5 מיליארד דולר, אשר תחלק בין שני הסדרי הארשאי ביחס חלוקה של 5/11 לארשאי מסוג Recourse, ריבית חודשית בשיעור שנתי השווה ל-LIBOR הרלוונטי בתוספת מרווח של 1.25% (וכן בתוספת גילום ניכוי מס במקור, ככל שיהיה), מול 6/11 לארשאי מסוג Non-Recourse, ריבית רבעונית בשיעור שנתי השווה ל-LIBOR הרלוונטי בתוספת מרווח של 3.25% (וכן בתוספת גילום ניכוי מס במקור, ככל שיהיה). ההוראות בדבר יחס החלוקה האמור תכנסנה לתוקף רק במועד שבו ימשך ארשאי בסכום כולל העולה על 250 מיליון דולר ממסגרת הארשאי מסוג Recourse. משיכת ארשאי בסכום העולה על 250 מיליון דולר כפופה להתקיימות תנאים מתלים מסויימים. מסגרת הארשאי ניתנת לניצול במשך תקופה מוגדרת. גולדמן סאקס תוכל לבטל את התחייבותה להעמיד את יתרת מסגרת הארשאי שלא נוצלה, בהודעה מראש, החל מיום 13 באוגוסט 2008 לגבי מסגרת ה- Non-Recourse והחל מיום 16 באוגוסט 2008 לגבי מסגרת ה- Recourse. ההלוואות תובטחנה בשעבוד על מניות המוסדות הפיננסיים שתרכשנה. יחד עם סכומי ההון העצמי שתידרש החברה להשקיע, אם ינוצלו מסגרות הארשאי במלואן עשויה ההשקעה במניות אלו להגיע עד כ-2.7 מיליארד דולר. השימוש במסגרת הארשאי והשקעותיה של החברה במניות תלויים במספר תנאים, כולל בהערכתיה של החברה לגבי ההתפתחויות בשווקים.

הסדר הארשאי מסוג Recourse כולל התחייבות של כור לשמירה, במהלך תקופת ההלוואה, על שווי נכסי נטו מינימלי של 450 מיליון דולר ארה"ב, במקרה שיתרת ההלוואה לא עולה על 600 מיליון דולר ארה"ב, ובמקרה שיתרת ההלוואה עולה על 600 מיליון דולר ארה"ב, יעמוד השווי הנכסי נטו המינימלי על 75% מיתרת ההלוואה. השווי הנכסי נטו יחושב על-פי שווי מזומנים ואחזקות סחירות (ללא האחזקות במוסדות הפיננסיים) בניכוי חובות והערכת מסים שיחולו בגין מימוש אחזקות מסוימות, בהתאם למפורט בהסכם. אי עמידה בהתחייבות כאמור במשך חמישה ימי עסקים תחשב כאירוע הפרה ותקנה לגולדמן סאקס זכות לדרוש פרעון מידי של החוב. כור התחייבה כור לשמור, במהלך תקופת הארשאי, על יחס בטוחה לחוב מינימלי של 1.67, המשתנה, בין היתר, בהתאם לסחירות המניה.

במהלך יוני 2008 רכשה החברה מניות קרדיט סוויס, בסך כולל של 329 מיליון ש"ח (מתוכם, בהתאם לתהליך הסליקה בבורסה בחו"ל, שולמו כ-210 מיליון ש"ח רק בתחילת יולי 2008). ההשקעה מטופלת במאזן כנכס זמין למכירה ומוצגת במסגרת השקעות וחובות אחרים לקבל. יתרת ההשקעה ליום 30 ליוני 2008 עומדת על כ-332 מיליון ש"ח. ראה גם באור 2(12) לגבי אירועים לאחר תאריך המאזן.

באור 6 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

6. ביום 29 במאי 2008 פרסמה החברה תשקיף הנפקה בדרך של זכויות, במסגרתו הוצעו לבעלי המניות של כור עד 2,377,311 מניות רגילות (בנות 0.001 ערך נקוב כל אחת) של החברה, בדרך של זכויות לבעלי המניות הרגילות של החברה (למעט בעלי מניות אמריקאים אשר הוחרגו בהתאם לתקנות ניירות ערך (אופן הצגת ניירות ערך לציבור) (תיקון), התשס"ח – 2008 ("התיקון לתקנות"), באופן שבעל מניות אשר החזיק 7 מניות רגילות היה זכאי לרכוש יחידת זכות הכוללת 1 מניה רגילה במחיר של 162 ש"ח, בתום יום 4 ביוני 2008. מתוך יחידות הזכות אשר הוצעו במסגרת התשקיף, נוצלו 2,371,158 יחידות זכות לרכישת 2,371,158 מניות רגילות. הונה המונפק של כור ליום 30 ביוני 2008 עומד על 19,012,335 מניות רגילות. תמורת יחידות הזכות שנוצלו קיבלה החברה סך כולל של כ- 384.16 מיליוני ש"ח. הוצאות ההנפקה הסתכמו לסך של 1,047 אלפי ש"ח.

בעקבות החרגת בעלי המניות האמריקאיים, ובהתאם לנוסחה בקבועה בחוות דעת מעריך שווי חיצוני, נדרשה החברה לשלם לבעלי המניות האמריקאיים פיצוי בגין החרגתם בסכום כולל של כ- 10,144 אלפי ש"ח. מרבית הסכום שולם מהתמורה שנתקבלה בגין מכירת הזכויות שהוקצו בגין בעלי המניות האמריקאיים בסך של כ- 10,036 אלפי ש"ח, וההפרש בסך של כ- 109 אלפי ש"ח שולם על ידי החברה.

7. ביום 30 ביוני 2008 אישרה האסיפה הכללית של החברה (בהתאם להוראות התקנון הקודם של החברה, כפי שהיה בתוקף במועד האסיפה) את חלוקת דיבידנד הביניים אשר הומלצו והוכרזו על ידי דירקטוריון החברה בסכום של כ- 150 מיליון ש"ח (אשר שולם בחודש ספטמבר 2007) ובסכום של כ- 380 מיליון ש"ח (אשר שולם בחודש דצמבר 2007).

באור 7 - מסים על הכנסה

ביום 26 בפברואר 2008 עבר בכנסת חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מספר 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח - 2008 (להלן - "התיקון"). בהתאם לתיקון, תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. בהתאם לתיקון, בשנת המס 2008 ואילך לא תחושב עוד התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, תופסק ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה יתואמו עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד תיפסק ממועד זה ואילך.

באור 8 - התחייבויות תלויות

א. בתאריך 21 בספטמבר 2004 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה נגד החברה, בזק - החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן "בזק"), תדיראן בע"מ (חברה מאוחדת של כור, להלן - "תדיראן"), תדיראן תקשורת בע"מ (חברה מאוחדת בעבר של כור אשר מוזגה עם אי. סי. איי טלקום בע"מ, להלן - "תקשורת"), תדיראן מיתוג ציבורי בע"מ (חברה מאוחדת לשעבר בתקשורת), וטלרד נטוורקס בע"מ (חברה כלולה של כור, להלן - "טלרד נטוורקס") בקשר עם נושא המיתוג הציבורי. יחד עם התביעה הגיש התובע גם בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית על פי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 (להלן - "חוק ההגבלים") ועל פי תקנות סדר הדין האזרחי. בכתב התביעה מייחס התובע לנתבעים עשיית פעולות במהלך שנות ה-80 וה-90 של המאה הקודמת, בניגוד לחוק ההגבלים, אשר, לטענתו, גרמו נזק לציבור הלקוחות של חברת בזק. בגין המעשים הנטענים על ידי התובע, העמיד התובע את סכום הפיצויים שהוא מבקש עבור הקבוצה שאותה הוא מבקש לייצג על סך של כ- 1.7 מיליארד ש"ח.

ביום 10 במרס 2005 הגישו החברה והנתבעים האחרים לבית המשפט המחוזי את התנגדותם המנומקת לבקשת התובע לאישור התביעה כייצוגית והתובע הגיש בתאריך 5 בדצמבר 2005 את תגובתו להתנגדויות האמורות. בתאריך 16 בפברואר 2006 הגיש התובע לבית המשפט בקשה להורות לנתבעות לגלות מסמכים מסויימים. הנתבעות הגישו את תגובתן בתאריך 27 במרס 2006 ובה דחו את דרישת התובע בטענה כי תחילה יש לדון בטענות המשפטיות שמשמעות קבלתן הינה מחיקה על הסף. בתחילת פברואר 2007 קיבל רשם בית המשפט המחוזי בתל-אביב את עמדת החברה ודחה את בקשת התובעים לגילוי מסמכים. ביום 25 בפברואר 2007 הגיש התובע ערעור על החלטת הרשם. לאחר שהוגשו עיקרי טיעון ועיקרי טיעון מקוצרים על ידי כל הצדדים, הענין הועבר לעיון בית המשפט. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, סיכויי התביעה והבקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית הינם קלושים, ולכן לא בוצעה כל הפרשה בגין התביעה. במסגרת ההסכם למכירת מניות טלרד נטוורקס (משנת 2004) התחייבה כור לשפות את רוכשי המניות אם במסגרת פסק דין חלוט יעלה הסכום שישולם על ידי טלרד נטוורקס על סכום מסויים קבוע בהסכם המכירה.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

- ב. בפברואר 2007 הוגשה בבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה נגד החברה, נגד מספר דירקטורים ונושאי משרה של החברה ושל מפעלי פלדה מאוחדים בע"מ (בפירוק) (להלן: "מפעלי פלדה") ונגד מספר גורמים נוספים. יחד עם התביעה הגיש התובע גם בקשה להכיר בתביעתו כתביעה ייצוגית.
- מפעלי פלדה הנפיקה לציבור על פי תשקיף שפורסם בחודש פברואר 1993 סדרה של אג"ח להמרה. האג"ח יועדו לפרעון בשלושה תשלומים שווים: ביום 31 בינואר של השנים 1999, 2000 ו-2001. התשלום הראשון שחל בתאריך 31 בינואר 1999 נפרע על ידי מפעלי פלדה, אולם שני התשלומים הנוותרים לא נפרעו. בחודש מרץ 2000 הוכנסה מפעלי פלדה לתהליך של הקפאת הליכים בפיקוח בית המשפט, תהליך שמאוחר יותר הפך לפירוק. מכיוון שהאג"ח להמרה לא היה מובטח, ולמפעלי פלדה לא היו מספיק נכסים, שני התשלומים האחרונים לא נפרעו.
- לטענת התובע, הנתבעים אחראים למצגים שניתנו לטענתו ואשר הנתבעים אחראים להם ושעליהם הוא מסתמך. במידה והתביעה תוכר כתביעה ייצוגית, סכום התביעה עבור כל הקבוצה שאותה מבקש התובע לייצג הוא 25 מיליון ש"ח.
- בתאריך 25 ביוני 2007 הגישו עורכי הדין של החברה תשובה לבקשה להכרה בתביעה כתביעה ייצוגית בשם החברה, הדירקטורים ונושאי המשרה של מפעלי פלדה. במקביל הוגשה גם תשובה מטעם רואי החשבון של מפעלי פלדה. בתשובות הועלו טענות כבדות משקל נגד ההכרה בתביעה כתביעה ייצוגית.
- התובע הגיש את תגובתו ביום 2 בדצמבר 2007.
- להערכת הנהלת החברה, בהסתמך על יועציה המשפטיים, הסיכוי שתוכר בקשתו לאשר את התביעה כתביעה ייצוגית הינו קלוש, ולפיכך לא נרשמה הפרשה בדוחות הכספיים.
- ג. ראה באור 5(א)6 ובאור 5(א)7 בהקשר לתביעות תלויות כנגד חברה כלולה.

באור 9 - הון וקרנות

פירוט תנועות נוספות בהון העצמי

סך הכל הון	זכויות המיעוט	מתייחס למחזיקי ההון של החברה									
		סך הכל	יתרת הפסד	מניות באוצר	קרן זמינים למכירה	קרן גידור	קרן תרגום בגין פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות	מספר מניות רגילות	
אלפי ש"ח											
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר)											
2,028,963	117	2,028,846	(563,225)	(6,071)	(644)	-	(210,751)	2,245,022	564,515	16,624,669	יתרה ליום 1 בינואר 2008 (מבוקר)
382,997	-	382,997	-	-	-	-	-	380,626	2,371	2,371,158	הנפקת מניות
-	-	-	-	-	-	-	-	-	*-	678	מימוש כתבי אופציה שהוענקו לעובדים
(407,942)	468	(408,410)	(117,080)	-	3,294	10,448	(305,072)	-	-	-	הכנסה (הוצאה) כוללת לתקופה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	*-	31	מימוש כתבי אופציות שהוענקו למשקיעים
2,004,018	585	2,003,433	(680,305)	(6,071)	2,650	10,448	(515,823)	2,625,648	566,886	18,996,536	יתרה ליום 30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר)
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2007 (בלתי מבוקר)											
2,216,377	69,648	2,146,729	(653,023)	(6,071)	(4,275)	734	-	2,244,849	564,515	16,567,070	יתרה ליום 1 בינואר 2007 (מבוקר)
102	-	102	102	-	-	-	-	-	-	-	הוצאות הטבה בגין אופציות לעובדים
-	-	-	-	-	-	-	-	-	*-	22,034	מימוש כתבי אופציה שהוענקו לעובדים
(64,141)	(64,141)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מכירת חברה מאוחדת
310,743	(2,395)	313,138	279,122	-	5,187	(944)	29,773	-	-	-	הכנסה (הוצאה) כוללת לתקופה
2,463,081	3,112	2,459,969	(373,799)	(6,071)	912	(210)	29,773	2,244,849	564,515	16,589,104	יתרה ליום 30 ביוני 2007 (בלתי מבוקר)

* מייצג סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

באור 9 - הון וקרנות (המשך)

פירוט תנועות נוספות בהון העצמי

סך הכל הון	זכויות המיעוט	מתייחס למחזיקי ההון של החברה									
		סך הכל	יתרת הפסד	מניות באוצר	קרן נכסים זמינים למכירה	קרן גידור	קרן תרגום בגין פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות	מספר מניות רגילות	
אלפי ש"ח											
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה											
ביום 30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר)											
1,858,357	551	1,857,806	(558,992)	(6,071)	(150)	2,260	(388,778)	2,245,022	564,515	16,625,378	יתרה ליום 1 באפריל 2008 (בלתי מבוקר)
(382,997)	-	382,997	-	-	-	-	-	380,626	2,371	2,371,158	הנפקת מניות
(237,336)	34	(237,370)	(121,313)	-	2,800	8,188	(127,045)	-	-	-	הכנסה (הוצאה) כוללת לתקופה
<u>2,004,018</u>	<u>585</u>	<u>2,003,433</u>	<u>(680,305)</u>	<u>(6,071)</u>	<u>2,650</u>	<u>10,448</u>	<u>(515,823)</u>	<u>2,625,648</u>	<u>566,886</u>	<u>18,996,536</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר)
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה											
ביום 30 ביוני 2007 (בלתי מבוקר)											
2,293,720	66,509	2,227,211	(530,192)	(6,071)	3,403	*-	(49,293)	2,244,849	564,515	16,570,625	יתרה ליום 1 באפריל 2007 (בלתי מבוקר)
50	-	50	50	-	-	-	-	-	-	-	הוצאות הטבה בגין אופציות לעובדים
-	-	-	-	-	-	-	-	-	*-	18,479	מימוש כתבי אופציה שהוענקו לעובדים
(64,141)	(64,141)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מכירת חברה מאוחדת
233,452	744	232,708	156,343	-	(2,491)	(210)	79,066	-	-	-	הכנסה (הוצאה) כוללת לתקופה
<u>2,463,081</u>	<u>3,112</u>	<u>2,459,969</u>	<u>(373,799)</u>	<u>(6,071)</u>	<u>912</u>	<u>(210)</u>	<u>29,773</u>	<u>2,244,849</u>	<u>564,515</u>	<u>16,589,104</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2007 (בלתי מבוקר)

* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

באור 9 - הון וקרנות (המשך)

פירוט תנועות נוספות בהון העצמי

סך הכל הון	זכויות המיעוט	מתייחס למחזיקי ההון של החברה								מספר מניות רגילות	
		סך הכל	יתרת הפסד	מניות באוצר	קרן נכסים זמינים למכירה	קרן גידור	קרן תרגום בגין פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות		
אלפי ש"ח											
2,216,377	69,648	2,146,729	(653,023)	(6,071)	(4,275)	734	-	2,244,849	564,515	16,567,070	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 יתרה ליום 1 בינואר 2007 (מבוקר)
148	-	148	148	-	-	-	-	-	-	-	הוצאות הטבה בגין אופציות לעובדים
173	-	173	-	-	-	-	-	173	*-	547	מימוש כתבי אופציה שהוענקו למשקיעים
-	-	-	-	-	-	-	-	-	*-	57,052	מימוש כתבי אופציה שהוענקו לעובדים
406,604	(5,076)	411,680	619,534	-	3,631	(734)	(210,751)	-	-	-	הכנסה (הוצאה) כוללת לתקופה
(529,884)	-	(529,884)	(529,884)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד למחזיקי ההון
(64,455)	(64,455)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מכירת חברה מאוחדת
<u>2,028,963</u>	<u>117</u>	<u>2,028,846</u>	<u>(563,225)</u>	<u>(6,071)</u>	<u>(644)</u>	<u>-</u>	<u>(210,751)</u>	<u>2,245,022</u>	<u>564,515</u>	<u>16,624,669</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007 (מבוקר)

* מייצג סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

באור 10 - מגזרים עסקיים

המידע המגזרי מוצג לגבי המגזרים העסקיים של הקבוצה.

- הקבוצה פועלת במגזרים העסקיים העיקריים הבאים:
- אגרו-כימיה: ייצור ושיווק של מוצרים להגנת הצומח, כגון קוטלי עשבים ופטריית, באמצעות חברה כלולה.
- ציוד תקשורת: בעיקר ייצור ושיווק של ציוד תקשורת.
- השקעות הון סיכון: השקעות בקרנות הון סיכון ובחברות בעלות פוטנציאל צמיחה.

מידע בקשר למגזרים העסקיים של קבוצת כור במאוחד

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 (מבוקר) אלפי ש"ח	שלושה חודשים שהסתיימו ביום		שישה חודשים שהסתיימו ביום	
	30 ביוני 2007 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 ביוני 2007 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח

ממכירות וביצוע עבודות:

209,198	63,135	57,237	114,474	108,331	ציוד תקשורת
9,504	1,501	2,352	3,815	4,613	אחרים
218,702	64,636	59,589	118,289	112,944	

חלקה של קבוצת כור בתוצאות חברות כלולות, נטו:

40,282	48,281	(12,416)	69,516	(22,422)	ציוד תקשורת
195,311	75,232	89,834	168,106	211,111	אגרו-כימיה
11,284	1,776	2,059	4,585	1,050	אחרים
246,877	125,289	79,477	242,207	189,739	

רווח לפני מסים על ההכנסה

611,689	50,701	(12,873)	66,312	(27,983)	ציוד תקשורת
195,311	75,232	89,834	168,106	211,111	אגרו-כימיה
14,300	919	(5,810)	27,249	(15,567)	השקעות הון סיכון
16,756	11,234	3,523	13,587	48,129	אחרים

838,056	138,086	74,674	275,254	215,690	
---------	---------	---------------	---------	----------------	--

(22,864)	(2,463)	(11,349)	(8,114)	(16,232)	הוצאות כלליות משותפות
(229,616)	(7,183)	(183,119)	(14,329)	(314,582)	הוצאות מימון, נטו

585,576	128,440	(119,794)	252,811	(115,124)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
----------------	----------------	------------------	----------------	------------------	---------------------------------

באור 11 - פעילות מופסקת

שרתון - מוריה (ישראל) בע"מ

ביום 26 באפריל 2007 השלימה החברה את מכירת מלוא אחזקותיה (56.5%) בשרתון-מוריה לאזורים תיירות בע"מ.

להלן תוצאות הפעילות המופסקת כפי שנכללו בדוחות הכספיים לתקופה של:

שנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 (מבוקר) אלפי ש"ח	שלושה חודשים שנתיימו ביום 30 ביוני 2007 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	שישה חודשים שנתיימו ביום 30 ביוני 2007 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
--	---	--

הכנסות

69,690	-	69,690
360	-	360
29,945	29,945	29,945
99,995	29,945	99,995

הכנסות ממכירת ושרותים
חלק החברה בתוצאות חברות כלולות
הכנסות אחרות

הוצאות

56,373	-	56,373
3,553	-	3,553
10,112	-	10,112
102	-	102
5,188	-	5,188
75,328	-	75,328

עלות המכירות והשרותים
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון, נטו

24,667 (568)	29,945 -	24,667 (568)
-----------------	-------------	-----------------

רווח לפני מסים על הכנסה
מסים על ההכנסה

24,099	29,945	24,099
--------	--------	--------

רווח נקי לתקופה

באור 12 - אירועים לאחר תאריך המאזן

1. על פי תשקיף מדף שפורסם ביום 29 במאי 2008 פרסמה החברה ביום 28 ביולי 2008, דוח הצעת מדף להנפקה בדרך של זכויות במסגרתו הוצעו לבעלי המניות של כור בין 4,753,084 לבין 4,953,939 מניות רגילות (בנות 0.001 ערך נקוב על אחת) של החברה בדרך של זכויות לבעלי המניות הרגילות של החברה (למעט בעלי מניות אמריקאים אשר חורגו בהתאם לתיקון לתקנות). באופן שבעל מניות אשר החזיק 4 מניות רגילות יהיה זכאי לרכוש יחידת זכות הכוללת 1 מניה רגילה במחיר של 143 ש"ח. אשר תהיינה רשומות על שמו בתום יום המסחר של ה-3 באוגוסט 2008.
2. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 21 ביולי 2008, ביצוע ההשקעה במניות קרדיט סוויס יעשה תוך ניצול הזדמנויות רכישה ומכירה בשים לב למצב השווקים ועל-פי הערכות החברה מעת לעת. בחודשים יולי ואוגוסט 2008 ביצעה החברה רכישות ומכירות נוספות של מניות של קרדיט סוויס, בגין מימושי מניות קרדיט סוויס עד למועד פרסום הדוחות הכספיים תרשום החברה ברבעון השלישי רווח של כ-208 מיליון ש"ח. החברה מחזיקה, נכון למועד הדוח, כ-3.6 מיליון מניות של קרדיט סוויס המהוות כ-0.35% ממניותיה של קרדיט סוויס (בניכוי מניות באוצר) בסכום השקעה מצטבר של כ-531 מיליון ש"ח. ראה גם באור 6(5).
3. ביום 21 ביולי 2008 החברה קיבלה סך של 13,553 אלפי דולר מאלישרא כתמורה נוספת ממכירת אחזקותיה של החברה באלישרא. ראה גם באור 6(2).
4. ביום 23 ביולי 2008 דיווחה החברה כי דירקטוריון החברה החליט לעדכן את הגמול השנתי ההשתתפות לדירקטורים החיצוניים בכור, כך שהיו זכאים לסכומים המרביים בהתאם לתקנות 4 ו-5 (בהתאמה) לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס – 2000 ("תקנות הגמול"), כפי שעודכנו בתיקון לתקנות הגמול. תוקף עדכון סכומי הגמול המשולמים לדירקטורים בכור (לרבות דח"צים), הינו החל מיום התיקון לתקנות הגמול, קרי החל מיום 6 במרס 2008.

באור 13 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS

א. כללי

כפי שצויין בבאור 2(א), תמצית דוחות הביניים המאוחדים שהכינה הקבוצה מהווה חלק מהדוחות השנתיים המאוחדים הראשונים על פי IFRS.

המדיניות החשבונאית המפורטת בבאור 3 יושמה בהכנת תמצית דוחות הביניים המאוחדים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2008, המידע ההשוואתי לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007, המידע ההשוואתי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 ומאזן הפתיחה לפי IFRS ליום 1 בינואר 2007 (להלן - "מועד המעבר").

באור זה נערך על בסיס תקני IFRS הידועים כיום, אשר פורסמו ויכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי הראשון של הקבוצה לפי IFRS, 31 בדצמבר 2008, על בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה. תקני ה-IFRS אשר יהיו בתוקף או אשר ניתנים לאימוץ בדוחות הכספיים השנתיים לשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2008 כפופים לשינויים ולפרסומן של הבהרות נוספות ולכן לא ניתן לקבוע אותם בוודאות. בהתאם לכך, כללי המדיניות החשבונאית שיושמו לגבי התקופות המוצגות, ייקבעו באופן סופי רק בעת הכנת הדוחות הכספיים הראשונים על פי IFRS ליום 31 בדצמבר 2008.

ההסבר אודות השפעת המעבר מכללי החשבונאות המקובלים בישראל לכללי ה-IFRS על מצבה הכספי של החברה, תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים שלה ניתן בטבלאות ובבאורים להלן.

באור 13 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS (המשך)

ב. פירוט ההקלות שנבחרו

להלן פירוט ההקלות בהן בחרה החברה על פי IFRS 1 ואשר לגביהן החברה אינה מיישמת למפרע את המעבר לדיווח על פי תקני IFRS:

- (1) **צירופי עסקים**
החברה מיישמת את הוראות IFRS 3 רק בגין צירופי העסקים שהתרחשו לאחר יום 1 בינואר 2007. לפיכך, מוניטין ועודפי עלות שנוצרו בצירופי עסקים (לרבות צירופי עסקים תחת שליטה משותפת) שהתרחשו לפני מועד זה לגבי רכישת חברות מאוחדות, כלולות ומאוחדות באיחוד יחסי ורכישות מיעוט, לא טופלו בהתאם לתקן IFRS 3, אלא הוצגו כפי שטופלו לפי כללי החשבונאות המקובלים בישראל.
- (2) **הפרשי תרגום מצטברים**
החברה זקפה ליתרת העודפים, במועד המעבר ל- IFRS, את קרן ההון בגין הפרשי תרגום מצטברים בגין פעילויות חוץ.
- (3) **מכשירים פיננסיים מורכבים**
החברה בחרה לא להפריד מכשירים פיננסיים מורכבים לרכיב הוני ולרכיב התחייבותי במקרים בהם ההתחייבות אינה קיימת למועד המעבר.
- (4) **ייעוד מכשירים פיננסיים שהוכרו בעבר**
החברה ייעדה נכסים פיננסיים לקבוצת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד במועד המעבר לתקני IFRS, 1 בינואר 2007, היות ולא בוצע ייעוד כזה במועד ההכרה הראשונית שלהם.
- (5) **עסקאות תשלום מבוסס מניות**
תשלומים מבוססי מניות שהוענקו לפני יום 7 בנובמבר 2002 או שהבשילו עד ליום 1 בינואר 2007, אינם מטופלים באופן רטרואקטיבי בהתאם להוראות IFRS 2. כמו כן בהעדר הוראות ספציפיות ב- IFRS, בחרה החברה לזקוף את הגידול בהון העצמי בגין רישום הוצאות תשלומים מבוססי מניות לסעיף העודפים.

באור 13 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS (המשך)

ג. השפעות המעבר ל- IFRS

התאמת המאזן

			אלפי ש"ח			באור*				
IFRS	IFRS - ל	כללי החשבונאות המקובלים בישראל	IFRS	IFRS-ל	כללי החשבונאות המקובלים בישראל	IFRS	השפעות שקיבלו ביטוי במסגרת אימוץ תקני חשבונאות חדשים בישראל בשנת 2007	השפעות אחרות	כללי החשבונאות המקובלים בישראל	
2007 ביוני 30			2007 בדצמבר 31			2007 בינואר 1				
(בלתי מבוקר)			(מבוקר)			(מבוקר)				
1,206,289	-	1,206,289	1,917,412	-	1,917,412	241,586	-	-	241,586	נכסים
433,581	(150,869)	584,450	457,590	-	457,590	494,772	(201,159)	-	695,931	מזומנים ושווי מזומנים
52,854	-	52,854	40,236	-	40,236	33,010	-	-	33,010	פקדונות והשקעות לזמן קצר
244,462	185,373	59,089	67,887	4,174	63,713	303,620	239,340	-	64,280	לקוחות
76,592	-	76,592	57,628	-	57,628	62,319	-	-	62,319	חייבים ויתרות חובה
-	(272)	272	-	(2,385)	2,385	-	(241)	-	241	מלאי
2,013,778	34,232	1,979,546	2,540,753	1,789	2,538,964	1,135,307	37,940	-	1,097,367	נכסי מיסים שוטפים
126,869	553	126,316	128,654	(58)	128,712	175,030	(4,458)	-	179,488	סה"כ נכסים שוטפים
12,297	-	12,297	16,126	-	16,126	546	-	-	546	השקעות וחובות אחרים לקבל
108,280	-	108,280	111,880	-	111,880	108,280	-	108,280	-	נכסים בלתי מוחשיים
3,493,009	(88,356)	3,581,365	2,566,151	(44,224)	2,610,375	3,263,124	(92,477)	33,424	3,322,177	נדל"ן להשקעה
8,708	-	8,708	7,851	-	7,851	9,528	-	(80,080)	89,608	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות
-	-	-	-	-	-	207	207	-	-	לפי שיטת השווי המאזני
-	-	-	-	-	-	802,530	(12,115)	-	814,645	רכוש קבוע
3,749,163	(87,803)	3,836,966	2,830,662	(44,282)	2,874,944	4,359,245	(108,843)	61,624	4,406,464	נכסי מיסים נדחים
5,762,941	(53,571)	5,816,512	5,371,415	(42,493)	5,413,908	5,494,552	(70,903)	61,624	5,503,831	נכסים המיוחסים לפעילות מופסקת
										סה"כ נכסים בלתי שוטפים
										סה"כ נכסים

* הפניות להסברים עיקריים

באור 13 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS (המשך)

ג. השפעות המעבר ל- IFRS (המשך)

התאמת המאזן (המשך)

IFRS	השפעת המעבר ל- IFRS	כללי החשבונאות המקובלים בישראל	אלפי ש"ח			IFRS	השפעת המעבר ל- IFRS		
			IFRS	השפעת המעבר ל- IFRS	כללי החשבונאות המקובלים בישראל		IFRS	השפעות אחרות	כללי החשבונאות המקובלים בישראל
	30 ביוני 2007		31 בדצמבר 2007			1 בינואר 2007			
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)			(מבוקר)			
(154,301)	-	(154,301)	(330,460)	-	(330,460)	(33,800)	-	(33,800)	
(62,612)	-	(62,612)	(54,515)	-	(54,515)	(40,473)	-	(40,473)	
(151,097)	2,616	(153,713)	(140,977)	(252)	(140,725)	(151,769)	(2,958)	(148,811)	
(26,385)	-	(26,385)	(23,534)	-	(23,534)	(12,417)	-	(12,417)	
(3,646)	-	(3,646)	(6,015)	-	(6,015)	(1,779)	-	(1,779)	
(38,385)	(38,385)	-	(62,324)	(62,324)	-	(20,278)	(20,278)	-	
(436,426)	(35,769)	(400,657)	(617,825)	(62,576)	(555,249)	(260,516)	(23,236)	(237,280)	
(2,859,840)	2,321	(2,862,161)	(2,724,360)	1,934	(2,726,294)	(2,332,430)	2,693	(2,335,123)	
(2,438)	(977)	(1,461)	(267)	(267)	-	(3,005)	(868)	(2,137)	
(1,156)	272	(1,428)	-	2,385	(2,385)	-	34	(34)	
-	-	-	-	-	-	(682,224)	55,497	(737,721)	
(2,863,434)	1,616	(2,865,050)	(2,724,627)	4,052	(2,728,679)	(3,017,659)	57,356	(3,075,015)	
(3,299,860)	(34,153)	(3,265,707)	(3,342,452)	(58,524)	(3,283,928)	(3,278,175)	34,120	(3,312,295)	

באור*

התחייבויות

אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים ספקים זכאים אחרים, לרבות נגזרים הפרשות מקדמות מלקוחות תקבולים על חשבון כתבי אופציה (ח) **סה"כ התחייבויות שוטפות**

התחייבויות פיננסיות הטבות לעובדים התחייבויות מסים נדחים התחייבויות המיוחסות לפעילות מופסקת **סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות**

סה"כ התחייבויות

* הפניות להסברים עיקריים

באור 13 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS (המשך)

ג. השפעות המעבר ל- IFRS (המשך)

התאמת המאזן (המשך)

IFRS	השפעת המעבר ל- IFRS	כללי החשבוונאות המקובלים בישראל	IFRS	השפעת המעבר ל- IFRS	כללי החשבוונאות המקובלים בישראל	השפעת המעבר ל- IFRS				
						IFRS	השפעות אחרות	השפעות שקיבלו ביטוי במסגרת אימוץ תקני חשבונאות חדשים בישראל בשנת 2007		
30 ביוני 2007 (בלתי מבוקר)			31 בדצמבר 2007 (מבוקר)			1 בינואר 2007 (מבוקר)				
			אלפי ש"ח			באור*				
(564,515)	-	(564,515)	(564,515)	-	(564,515)	(564,515)	-	-	(564,515)	הון
(2,238,778)	16,025	(2,254,803)	(2,238,951)	15,909	(2,254,860)	(2,238,778)	15,923	-	(2,254,701)	הון מניות
(29,773)	(234,426)	204,653	210,751	(227,115)	437,866	-	(233,851)	-	233,851	פרמיה על מניות
210	210	-	-	-	-	(734)	(734)	-	-	קרנות הפרשי תרגום
-	2,625	(2,625)	-	2,773	(2,773)	-	2,625	-	(2,625)	קרנות גידור
(912)	(912)	-	644	644	-	4,275	4,275	-	-	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
-	325,042	(325,042)	-	325,042	(325,042)	-	325,042	-	(325,042)	קרן נכסים זמינים למכירה
373,799	(20,840)	394,639	563,225	(16,236)	579,461	653,023	(16,847)	(53,974)	723,844	קרנות אחרות
(2,459,969)	87,724	(2,547,693)	(2,028,846)	101,017	(2,129,863)	(2,146,729)	96,433	(53,974)	(2,189,188)	יתרת הפסד
(3,112)	-	(3,112)	(117)	-	(117)	(69,648)	(59,650)	(7,650)	(2,348)	סה"כ הון המיוחס לבעלי הזכויות ההונית של החברה
(2,463,081)	87,724	(2,550,805)	(2,028,963)	101,017	(2,129,980)	(2,216,377)	36,783	(61,624)	(2,191,536)	זכויות מיעוט
(5,762,941)	53,571	(5,816,512)	(5,371,415)	42,493	(5,413,908)	(5,494,552)	70,903	(61,624)	(5,503,831)	סה"כ הון

סה"כ התחייבויות והון * הפניות להסברים עיקריים

באור 13 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS (המשך)

ג. השפעות המעבר ל- IFRS (המשך)

התאמת הרווח

IFRS	השפעת המעבר ל- IFRS ל- 30 ביוני 2007 (בלתי מבוקר)	כללי החשבונאות המקובלים בישראל	IFRS	השפעת המעבר ל- IFRS ל- 31 בדצמבר 2007 (מבוקר)	כללי החשבונאות המקובלים בישראל	השפעת המעבר ל- IFRS			באור*
						IFRS	השפעות אחרות	כללי החשבונאות המקובלים בישראל	
						השפעות שקיבלו ביטוי במסגרת אימוץ תקני חשבונאות חדשים בישראל בשנת 2007	1 בינואר 2007 (מבוקר)		
אלפי ש"ח									
118,289	76	118,213	64,636	41	64,595	218,702	167	218,535	הכנסות
242,207	8,218	233,989	125,289	4,180	121,109	246,877	(48,282)	295,159	הכנסות ממכירת ומביצוע עבודות חלקה של כור בתוצאות חברות כוללות, נטו
37,893	(12,069)	49,962	11,277	(5,075)	16,352	655,583	63,315	592,268	הכנסות אחרות
74,502	11,748	62,754	32,595	5,830	26,765	71,695	6,713	64,982	הכנסות מימון
472,891	7,973	464,918	233,797	4,976	228,821	1,192,857	21,913	1,170,944	(יג) (ח)
86,869	-	86,869	45,844	-	45,844	192,302	-	192,302	הוצאות
22,896	-	22,896	11,213	-	11,213	44,481	-	44,481	עלות המכירות והעבודות שבוצעו הוצאות מכירה ושיווק
21,484	(21)	21,505	8,522	-	8,522	53,882	174	53,708	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	-	-	-	15,305	-	15,305	הוצאות אחרות
88,831	19,550	69,281	39,778	14,622	25,156	301,311	43,976	257,335	הוצאות מימון
220,080	19,529	200,551	105,357	14,622	90,735	607,281	44,150	563,131	(ח)
252,811	(11,556)	264,367	128,440	(9,646)	138,086	585,576	(22,237)	607,813	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
917	-	917	432	-	432	109	-	109	מסים על הכנסה
253,728	(11,556)	265,284	128,872	(9,646)	138,518	585,685	(22,237)	607,922	רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
24,099	13,744	10,355	29,945	16,267	13,678	24,099	13,744	10,355	רווח מפעילות מופסקת לאחר מס
277,827	2,188	275,639	158,817	6,621	152,196	609,784	(8,493)	618,277	רווח לתקופה
279,942	4,711	275,231	158,073	6,621	151,452	614,323	(5,970)	620,293	מינוח ל:
(2,115)	(2,523)	408	744	-	744	(4,539)	(2,523)	(2,016)	בעלי הזכויות ההוניות של החברה
277,827	2,188	275,639	158,817	6,621	152,196	609,784	(8,493)	618,277	זכויות מיעוט
									רווח לתקופה

* הפניות להסברים עיקריים

באור 13 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS (המשך)

ג. השפעות המעבר ל- IFRS (המשך)

השפעות חשבונאיות שקיבלו ביטוי במסגרת אימוץ תקני חשבונאות חדשים בישראל החל מיום 1 בינואר 2007:

(א) נדלין להשקעה – בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, עד ליום 31 בדצמבר 2006 הוצג נדלין להשקעה לפי עלותו המופחתת כחלק מהרכוש הקבוע. על פי תקני IFRS, נדלין להשקעה מוצג בנפרד במאזן, לפי שווי ההוגן – בהתאם לבחירת החברה. שינויים בשווי ההוגן בכל תקופת דיווח נוקפים לרווח והפסד לאותה תקופה. השפעת סעיף זה קיבלה ביטוי במסגרת אימוץ תקן חשבונאות מס' 16 בישראל החל מיום 1 בינואר 2007. לפיכך, עם המעבר ל- IFRS מוינה יתרה בספרים ליום 1 בינואר 2007 בסך של כ- 80 מיליוני ש"ח מסעיף רכוש קבוע לסעיף נדלין להשקעה, נרשם גידול בגין שערך נדלין להשקעה בסך של 28.2 מיליוני ש"ח, גידול בהשקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בסך של 31.6 מיליוני ש"ח, גידול ביתרת העודפים בסך של 52.2 מיליוני ש"ח, וגידול בזכויות מיעוט בסך של 7.6 מיליוני ש"ח.

(ב) הכרה בשווי ההוגן של הפרויקטים של מחקר ופיתוח שנרכשו במסגרת צרוף עסקים - על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל, עד ליום 31 בדצמבר 2006, זקפה הקבוצה כהוצאה עלויות פרויקטים של מחקר ופיתוח, אשר נרכשו במסגרת צירופי עסקים. בהתאם ל- IFRS, פרויקטים אלה מקיימים את הגדרת נכס בלתי מוחשי ומופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם. השפעה זו קיבלה ביטוי במסגרת אימוץ תקן חשבונאות מספר 30 בישראל בדבר נכסים בלתי מוחשיים החל מיום 1 בינואר 2007.

השפעות חשבונאיות נוספות:

(ג) קרנות הון מהפרשי תרגום וקרנות הון אחרות - כאמור בסעיף 2.ב, בהתאם להקלה של IFRS 1, בחרה החברה באפשרות לזקוף את יתרת הקרנות, חיוביות ושליליות, מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות למועד המעבר, וכן קרנות הון אחרות שאינן נדרשות בהתאם לתקני IFRS ליתרת העודפים. לפיכך עם המעבר ל- IFRS, זקפה החברה את יתרת קרן ההון בגין הפרשי תרגום ליום 1 בינואר 2007 בסך של 233.8 מיליוני ש"ח ליתרת העודפים. הבדלי המדידה בין הכללים בישראל לבין תקני IFRS בפעילויות חוץ משפיעים אף הם על צבירת קרנות ההון מהפרשי תרגום וגם על מימושו בעת ירידה בשיעור ההחזקה בפעילויות האמורות. בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, עד תום שנת 1994, חברה נדרשה להוון בספריה רווחים לקרנות הון במידה שבוצע היוון כאמור בספרי חברה מוחזקת. בהתאם ל- IFRS, חברה אינה נדרשת לבצע היוון במקרה האמור. לפיכך עם המעבר ל- IFRS זקפה החברה קרן הון בגין היוון רווחים בסך של 325 מיליוני ש"ח ליתרת העודפים.

(ד) הטבות לעובדים - בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, התחייבויות בגין סיום יחסי עובד-מעביד מוכרות על בסיס החבות המלאה, בהנחה שכל העובדים יפוטרו בתנאים המזכים אותם בפיצויים מלאים ללא התחשבות בשעורי היוון, שעורי עליות שכר בעתיד ועזיבות עתידיות. כמו כן, התחייבויות בגין חופשה ומחלה חושבו בהתבסס על אומדני ניצול ופדיון בהתאמה. לפי תקני IFRS, נמדדות כל ההתחייבויות נטו בגין הטבות לעובדים לאחר פרישה ותוכניות הטבה אחרות לזמן ארוך בהתאם להוראות IAS 19 בדבר הטבות לעובדים. הטבות לאחר פרישה שהינן בגין תכניות הטבה מוגדרות נמדדות, בין היתר, בהתבסס על אומדנים אקטואריים וסכומים מהוונים. ההתחייבות נמדדת בערך מהוון בהתבסס על התשואות של אג"ח ממשלתי.

ככל שידוע לחברה, הנושא של ריבית ההיוון מצוי בבחינה ויתכן כי תתקבל לבסוף החלטה כי בישראל ריבית ההיוון הנאותה הינה זו המתבססת על אג"ח קונצרני. במקרה זה הנתונים הכלולים בביאור לעיל ישתנו, ההתחייבויות האקטואריות תקטנה והוצאות המימון השוטפות בגין ההתחייבויות יגדלו.

בנוסף, פוליסות ביטוח בגין סיום יחסי עובד-מעביד, שהונפקו על ידי צד קשור, הוצגו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל בקיזוז מן ההתחייבות. לפי תקני IFRS, פוליסות אלו אינן מהוות נכסי תכנית ומוצגות כנכס נפרד.

החברה בחרה להכיר ברווחים והפסדים אקטואריים ישירות בהון העצמי, בהתאם לחלופות הקיימות ב- IAS 19. החברה בחרה ליישם את החלופה לפיה הרווחים או ההפסדים האקטואריים ייזקפו לסעיף העודפים מאחר שלפי חלופה זו המאזן משקף את השווי ההוגן הנאות של ההתחייבויות נטו לעובדים לתאריך החתך וכמו כן, על פי חלופה זו, דוח רווח והפסד משקף באופן נאות יותר את תוצאות פעילותה של החברה כך שנמנעת תנודתיות בגין רווחים והפסדים אקטואריים.

(ה) מכשירים פיננסיים זמינים למכירה - על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל, סיווגה החברה את השקעותיה במניות לא סחירות כהשקעות קבע הנמדדות על בסיס עלות, בניכוי ירידות ערך שאינן בעלות אופי זמני. בהתאם לתקני IFRS, מסווגת החברה השקעות אלה כנכסים פיננסיים זמינים למכירה והן נמדדות לפי שוויין ההוגן בכל תאריך מאזן. שינויים בשוויין ההוגן יזקפו לקרן הון, למעט ירידות ערך מתמשכות או משמעותיות אשר תזקפנה לרווח והפסד.

באור 13 - גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (המשך)

ג. השפעות המעבר ל-IFRS (המשך)

(ו)

מכשירים פיננסיים נגזרים וחשבונאות גידור -

על פי הפרקטיקה המקובלת בישראל התנאים ליישום חשבונאות גידור מבוססים בעיקרם על קריטריונים כלכליים. כמו כן, מכשירים פיננסיים אינם בהכרח נמדדים לפי שווי הוגן. תחת ה-IFRS, על מנת שעסקה במכשירים פיננסיים תחשב כעסקת גידור חשבונאי, יש לעמוד במספר תנאים לרבות תנאים לגבי ייעוד המכשיר, עמידה בדרישות ייעוד קפדניות ואפקטיביות גידור גבוהה בתחילת ובמהלך הגידור כולו.

חלק מהעסקאות אשר מבצעת הקבוצה במכשירים פיננסיים לצימצום חשיפות לסיכונים מטבע או סיכונים ריבית אינם מקיימים את התנאים הנדרשים לגידור חשבונאי ועל כן נמדדים תחת ה-IFRS לפי שווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן נזקפים מיידית לרווח והפסד.

לגבי מכשירים פיננסיים אשר עומדים בתנאים הנדרשים לגידור חשבונאי, מכשירים אלו מוצגים לפי שוויים ההוגן ושינוי בשווי ההוגן נזקף להון עצמי במסגרת "קרן גידור".

על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל, לא נדרשת הפרדה של נגזרים משובצים מתוך חוזים משולבים. בהתאם לתקני IFRS, יש להפריד במקרים מסוימים נגזרים משובצים מתוך מכשירים משולבים (Hybrid) ולהציגם לפי שוויים ההוגן בכל תאריך מאזן, כאשר השינויים בשוויים ההוגן מדי כל תקופת דיווח נזקפים לרווח והפסד לאותה תקופה.

(ז)

רווח נדחה ממכירות בינחברתיות - בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, עסקאות בין חברתיות מבוטלות בדוח המאוחד ונרשם מס נדחה לפי שיעור המס של החברה המוכרת בגין הפרשי עיתוי במועד ההכרה בהכנסה בין הדוחות הכספיים לבין תשלום המס. בהתאם ל-IFRS מס נדחה בגין עסקאות בין חברתיות בדוח מאוחד ירשם לפי שיעור המס של החברה הקונה.

(ח)

פיצול חבילות שהונפקו הכוללות מכשירים הוניים ומדידת אופציות עם תוספת מימוש צמודה לאינפלציה לפי שווי הוגן - בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, כתבי אופציה שהונפקו למשקיעים עם תוספת מימוש הצמודה למדד המחירים לצרכן מסווגים כהון עצמי. אופציות כאמור שהונפקו במסגרת הנפקת חבילה של אופציות ואגרות חוב הופרדו מאגרות חוב לפי יחס שווי ההוגן של הרכיבים בחבילה. בהתאם ל-IFRS, כתבי אופציה מסוג זה מסווגים כהתחייבות ונמדדים לפי שוויים ההוגן בכל תאריך מאזן כאשר השינויים בשווי ההוגן יזקפו לרווח והפסד מדי תקופה. כמו כן, בהתאם ל-IFRS, התמורה בהנפקת חבילה הכוללת רכיב התחייבותי הנמדד לפי שיטת הריבית (אגרות החוב) ורכיב התחייבותי הנמדד לפי שווי הוגן מיוחסת קודם לרכיב התחייבותי הנמדד לפי שווי הוגן ושארית התמורה מוקצת לרכיב ההתחייבותי הנמדד לפי שיטת הריבית.

לפיכך, עם המעבר ל-IFRS מוינה יתרה בספרים לימים 1 בינואר 2007, 30 ביוני 2007 ו-31 בדצמבר 2007 בסך של כ-22 מיליוני ש"ח מסעיף פרמיה לסעיף התחייבות בגין כתבי אופציות למשקיעים. נרשם גידול/(קיטון) בהתחייבויות האמורות בגין שינוי שווי הוגן של האופציות בסך של (1.4) מיליוני ש"ח, בסך של 2 מיליוני ש"ח ובסך של 41 מיליוני ש"ח לימים 1 בינואר 2007, 30 ביוני 2007 ו-31 בדצמבר 2007, בהתאמה.

(ט)

עסקאות תשלום מבוסס מניות - בהתאם לכללי החשבונות המקובלים בישראל, הכירה החברה בעסקאות תשלום מבוסס מניות החל מיום 1 בינואר 2006, לגבי מענקים שהוענקו לאחר 15 במרס 2005, בתנאי שלא הבשילו עד יום 1 בינואר 2006. בהתאם להקלה לפי IFRS 1, תשלומים מבוססי מניות שהוענקו לאחר יום 7 בנובמבר 2002, אך טרם הבשילו עד יום 1 בינואר 2007, מטופלים באופן רטרואקטיבי, בהתאם להוראות IFRS 2. בנוסף, בהעדר הוראה ספציפית, תחת IFRS בחרה החברה להציג את ההטבה בעודפים במקום בקרן הון.

(י)

קרקעות חכורות ממינהל מקרקעי ישראל - על פי כללי חשבונאות מקובלים בישראל, סווגו כרכוש קבוע ולפיכך טופלו כקרקעות אשר אינן מופחתות. בהתאם לתקני IFRS, במקרים בהם קרקעות אלה אינן נחשבות לקרקעות בבעלות, מסווגת הקבוצה חכירות קרקעות ממינהל מקרקעי ישראל (להלן - "המינהל"), כחכירות תפעוליות. לפיכך, דמי חכירה ששולמו מראש למינהל מוצגים כהוצאות נדחות ומופחתים לאורך תקופת החכירה. תקופת החכירה וסכומי ההפחתות מביאים בחשבון אופציה להארכת תקופת החכירה במידה שבמועד ההתקשרות בחכירה היה וודאי באופן סביר שהאופציה תמומש.

באור 13 - גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (המשך)

ג. השפעות המעבר ל-IFRS (המשך)

- (יא) זכויות המיעוט -** על פי כללי חשבונאות מקובלים בישראל, זכויות המיעוט מסווגות בסעיף נפרד בין ההתחייבויות לזמן ארוך לבין ההון העצמי. בהתאם לתקני IFRS, זכויות מיעוט בחברות מאוחדות מסווגות כרכיב נפרד בהונה העצמי של החברה.
- (יב) התחייבות למדען בגין מענקים ממשלתיים -** בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, מענקים מהמדען הראשי בגין פרויקטים של מחקר ופיתוח נזקפו עם קבלתם כהכנסות המוצגות בקיזוז מהוצאות המחקר והפיתוח בגינם. הצפי להחזר המענק לא נבחן באופן שוטף, וכאשר המענק מוחזר נוקפת ההוצאה לעלות המכירות במסגרת תשלום תמלוגים למדען.
- תחת IFRS מטופלים מענקים כאמור כהלוואות הניתנות למחילה (Forgivable loans), בהתאם להוראות IAS 20. בהתאם, מענקי מדען שהתקבלו מוכרים כהתחייבות לפי שווייה ההוגן ביום קבלת המענקים, אלא אם כן באותו יום ודאי באופן סביר כי הסכום שהתקבל לא יוחזר. סכום ההתחייבות נבחן מחדש בכל תקופה, והשינויים – אם קיימים – בשווי ההוגן של המענק נזקפים לדוח רווח והפסד.
- (יג) עיתוי הכרה ברווח ממימוש מניות -** על פי כללי החשבונאות בישראל, מכירה של נכסים פיננסיים תקיים כאשר הועברה השליטה בנכסים הפיננסיים. בהתאם ל-IFRS, ההחלטה לגבי גריעה של נכסים פיננסיים מתבססת על העברת הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכסים. על פי כללי חשבונאות מקובלים בישראל, בשנת 2006 טרם עברה השליטה בכל המניות לרוכש, ולפיכך רק בשנת 2007 גרעה החברה את ההשקעה במניות אלו והכירה ברווח הנובע ממכירתן. כתוצאה מכך, בהתאם ל-IFRS, מאחר שכל הסיכונים וההטבות הועברו לרוכש, גרעה החברה את מלוא יתרת השקעתה במניות אלביט בסך 201 מיליוני ש"ח ובסך 151 מיליוני ש"ח ליום 1 בינואר 2007 וליום 30 ביוני 2007, בהתאמה. החברה רשמה גידול בחייבים ויתרות חובה בסך 239 מיליוני ש"ח ובסך 179 מיליוני ש"ח ליום 1 בינואר 2007 וליום 30 ביוני 2007, בהתאמה, וכן גידול ביתרת העודפים בסך של 38 מיליוני ש"ח ליום 1 לינואר 2007. בשלושת החודשים שנשתיימו ביום 30 ביוני 2007 ביטלה החברה רווח הון שנרשם תחת כללי חשבונאות מקובלים בישראל, בסך 10 מיליוני ש"ח. ליום 31 בדצמבר 2007 נמכרה מלוא ההשקעה במניות אלביט.
- (יד) מטבע פעילות -** כללי חשבונאות מקובלים בישראל איפשרו לחברות לקבוע מטבע פעילות השונה מהשקל במקרים בהם מרבית ההכנסות מתקבלות וכן מרבית הנכסים נרכשים באותו המטבע, אולם לא חייבו את החברות לדווח בהתבסס על מטבע זר השונה מהשקל. תחת ה-IFRS, על חברה לבחון את מטבע הפעילות ולמדוד את תוצאות פעילותה בהתאם למטבע הפעילות שנקבע.
- חברה מוחזקת בחרה בשקל כמטבע הפעילות שלה בהתאם לכללי החשבונאות בישראל בהתאם לאמור לעיל. תחת כללי ה-IFRS מטבע הפעילות של החברה המוחזקת הינו דולר ארה"ב.
- כמו כן, מטבע הפעילות של חברה מאוחדת של חברה כלולה אשר לפי כללי החשבונאות בישראל הוגדרה כזרוע ארוכה (ולפיכך נקבע מטבע פעילות שלה כדולר של ארה"ב), שונה למטבע מקומי לפי כללי ה-IFRS.
- (טו) מסים נדחים בגין קרקע שנרכשה במסגרת צירוף עסקים -** על פי תקני חשבונאות מקובלים בישראל, לא הוכרה התחייבות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים המתייחסים לקרקע, אשר נרכשה במסגרת צירופי עסקים לפני 1 בינואר 2005. תחת IFRS, יש ליצור התחייבות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בגין קרקעות אשר נרכשו במסגרת צירופי עסקים.
- (טז) רכוש קבוע -** תחת IFRS ניתן לבחור במדידת פריטי רכוש קבוע בין שיטת העלות לשיטת הערכה מחדש כמדיניות חשבונאית. החברה בחרה בשיטת העלות כמדיניות החשבונאית בנוגע למדידת הרכוש הקבוע על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל במסגרת ישום תקן מספר 27, ובעקבותיה בחרה החברה באותה השיטה תחת IFRS.
- (יז) שווי מאזני בחברות בהן מתקיימת שליטה משותפת -** על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל, תאגידיים בהם יש לחברה שליטה משותפת מוצגים לפי שיטת האיחוד היחסי. תחת IFRS ניתן לבחור בהצגת ההשקעות בתאגידיים כאמור לפי שיטת האיחוד היחסי או לפי שיטת השווי המאזני. החברה בחרה להציג את השקעותיה בתאגידיים בשליטה משותפת לפי שיטת השווי המאזני, מכיוון שחלופת האיחוד היחסי צפויה להתבטל בעתיד.
- (יח) אי-איחוד במקרים של שליטה אפקטיבית -** במועד המעבר ל-IFRS החברה בחרה להציג חברות מוחזקות בהן יש לה שליטה אפקטיבית לפי שיטת השווי המאזני, מאחר שאיחוד דוחות כספיים בנסיבות של שליטה אפקטיבית שאינה שליטה משפטית אינו תורם לרלבנטיות של הדוחות הכספיים של חברות החזקה. כמו כן, החברה בחרה בחלופה זו על מנת לשמור על עקביות בהצגה שהיתה תחת כללי חשבונאות מקובלים בישראל.

באור 13 - גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (המשך)

ד. הסבר להתאמות מהותיות לדוח על תזרימי המזומנים לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2007 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007

(1) ריביות שהתקבלו

בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, ריביות שהתקבלו סווגו כתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת. בהתאם ל-IFRS, ועל בסיס המדיניות החשבונאית שאימצה החברה, סווגו ריביות שהתקבלו כתזרימי מזומנים מפעילות השקעה. בהתאם למדיניות הקבוצה החברה המשיכה לסווג דיבידנדים שהתקבלו כפעילות שוטפת.

(2) ריביות ששולמו

בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, ריביות ששולמו סווגו כתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת. בהתאם ל-IFRS, ועל בסיס המדיניות החשבונאית שאימצה החברה, סווגו ריביות ששולמו כתזרימי מזומנים מפעילות מימון. בהתאם למדיניות הקבוצה החברה המשיכה לסווג דיבידנדים ששולמו כפעילות שוטפת.

(3) הפרשי שער

בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, השפעת תנודות בשערי החליפין על יתרות מזומנים הוצגה כתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת. בהתאם ל-IFRS, סווגו השפעות תנודות בשערי החליפין על יתרות מזומנים במסגרת סעיף נפרד.

ביאור 14 - צירוף דוחות כספיים של חברות כלולות

הדוחות הכספיים של טלרד נטוורקס בע"מ ("טלרד") לא צורפו כחברה כלולה מהותית, על אף שחלק החברה בהפסדי טלרד לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 מהווים יותר מעשרה אחוזים מן ההפסד של החברה לתקופה האמורה ("מבחן הרווח"), היות ובשנת הדיווח הקודמת לא התקיים מבחן הרווח וצפוי גם שלא יתקיים בשנת הדיווח הבאה.

