

קמהדע בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2008

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2

סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים

3-4

מאזנים מאוחדים

5

דוחות רווח והפסד מאוחדים

6

דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי

7-8

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

9-30

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

לכבוד
הדירקטוריון של
חברת קמהדע בע"מ

א.ג.,

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2008

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של קמהדע בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 במרס, 2008 ואת דוח הרווח וההפסד המאוחד, הדוח המאוחד על השינויים בהון העצמי והדוח המאוחד על תזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים, שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דיעה על דוחות הכספיים הביניים המאוחדים.

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך, שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות הכספיים האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות כספיים ביניים מאוחדים הערוכים בהתאם לתקן דיווח חשבונאות בינלאומי 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" ודרישות הגילוי בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
27 במאי, 2008

ליום 31 בדצמבר 2007	ליום 31 במרס	
	2007	2008
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

15,167	29,093	15,240	מזומנים ושווי מזומנים
19,415	20,166	16,433	לקוחות
(* 8,202)	10,130	7,627	חייבים ויתרות חובה
21,831	21,581	24,263	מלאי
64,615	80,970	63,563	

נכסים בלתי שוטפים

(* 922)	8,573	610	מלאי ז"א
(* 7,206)	-	3,104	הוצאות נדחות ואחרות
4,208	3,593	4,190	הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית, נטו
48,956	40,183	49,674	רכוש קבוע, נטו
487	625	441	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
61,779	52,974	58,019	
126,394	133,944	121,582	סה"כ נכסים

(* סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2007	ליום 31 במרס	
	2007	2008
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

17,729	12,100	4,994	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
17,004	19,929	17,566	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
8,172	5,876	7,623	זכאים ויתרות זכות
94	80	111	התחייבות בגין מענקי מחקר ופיתוח
<u>42,999</u>	<u>37,985</u>	<u>30,294</u>	

התחייבויות לזמן ארוך

12,067	11,393	40,300	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
22,744	32,035	10,534	כתבי אופציה
1,218	1,079	1,621	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
2,804	3,012	2,587	התחייבויות בגין מענקי מחקר ופיתוח
<u>38,833</u>	<u>47,519</u>	<u>55,042</u>	

הון עצמי

12,914	10,991	12,921	הון מניות מונפק
168,194	101,349	168,327	פרמיה על מניות
2,245	2,142	2,244	כתבי אופציה
(140,553)	(67,322)	(152,412)	יתרת הפסד
1,762	1,280	5,166	קרנות הון אחרות
<u>44,562</u>	<u>48,440</u>	<u>36,246</u>	
<u>126,394</u>	<u>133,944</u>	<u>121,582</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

27 במאי, 2008

תאריך אישור הדוחות הכספיים

אייל ליבוביץ
סמנכ"ל כספיםדוד צור
דירקטור ומנכ"לראלף האן
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2007	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח (למעט נתוני הפסד למניה)			
51,811	15,778	14,256	הכנסות ממכירות
39,624	11,537	14,136	עלות ההכנסות
15,935	2,008	-	הוצאות תפעול אחרות
(3,748)	2,233	120	רווח (הפסד) גולמי
44,317	10,305	15,139	הוצאות מחקר ופיתוח
2,253	566	649	הוצאות מכירה ושיווק
12,670	2,758	4,051	הוצאות הנהלה וכלליות
(62,988)	(11,396)	(19,719)	הפסד מפעולות רגילות
80	-	-	רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו
1,607	496	13,792	הכנסות מימון
26,980	4,150	5,932	הוצאות מימון
(88,281)	(15,050)	(11,859)	הפסד
<u>הפסד למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</u>			
(8.56)	(1.63)	(1.05)	הפסד בסיסי ומדולל
10,311,826	9,226,225	11,260,064	כמות מניות משוקללת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

זוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי

מיוחס לבעלי מניות החברה						
סה"כ	קרנות הון אחרות	הפסד	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
44,562	1,762	(140,553)	2,245	168,194	12,914	יתרה ליום 1 בינואר, 2008 (מבוקר)
(32)	(32)	-	-	-	-	עדכון התחייבות בגין הטבות לעובדים
(11,859)	-	(11,859)	-	-	-	הפסד
(11,891)	(32)	(11,859)	-	-	-	סה"כ הוצאות
104	(35)	-	(1)	133	7	מימוש כתבי אופציות למניות
3,471	3,471	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
36,246	5,166	(152,412)	2,244	168,327	12,921	יתרה ליום 31 במרס, 2008
מיוחס לבעלי מניות החברה						
סה"כ	קרנות הון אחרות	הפסד	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
59,037	1,080	(52,272)	2,289	97,096	10,844	יתרה ליום 1 בינואר, 2007 (מבוקר)
(15,050)	-	(15,050)	-	-	-	הפסד
(15,050)	-	(15,050)	-	-	-	סה"כ הוצאות
4,253	-	-	(147)	4,253	147	מימוש כתבי אופציות למניות, נטו
200	200	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
48,440	1,280	(67,322)	2,142	101,349	10,991	יתרה ליום 31 במרס, 2007
מיוחס לבעלי מניות החברה						
סה"כ	קרנות הון אחרות	יתרת הפסד	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות	
מבוקר אלפי ש"ח						
59,037	1,080	(52,272)	2,289	97,096	10,844	יתרה ליום 1 בינואר, 2007
(88,281)	-	(88,281)	-	-	-	הפסד
(88,281)	-	(88,281)	-	-	-	סה"כ הוצאות
73,124	-	-	(44)	71,098	2,070	מימוש כתבי אופציות למניות, נטו
682	682	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
44,562	1,762	(140,553)	2,245	168,194	12,914	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2007	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>			
(88,281)	(15,050)	(11,859)	הפסד
38,520	6,028	(1,942)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
(49,761)	(9,022)	(13,801)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>			
(213)	-	-	רכישת זכויות במקרקעין
(29,369)	(9,365)	(3,892)	רכישת נכסים קבועים
1,546	-	-	מענקי השקעה שהתקבלו
(8)	-	-	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
290	25	-	תמורה ממימוש נכסים קבועים
221	-	(257)	תמורה ממימוש (רכישת) עסקאות בנגזרים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
(27,533)	(9,340)	(4,149)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>			
41,117	2,920	97	מימוש כתבי אופציה
-	-	(22)	רכישת עסקאות בנגזרים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
4,240	-	38,556	קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך, נטו
(2,728)	(309)	(10,623)	פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
13,629	8,641	(9,985)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, נטו
56,258	11,252	18,023	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(21,036)	(7,110)	73	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
36,203	36,203	15,167	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
15,167	29,093	15,240	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2007	2008
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

8,080	1,679	2,231	פחת והפחתות
182	36	46	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
928	200	3,471	עלות תשלום מבוסס מניות
(80)	-	-	רווח מממוש רכוש קבוע
(690)	(184)	(1,953)	שחיקת התחייבויות לתאגידים בנקאיים ואחרים
24,782	3,645	(12,203)	שערוך כתבי אופציה
(457)	13	(200)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
152	(263)	371	שינוי בהתחייבויות בגין מענקי מחקר ופיתוח
(221)	-	348	רווח (הפסד) מעסקאות בנגזרים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח ההפסד
32,676	5,126	(7,889)	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

1,500	749	2,982	ירידה בלקוחות
246	439	(524)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
4,435	2,361	(1,665)	ירידה (עלייה) במלאי
137	(846)	4,823	ירידה (עלייה) בהוצאות נדחות
(1,682)	(713)	1,523	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,208	(1,088)	(1,192)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
5,844	902	5,947	
38,520	6,028	(1,942)	

(ג) פעילויות מהותיות שלא במזומן

3,823	6,238	2,862	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
730	-	-	מענק השקעה לקבל
4,553	6,238	2,862	

(ד) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:

1,646	290	787	ריבית
-------	-----	-----	-------

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:

842	242	48	ריבית
-----	-----	----	-------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. אימוץ לראשונה של תקני IFRS

דוחות כספיים אלה נערכו לראשונה על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2008 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). בהקשר לבאורים מסוימים, כגון מידע לגבי התקשרויות, התחייבויות, תביעות תלויות וכדומה, יש לעיין בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים הערוכים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל.

תקני ה-IFRS שעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים הם אותם תקני IFRS אשר יהיו בתוקף או אשר ניתנים לאימוץ מוקדם בדוחות הכספיים השנתיים הראשונים לפי תקני IFRS ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולפיכך הם כפופים לשינויים שיחולו בהם וליישומם בתוקף בדוחות כספיים שנתיים אלה. מכאן שהמדיניות החשבונאית שתיושם בדוחות הכספיים השנתיים כאמור, ככל שהיא רלבנטית בדוחות כספיים ביניים אלה, תיקבע באופן סופי רק בעת הכנתם של הדוחות הכספיים השנתיים הנ"ל.

החברה אימצה לראשונה את תקני IFRS בשנת 2008 ולפיכך מועד המעבר לדיווח על פי תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007. לפני אימוץ תקני IFRS, ערכה החברה את דוחותיה הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל. הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל נערכו ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ראה באור 6 בדבר התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS.

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן דיווח חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם לדרישות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

להלן עיקרי המדיניות החשבונאית שנקטה החברה בדוחות כספיים אלה עם האימוץ לראשונה של תקני IFRS ואשר יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות:

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נגזרים ומכשירים פיננסיים, התחייבויות בגין הסדרי תשלום מבוססי מניות, התחייבויות בגין הטבות לעובדים אשר נמדדים בהתאם לשווי הוגן.

דוחות כספיים מאוחדים

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

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

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

ב. מטבע הפעילות ומטבע חוץ1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים, מטבע הפעילות של החברה.

2. עסקאות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין ביום המאזן. הפרשי שער נזקפים לדוח רווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ ומוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

ג. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ד. הפרשה לחובות מסופקים

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מלאי

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

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

- | | |
|-----------------------|--|
| חומרי גלם | - לפי זיהוי ספציפי של כל פריט. |
| תוצרת בעיבוד | - על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות. |
| תוצרת גמורה | - על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות. |
| סחורות ומוצרים קנויים | - על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון". |

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

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

ו. מכשירים פיננסיים

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

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

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

1. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

נגזרים, לרבות נגזרים משובצים שהופרדו, מסווגים כמוחזקים למסחר, למעט כאלה המיועדים לעסקת הגנה. במקרה של מכשיר פיננסי המכיל נגזר משובץ אחד או יותר, המכשיר המשולב בשלמותו יכול להיות מיועד במועד ההכרה הראשונית כנכס פיננסי הנמדד בשווי ההוגן דרך רווח והפסד.

הקבוצה בוחנת את קיומו של נגזר משובץ והצורך בהפרדתו במועד בו היא הופכת להיות לראשונה צד להתקשרות. הערכה מחדש של נגזר משובץ נעשית רק כאשר יש שינוי בהתקשרות המשפיע באופן משמעותי על תזרימי המזומנים מההתקשרות.

2. הלוואות ואשראי נושאי ריבית

הלוואות ואשראי נושאי ריבית מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן בניכוי עלויות עסקה מיוחסות ישירות (לדוגמה, עלויות גיוס הלוואה). לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות ואשראי נושאי ריבית מוצגים לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית הלקוחת בחשבון גם את עלויות העסקה המיוחסות ישירות. רווחים והפסדים מוכרים בדוח רווח והפסד בעת גריעת הלוואה וכתוצאה מההפחתה השיטתית.

3. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד כוללות התחייבויות פיננסיות המוחזקות למסחר והתחייבויות פיננסיות המיועדות עם ההכרה הראשונית בהן להיות מוצגות בשווי ההוגן עם שינויים בו הנזקפים לדוח רווח והפסד.

התחייבויות פיננסיות מסווגות כמוחזקות למסחר אם הן נרכשו לצורכי מכירה בתקופה הקרובה. רווחים או הפסדים בגין התחייבויות המוחזקות למסחר נזקפים לדוח רווח והפסד.

נגזרים, לרבות נגזרים משובצים שהופרדו, מסווגים כמוחזקים למסחר אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית. במקרה של חוזה המכיל נגזר משובץ אחד או יותר, החוזה המשולב בשלמותו יכול להיות מיועד כהתחייבות פיננסית הנמדדת בשווי ההוגן דרך רווח והפסד, למעט במקרה של נגזר משובץ שאינו גורם לשינוי מהותי בתזרימי המזומנים או כשברור שהפרדה של הנגזר המשובץ אינה מותרת.

4. הנפקת ניירות ערך בחבילה

בהנפקה של ניירות ערך בחבילה, מוקצית התמורה שהתקבלה (לפני הוצאות הנפקה) למרכיבי ניירות הערך שהונפקו בחבילה בהתאם לסדר ההקצאה להלן: שווי הוגן נקבע תחילה עבור נגזרים פיננסיים (כגון כתבי אופציה בעלי תוספת מימוש במטבע השונה ממטבע הפעילות של החברה) ומכשירים פיננסיים אחרים המוצגים בשווי הוגן מידי תקופה, לאחר מכן נקבע השווי ההוגן עבור התחייבויות פיננסיות ומכשירים מורכבים (כגון אגרות חוב להמרה) שאינם מוצגים בשווי הוגן מידי תקופה אלא בערך נוכחי, כאשר התמורה המוקצית עבור מכשירים הוניים נקבעת כערך שייך בהתאם להפרש המתקבל בין התמורה הכוללת לבין התמורות הרלוונטיות שהוקצו כאמור לעיל. עלויות ההנפקה מוקצות לכל רכיב בהתאם ליחס הסכומים שנקבע לכל רכיב כאמור לעיל, בניכוי השפעת המס אם קיימת לגבי מכשירים הוניים. לאחר ההקצאה כאמור לעיל, כל רכיב מטופל בהתאם למהותו החוזית (התחייבות פיננסית או מכשיר הוני).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

5. גריעת מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

נכס פיננסי (כדוגמת לקוחות בעסקאות של מכירת חוב לקוחות) נגרע כאשר:

- פג תוקפן של הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי;
- החברה שומרת על הזכות לקבל תזרימי מזומנים מהנכס אולם לחברה קיימת מחויבות לתשלום מלא ללא עיכובים מהותיים לצד שלישי בהתאם להתקשרות; או
- החברה המחיתה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס והעבירה את מרבית הסיכונים וההטבות הכרוכים בנכס או לא העבירה ולא שמרה על מרבית הסיכונים וההטבות הכרוכים בנכס אך התקיימה העברה של השליטה בנכס.

כאשר החברה המחיתה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מנכס ולא העבירה ולא שמרה על מרבית הסיכונים וההטבות הכרוכים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, הנכס מוכר בהתאם למידה שקיימת מעורבות נמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בצורת ערבות בגין הנכס המועבר תימדד לפי הנמוך מבין השווי הפנקסני המקורי של הנכס והסכום המקסימלי של התמורה שהקבוצה עשויה להידרש לשלם.

התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר ההתחייבות סולקה, בוטלה או פקעה.

כאשר התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת בהתחייבות אחרת כלפי אותו מלווה בתנאים שונים מהותית, או כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, ההחלפה או השינוי מטופלים כגריעה של ההתחייבות המקורית וכהכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין העלות הפנקסנית של שתי ההתחייבויות הנ"ל נזקפת לדוח רווח והפסד. במידה וההחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינוי תנאי ההתחייבות המקורית ולא מוכר רווח או הפסד מההחלפה.

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה בוחנת בכל תאריך מאזן אם קיימת ירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של נכסים פיננסיים.

נכסים המוצגים בעלות המופחתת

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

ח. מכשירים פיננסיים נגזרים

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

הקבוצה מחזיקה מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור סיכונים מטבע חוץ וסיכונים מדד. נגזרים משובצים מופרדים מהחזזה המארח ומטופלים בנפרד אם: (א) אין קשר הדוק בין המאפיינים הכלכליים והסיכונים של החזזה המארח ושל הנגזר המשובץ, (ב) מכשיר נפרד בעל אותם תנאים כשל הנגזר המשובץ היה עומד בהגדרת נגזר ו- (ג) המכשיר המשולב אינו נמדד לפי שווי הוגן באמצעות רווח והפסד.

למטרת דיווח חשבונאי, עסקאות גידור (הגנה) מסווגות כדלקמן:

- גידור שווי הוגן - כנגד החשיפה לשינויים בשווי ההוגן של נכס או התחייבות שהוכרו או התחייבות איתנה (FIRM COMMITMENT) שטרם הוכרה (למעט במקרה של סיכון שער חליפין של מטבע חוץ); או
- גידור תזרימי מזומנים - כנגד החשיפה לשינויים בתזרימי המזומנים שאינם ניתנים לייחוס לסיכון מסוים בקשר עם נכס או התחייבות שהוכרו או בשל עסקה חזויה (FORECAST TRANSACTION) או בשל סיכון שער החליפין של מטבע חוץ בגין התחייבות איתנה (FIRM COMMITMENT) שטרם הוכרה; או
- גידור השקעה נטו בפעילות חוץ.

בתחילת ההתקשרות הקבוצה ייעדה ותיעדה את סוג הגידור שהיא בחרה ליישם לצורכי דיווח חשבונאי ואת יעדי ואסטרטגיית ניהול הסיכונים לגבי גידור זה. התיעוד כולל זיהוי של המכשיר המגדר, הפריט או העסקה המגודרים, מהות הסיכון המגודר וכיצד החברה מעריכה את יעילות מכשיר הגידור בפועל, מול הציפיות מהמכשיר המגדר להגן באופן אפקטיבי על הסיכון המגודר באמצעות קיזוז ההשפעות של השינויים בשווי ההוגן או בתזרימי המזומנים. בחינת אפקטיביות הגידור נעשית על בסיס שוטף בכל תקופת דיווח.

עסקאות גידור העונות על הקריטריונים של עסקאות גידור (הגנה) מטופלות כדלקמן:

גידור שווי הוגן

שינוי בשווי ההוגן של הנגזר (הפריט המגדר) מוכר בדוח רווח והפסד. שינוי בשווי ההוגן של הפריט המגודר מוכר אף הוא בדוח רווח והפסד.

במקרים של גידור שווי הוגן המתייחס לפריטים המוגדרים המוצגים לפי עלות מופחתת, ההתאמות לעלות הפנקסנית מוכרות בדוח רווח והפסד על פני התקופה הנותרת עד לפרעון. התאמות למכשירים פיננסיים מגודרים המוצגים תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית מוכרות בדוח רווח והפסד. כאשר הפריט המגודר נגרע, יתרת ההתאמות של שווי הוגן שטרם הופחתה מוכרת בדוח רווח והפסד באותו מועד.

גידור תזרימי מזומנים

החלק האפקטיבי של הרווח או ההפסד מהמכשיר המגדר מוכר ישירות בהון העצמי בעוד שחלק לא אפקטיבי מוכר מיידית בדוח רווח והפסד.

סכומים שנזקפו להון העצמי מועברים לדוח רווח והפסד כאשר תוצאות עסקת הגידור נזקפות לדוח רווח והפסד, לדוגמה, כאשר ההכנסה או ההוצאה שגודרה מוכרת בדוח רווח והפסד או כאשר עסקה חזויה מתרחשת. כאשר הפריט המגודר הינו עלותו של נכס או התחייבות לא פיננסיים, עלות זו כוללת גם את הסכומים המתייחסים שנזקפו ישירות להון העצמי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

במקרים בהם עסקה חזויה (FORECAST TRANSACTION) או התחייבות איתנה (FIRM COMMITMENT) כבר לא צפויים להתרחש, הסכומים שהוכרו בעבר להון העצמי מועברים לדוח רווח והפסד. כאשר מכשיר הגידור פקע או נמכר, סולק או מומש, או אם הייעוד כמכשיר גידור בוטל, הסכומים שהוכרו בעבר בהון העצמי נשארים בהון העצמי עד למועד שבו העסקה החזויה או ההתקשרות האיתנה מתרחשים.

ט. חכירות

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

1. חכירה מימונית

בחכירה מימונית, הועברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס החכור. הנכס החכור נמדד בתחילת תקופת החכירה לפי הנמוך מבין השווי ההוגן של הנכס החכור או הערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים. תשלומי החכירה מוקצים בין הוצאות המימון ופרעון של ההתחייבות בגין החכירה לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

2. חכירה תפעולית

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

חכירה של קרקע שלא במסגרת נדל"ן להשקעה המוצג בשווי הוגן ממינהל מקרקעי ישראל מטופלת כחכירה תפעולית כאשר הסכום המיוחס לקרקע בחכירה מהוות מוצג במאזן כ"הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית" ומוכר כהוצאה בדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת חכירה (כולל אופציה) של 82-49 שנים.

י. רכוש קבוע

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

עלות נכסים שהוקמו באופן עצמאי כוללת את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר ועלויות מימון וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב באופן שיוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה (ראה להלן).

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

בעיקר %	%	
4	4	מבנים (*)
15	15-20	מכונות וציוד
15	15	כלי רכב
33	6-33	מחשבים, ריהוט וציוד משרדי
18	4-18	שיפורים במושכר

(*) לעניין מרכיב הקרקע, ראה סעיף ט'2 לעיל.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

ערך השייר ואורך החיים השימושיים של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולהבא. לגבי בחינת ירידת ערך של רכוש קבוע, ראה סעיף כ' להלן.

החברה מכירה בעלות החלפה של חלק מפריט רכוש קבוע כחלק מהערך בספרים של פריט הרכוש הקבוע כאשר העלות התהוותה, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לפריט יזרמו אל הקבוצה והעלות של הפריט ניתנת למדידה באופן מהימן. עלויות תחזוקה שוטפות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

רכוש קבוע שהתקבל בעסקת החלפה נימדד על-פי השווי ההוגן, אלא אם אין מהות מסחרית לעסקה או שלא ניתן למדוד באופן מהימן את השווי ההוגן של הרכוש הקבוע שהתקבל או שנמסר. עסקה היא בעלת מהות מסחרית אם היא מביאה לשינוי בסכום, בעיתוי ובסיכון של תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס.

יא. נכסים בלתי מוחשיים

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

על-פי הערכת ההנהלה, לנכסים הבלתי מוחשיים אורך חיים מוגדר. הנכסים מופחתים על פני אורך החיים הכלכליים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על כך שקיימת ירידת ערך בנכס בלתי מוחשי. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה בגין נכס בלתי מוחשי עם אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות אחת לשנה. שינוי באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס יטופלו כשינוי תקופת או שיטת ההפחתה, וידווחו כשינוי באומדן חשבונאי. הוצאות ההפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים עם אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפים לדוח רווח והפסד.

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הוא כדלקמן:

שנים

5

תוכנות מחשב

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן. השתתפויות מגופים ממשלתיים ומהצלב האדום האמריקאי בשנים קודמות, בגין פרויקטים שאושרו, נכללות כהפחתה מסכום ההוצאות עם ביצוע החלק המתייחס של הפרוייקט.

יב. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בבחינה של ירידת ערך בשווי הפנקסני של נכסים לא פיננסיים, כגון רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים אחרים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהשווי הפנקסני אינו בר-השבה. במקרים בהם השווי הפנקסני של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לשווי בר-ההשבה שלהם. השווי בר-ההשבה הוא הגבוה מבין מחיר המכירה, נטו ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאלה שייך הנכס.

יג. מענקים ממשלתיים ומענקי מחקר ופיתוח

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

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

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

יד. מסים על ההכנסה

בהעדר וודאות באשר לקיום הכנסה חייבת במס בעתיד, לא נרשמו מסים נדחים בדוחות הכספיים.

טו. עסקאות תשלום מבוסס מניות

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

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים עם עובדים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים ההוניים שהוענקו במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל בינומי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הוניים, נרשמת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה. הוצאה נוספת מוכרת בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של הסדר התשלום מבוסס המניות או שמיטיב עם העובד וגם נותן השירות לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

ביטול הענקה המסולקת במכשיר הוני, מטופלת כאילו היא הבשילה לתאריך הביטול וההוצאות שטרם הוכרו בגין הענקה מוכרות מיידית. עם זאת, אם הענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך שבו היא הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של הענקה המקורית כמתואר בפסקה הקודמת.

זו. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימות מספר תוכניות הטבה לאחר העסקה. התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרות וכן כתוכניות הטבה מוגדרות.

1. הטבות לעובדים לזמן קצר

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

2. הטבות לאחר פרישה

הרווחים או ההפסדים האקטואריים מוכרים בהתאם ל"שיטת הרצועה". הקבוצה מכירה רק בסכום הרווחים או ההפסדים האקטואריים נטו שנדחו בתקופות קודמות, העולה על 10% מהגבוה מבין:

- הערך הנוכחי של המחויבות בגין הטבות מוגדרות לעובדים לתחילת התקופה; או
- הערך הנוכחי של נכסי התוכנית לתחילת התקופה.

הסכום שיוכר בדוח רווח והפסד בתקופה יהיה הסכום האמור לגבי כל תוכנית בנפרד מחולק בממוצע של יתרת שנות העבודה הצפויות של העובדים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. הכרה בהכנסות

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

להלן הוראות ספציפיות בדבר הכרה בהכנסות של הקבוצה הנדרשות להתקיים על מנת להכיר בהכנסה:

הכנסות ממכירת סחורות

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

מכירות מסוג "חייב והחזק" (Bill and Hold)

ההכנסות ממכירות מסוג "חייב והחזק" מוכרות לפני המסירה, כאשר מתקיימים התנאים הבאים:

1. צפוי שהמסירה תתבצע;
2. הפריט נמצא בהישג יד, ניתן לזיהוי ומוכן למסירה לקונה במועד ההכרה במכירה;
3. הקונה מאשר במפורש, רצוי בכתב, את הוראות המסירה הנדחית;
4. הוראות המסירה כאמור בסעיף 3 לעיל נוקבות במועד קבוע למסירת הסחורות והמועד הוא סביר ועקבי עם המטרה העסקית של הקונה; וכן
5. חלים תנאי תשלום רגילים.

הכנסות ממתן שירותים (לרבות דמי ניהול)

הכנסות ממתן שירותים מוכרות בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה בתאריך המאזן. על-פי שיטה זו, ההכנסות מוכרות בתקופות הדיווח שבהן סופקו השירותים. במקרה שתוצאת החוזה אינה ניתנת למדידה באופן מהימן, ההכנסה מוכרת רק במידה שניתן להשיב את ההוצאות שהתהוו.

יח. הפסד למניה

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

יט. הפרשות

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. IFRS 8 - מגזרים תפעוליים

IFRS 8 (להלן - התקן) דן במגזרים תפעוליים ומחליף את IAS 14. התקן יחול על חברות אשר ניירות הערך שלהן רשומים, או נמצאים בתהליך רישום, למסחר בבורסה כלשהי לניירות ערך. התקן ייושם לגבי הדוחות הכספיים השנתיים לתקופות המתחילות לאחר 1 בינואר, 2009. ניתן לאמץ את התקן ביישום מוקדם. הוראות התקן ייושמו למפרע, בדרך של הצגה מחדש, אלא אם המידע הנדרש על-פי הוראותיו אינו זמין ואין זה מעשי לאתרו.

התקן קובע כי ישות תאמץ את "גישת ההנהלה" בדיווח על הביצוע הכספי של המגזרים התפעוליים. המידע המגזרי יהיה המידע שהנהלה משתמשת בו באופן פנימי לצורך הערכת הביצוע המגזרי ולצורך החלטותיה על דרך הקצאת המקורות למגזרים התפעוליים.

כמו כן, ינתן מידע בדבר ההכנסות הנובעות ממוצרי הישות או משירותיה (או מקבוצת מוצרים ושירותים דומים), המדינות מהן נובעות ההכנסות או הנכסים וכן לקוחות עיקריים וזאת מבלי להתחשב באם ההנהלה משתמשת במידע זה לצורך החלטותיה התפעוליות.

החברה בוחנת את השפעת IFRS 8, אך אין ביכולתה בשלב זה להעריך את ההשפעה.

2. IAS 23 (מתוקן) - עלויות אשראי

בהתאם ל-IAS 23 המתוקן, חובה להוון עלויות אשראי אשר מתייחסות ישירות לרכישה והקמה או ייצור של נכס כשיר. נכס כשיר הוא נכס שנדרשת תקופת זמן משמעותית להכנתו לשימוש המיועד או מכירתו והוא כולל נכסים קבועים, נדל"ן להשקעה ומלאי הדורש פרק זמן ממושך כדי להביאו למצב מכירה. האפשרות לזקוף מיידיית עלויות אלה כהוצאה, בוטלה.

התקן המתוקן יחול החל מהדוחות הכספיים לשנה שמתחילה ביום 1 בינואר, 2009. אימוץ מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתקן המתוקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על מצבה הכספי, תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה.

3. IAS 1 (מתוקן) - הצגת דוחות כספיים

בהתאם לתיקון ל-IAS 1, נדרש להציג גם דוח נוסף, נפרד - "דוח על הכנסה כוללת" ובו יוצגו, מלבד סכום הרווח הנקי הנלקח מדוח רווח והפסד, כל הפריטים אשר נזקפו בתקופת הדיווח ישירות להון העצמי ושאינם נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (הכנסה כוללת אחרת), כגון התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ, התאמות שווי הוגן לנכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, התאמות לקרן הערכה מחדש של רכוש קבוע וכדומה וכן השפעת המס של פריטים אלה שנזקפה אף היא ישירות להון העצמי, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין זכויות המיעוט. לחילופין, ניתן להציג את פריטי ההכנסה הכוללת האחרת יחד עם פריטי דוח רווח והפסד בדוח אחד שיקרא "דוח על הכנסה כוללת" שיבוא במקום דוח רווח והפסד, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין זכויות המיעוט. רק הפריטים שנזקפו להון העצמי, אשר נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (כגון הנפקות הון, חלוקת דיבידנד וכדומה) יוצגו בדוח על השינויים בהון העצמי, כמו גם שורת הסיכום שתועבר מהדוח על ההכנסה הכוללת, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין זכויות המיעוט.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כמו כן, קובע התיקון שבמקרים של שינוי מספרי השוואה כתוצאה משינוי במדיניות חשבונאית המיושם למפרע, הצגה מחדש או סיווג מחדש, יש להציג מאזן גם לתחילת התקופה של מספרי השוואה לגביהם בוצע השינוי.

התיקון ל-1 IAS יחול לגבי הדוחות הכספיים השנתיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2009, תוך הצגה מחדש לגבי מספרי השוואה. אימוץ מוקדם אפשרי.

השפעת התיקון ל-1 IAS תחייב את החברה במתן הגילוי הנדרש כאמור בדוחות הכספיים.

4. IFRS 3 (מתוקן) - צירופי עסקים ו-1 IAS 27 (מתוקן) - דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים

IFRS 3 המתוקן ו-1 IAS 27 המתוקן (להלן - התקנים) ייושמו לגבי הדוחות הכספיים השנתיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2010. יישום מוקדם של שני התקנים אפשרי יחדיו החל מהדוחות הכספיים השנתיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2008.

להלן עיקרי השינויים הצפויים לחול בעקבות יישום התקנים:

- כיום קובע IFRS 3 כי מוניטין, בניגוד לשאר הנכסים וההתחייבויות המזוהים של החברה הנרכשת, יימדד כעודף עלות הרכישה על חלק החברה הרוכשת בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים, נטו במועד הרכישה. על פי התקנים, ניתן לבחור לגבי כל עסקת צירוף עסקים בנפרד, למדוד את המוניטין על בסיס מלוא שווי ההוגן ולא רק לפי החלק הנרכש.
- תמורה תלויה בצירופי עסקים תימדד בהתאם לשווייה ההוגן כאשר שינויים בשווי ההוגן של התמורה התלויה, שאינם מהווים התאמות בתקופת המדידה לעלות הרכישה, לא יוכרו במקביל כהתאמת המוניטין. בדרך כלל, התמורה התלויה תיחשב נגזר פיננסי בתחולת IAS 39 המוצג בשווי הוגן עם שינויים בו לרווח והפסד.
- עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקת צירוף העסקים יוכרו ברווח והפסד עם התהוותן, כאשר הדרישה עד כה לזקוף אותן כחלק מתמורת עלות צירוף העסקים, בוטלה.
- עסקה עם המיעוט, בין אם מכירה ובין אם רכישה, תטופל כעסקה במישור ההוני, ולכן לא תביא להכרה ברווח או הפסד או תשפיע על סכום המוניטין, בהתאמה.
- הפסדי חברה בת, גם אם מביאים לגרעון בהון העצמי של החברה הבת, יוקצו בין החברה האם לבין זכויות המיעוט, גם אם המיעוט אינו ערב או שאין לו מחוייבות חוזית לתמוך בחברה הבת או לבצע השקעה נוספת.
- במועד אובדן השליטה בחברה הבת, יתרת החזקה, אם קיימת, תשווער לשווי הוגן כנגד רווח והפסד מהמימוש ושווי הוגן זה יהווה בסיס לעלותה לצורך טיפול עוקב.

להערכת החברה, לתקנים לא צפויה להיות השפעה מהותית על מצבה הכספי, תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה.

5. IFRS 2 (מתוקן) - תשלום מבוסס מניות

בהתאם ל-2 IFRS המתוקן (להלן - התקן המתוקן), הגדרת תנאי הבשלה תכלול רק תנאי שירות ותנאי ביצוע, וכן סילוק הענקה הכוללת תנאים שאינם תנאי הבשלה, בין על ידי החברה ובין על ידי הצד שכנגד, יטופלו בדרך של האצת ההבשלה ולא בדרך של חילוט. התקן ייושם למפרע לגבי הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2009. יישום מוקדם אפשרי.

תנאי הבשלה כוללים תנאי שירות, המחייבים את הצד שכנגד להשלים תקופת שירות מוגדרת, וכן תנאי ביצוע, המחייבים עמידה ביעדי ביצוע מוגדרים. תנאים שאינם בגדר תנאי שירות או ביצוע ייחשבו כתנאים שאינם תנאי הבשלה ולכן יש להביאם בחשבון באומדן השווי ההוגן של המכשיר המוענק.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

6. IFRIC 13 - הטבות קנייה ותמריצי לקוחות

IFRIC 13 (להלן - ההבהרה) חלה על הדוחות הכספיים השנתיים לתקופות המתחילות ביום 1 ביולי, 2008 או לאחר מכן, תוך יישום למפרע במספרי השוואה לתקופות קודמות. יישום מוקדם אפשרי. הבהרה זו חלה לגבי הטבות קנייה ותמריצים ללקוח (כגון נקודות מועדון, נקודות זכות, שוברי קנייה), אשר החברה מעניקה כחלק מעסקת המכירה כדי לעודד את הלקוח לבצע קנייה עתידית. בכפוף לקיום תנאים מזכים, הלקוח יכול לממש בעתיד את ההטבה ולקבל בחינם, או בהנחה, מוצר או שירות.

בהבהרה נקבע כי הטבות קנייה ותמריצי לקוחות שהוענקו ללקוח מטופלים כמרכיב נפרד מעסקת המכירה אשר בגינה הם הוענקו. סך תמורת המכירה תוקצה בין התמריץ שניתן לבין שאר מרכיבי המכירה (כגון המוצר או השירות העיקרי). הסכום המיוחס לתמריץ ייקבע בהתאם לשווי ההוגן, שהינו הסכום שניתן היה לקבל ממכירת התמריץ בנפרד.

במידה והחברה היא זו שמעניקה את התמריץ, הסכום שיוחס לתמריץ נדחה עד למימוש. הסכום המוכר כהכנסה בגין התמריצים שהוענקו נקבע בהתאם לשיעור התמריצים שמומשו בתקופה ביחס לסך התמריצים הצפויים להיות ממומשים. במידה וצד שלישי הוא זה שמעניק את התמריץ, על החברה המוכרת לקבוע האם היא פועלת כספק עיקרי בעסקה ולפיכך תכיר בהכנסה בגין התמריץ על בסיס ברוטו, או שהיא פועלת כסוכנת או מתווכת עבור הצד השלישי ולפיכך תכיר בהכנסה בגין התמריץ על בסיס נטו (התמורה בגין התמריץ בניכוי עלות הספקת התמריץ).

להערכת החברה, אימוץ ההבהרה החדשה אינו צפוי להשפיע מהותית על מצבה הכספי, תוצאות פעולתיה ותזרימי המזומנים שלה.

באור 3: - מידע בדבר מגזרים עסקיים

פעילות תעשייתית	פעילות הפצה	פעילות שירותי פיתוח בלתי מבוקר	הוצאות שלא הוקצו	סה"כ מאוחד
אלפי ש"ח מדווחים				
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2008:				
10,480	3,768	8	-	14,256
(16,132)	697	6	(4,290)	(19,719)
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2007:				
10,788	4,814	176	-	15,778
(9,181)	696	119	(3,030)	(11,396)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007 (מבוקר):				
32,891	18,578	342	-	58,393
(51,877)	2,220	210	(13,541)	(62,988)

באור 4 - ארועים מהותיים בתקופת הדוח

א. ביום 7 בפברואר, 2008 אישרה אסיפת בעלי המניות, לתקן את הסכם ההעסקה הקיים עם מנכ"ל החברה, לעדכן את שכרו ולהחילו החל מיום 1 באוקטובר, 2007. העלות השנתית של שכרו של המנכ"ל לאחר העדכון כאמור, בתוספת הפרשות סוציאליות וסכומי התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, מסתכמת בכ-1,262 אלפי ש"ח (לא כולל מענקים). כמו כן הכירה החברה במהלך הרבעון בהפרשות חד פעמיות בגין התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד ובגין הפרשה לחופשה כתוצאה מהשינוי בסך של כ-400 אלפי ש"ח וכ-158 אלפי ש"ח, בהתאמה.

בנוסף, הוחלט לשנות את תנאי המענקים להם זכאי המנכ"ל כדלקמן:

1. בהתאם להסכם ההעסקה של מנכ"ל החברה חוייבה החברה לשלם למנכ"ל מענק בשיעור של 1% ממכירות מוצרים מסויימים כמפורט בהסכם, לפיו תקופת זכאותם עד ליום 31 בדצמבר, 2007. בחודש פברואר 2008 אישרה אסיפת בעלי המניות להאריך את זכאות מנכ"ל החברה למענק עד ליום 30 באפריל, 2010.

2. החברה מחוייבת לשלם למנכ"ל על פי הסכם העסקה, מענק בשיעור של 2% מסך הכספים (ברוטו) שהתקבלו בגין הנפקת מניות לציבור. בחודש פברואר 2008 אישרה אסיפת בעלי המניות, את הגבלת זכאותו של המנכ"ל לסך של עד כ-1,000 אלפי דולר בגין כל הנפקה נוספת.

ב. ביום 24 בינואר, 2008 חתמה החברה על הסכם הלוואה בסכום כולל של 20 מליוני דולר אשר ישולמו בשלושה חלקים. סך של 11 מליוני דולר הועבר עם חתימת ההסכם. לחברה האופציה לבקש את העברתם של שני החלקים הנוספים בסך של 4 מליוני דולר ו-5 מליוני דולר בהתקיים אבני דרך ביצועיות מסוימות.

ההלוואה נושאת ריבית בשיעור הנקבע כגבוה מבין 10.6% לבין ריבית פריים +2.9%. הריבית לכל חלק של ההלוואה תיקבע בהתאם לנזכר לעיל במועד תשלום כל חלק. ההלוואה תוחזר על פני תקופה של 45 עד 48 חודשים בהתאם לעמידה באבני דרך פיתוח כפי שנקבע בהסכם. בתקופה של 15-18 חודשים ראשונים מיום חתימת ההסכם תשולם רק הריבית ולאחר מכן ישולמו קרן וריבית ב-30 תשלומים חודשיים שווים.

החברה רשאית לפרוע בפרעון מוקדם את יתרת ההלוואה במלואה (קרן + ריבית), כאשר שיעור הריבית מדורג בהתאם למועד הפרעון המוקדם. כמו כן, נקבע כי החברה תשא בהוצאות בסך של 590 אלפי דולר אשר יקוזזו מהתשלום הראשון. כן, התחייבה החברה לשאת בהוצאות בגין כל ניכוי במקור בגין תשלומי הריבית בשיעור שמעל 17.5%.

להבטחת התחייבויותיה שיעבדו החברה והחברות הבנות שלה בשעבוד ראשון את כל הנכסים המוחשיים והלא מוחשיים הקיימים ובעתיד, למעט קניין רוחני, אך לרבות זכויות לקבלת תשלומים מסויימים, מתן רשיונות שימוש וזכויות לקבלת סכומים מסויימים. כמו כן שועבדו נכסי המקרקעין. החברה התחייבה שלא לשעבד את הקניין הרוחני שלה. החברה נטלה על עצמה מגבלות נוספות בקשר עם השקעות, דיבידנדים, רכישת מניות החברה, נכסיה ומיזוג החברה וכן לעמוד בתחזית הכנסות.

למממן ניתנה האפשרות להשתתף בסבב השקעה עתידי של החברה עד לסכום של 2.5 מליון דולר אך לא יותר מ-25% מהסכום הכולל שיגויס, בתנאים הזהים לתנאי סיבוב ההשקעה.

החברה הנפיקה למממן כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש ל-265,604 מניות רגילות של החברה. תקופות ההבשלה של האופציה מותנות בתשלום סכומי ההלוואה (172,643 אופציות ניתנות למימוש עם התשלום הראשון, 53,121 אופציות ניתנות למימוש עם התשלום השני ו-39,840 אופציות ניתנות למימוש עם התשלום השלישי), לאופציה תוספת מימוש אשר נקבעה כנמוך מבין 32.13 ש"ח לבין ממוצע משוקלל של מספר ימי מסחר כפי שנקבע בהסכם לכל מועד הבשלה בנפרד, כמו כן תותאם תוספת המימוש במקרה של חלוקת דיבידנדים או מניות הטבה.

באור 4: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

האופציה ניתנת למימוש עד ליום 24 בינואר, 2013. כמו כן האופציה ניתנת למימוש על ידי תשלום מזומן או על ידי מימוש נטו. על פי נוסחת חישוב המבוססת על מודל תמחור אופציות דינמי (מונטה קרלו ובלק אנד שולס מרטון), עם סטיית תקן של 54%, וריבית חסרת סיכון של 5.01%, להערכת החברה האופציה תבשיל בשנת 2008, שוויה הכלכלי של האופציה נקבע בסך של 4,205 אלפי ש"ח.

במהלך התקופה של שלושה החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2008 רשמה החברה הוצאות הטבה בגין האופציות בסך כולל של 3,196 אלפי ש"ח. ההוצאות הוכרו במסגרת הוצאות מימון ומנגד נזקפו לקרן הונית בגין תשלום מבוסס מניות.

ג. ביום 4 במרס, 2008 חתמה החברה על הסכם השקעה עם בעל עניין, לפיו התחייבה החברה להקצות 416,920 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת בתמורה לסך של כ-4 מיליוני דולר. נקבע כי במשך תקופה מוגבלת ובכפוף לחריגים המפורטים בהסכם, תינתן למשקיע הגנת אנטי דילול מסויימת במקרה של גיוסי הון עתידיים על ידי החברה.

בנוסף, התחייבה החברה להקצות 166,768 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש של 166,768 מניות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת. לאופציות תוספת מימוש של 43.85 ש"ח והן תהיינה בתוקף למשך 4 שנים ממועד סגירת ההסכם כפי שנקבע על ידי הצדדים. למחצית מכמות האופציות ניתנה האפשרות למימוש נטו.

על פי נוסחת חישוב המבוססת על מודל תמחור אופציות בינומי, עם סטיית תקן של 54%, ריבית חסרת סיכון בטווח של 5.01%-5.27%, שווין הכלכלי של האופציות ליום 29 באפריל, 2008 נקבע לסך של 2,844 אלפי ש"ח.

ההסכם אושר על ידי האסיפה הכללית ביום 22 באפריל, 2008.

ביום 29 באפריל, 2008 הושלמו התנאים המתלים שנקבעו בהסכם, הועבר לחברה סך של כ-4,000 אלפי דולר והונפקו מניות ואופציות כאמור לעיל.

ד. ביום 26 במרס, 2008 (מועד ההקצאה) הוקצו לעובדי החברה 43,800 אופציות הניתנות למימוש ל-43,800 מניות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א. לאופציות תוספת מימוש של 30.41 ש"ח והן תפקענה ביום 5 ביולי, 2015.

זכאות האופציות תתמשש ב-13 מנות, 25% מסך האופציות יהיו ניתנים למימוש החל מתום 12 חודשים ממועד ההקצאה. 6.25% מסך האופציות יהיו ניתנים למימוש בתום כל רבעון ועד ארבע שנים ממועד ההקצאה.

על פי נוסחת חישוב המבוססת על מודל הבינומי של קוקס, רוס ורובינשטיין עם סטיית תקן של 59% שחושבה ליום הענקת האופציות ובהתבסס על מחיר המניה במועד ההענקה, הערך הכלכלי של כל האופציות המוענקות על פי מועדי ההקצאות, במסגרת התוכנית, הינו כ-543 אלפי ש"ח.

כמו כן, ביום 26 במרס, 2008 החליט דירקטוריון להקצות 15,000 אופציות אשר החברה התחייבה להקצות לעובד בכיר עם תחילת העסקתו בספטמבר 2007 ולהקטין את מחיר המימוש של האופציות מחיר המימוש החדש נקבע ל-30.41 ש"ח במקום 40.99 ש"ח. השווי ההוגן התוספתי חושב על ידי מעריך שווי חיצוני והינו 27 אלפי ש"ח.

במהלך התקופה של שלושה החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2008 רשמה החברה הוצאות שכר בגין אופציות לעובדים בסך כולל של 275 אלפי ש"ח.

ה. במהלך התקופה הומרו למניות החברה כ-1,063 כתבי אופציה סחירים (סדרה 1) בתמורה לכ-25 אלפי ש"ח. כמו כן, מומשו במהלך התקופה 6,336 כתבי אופציה שהוענקו לעובדים בתמורה לכ-72 אלפי ש"ח.

באור 5: - אירועים לאחר תאריך המאזן

1. במהלך הרבעון השני של שנת 2008, הומרו למניות החברה עד ליום 22 במאי, 2008, כ-487 אלפי אופציות לא סחירות (מתוכם 295 אלף על ידי בעל עניין) בתמורה לכ-5,457 אלפי ש"ח (מתוכם 3,301 אלפי ש"ח על ידי בעל עניין). בנוסף הומרו במניות החברה 689 אלפי כתבי אופציות על ידי עובדים (מתוכם 678 אלף על ידי מנכ"ל החברה) בתמורה לכ-814 אלפי ש"ח (מתוכם 678 אלפי ש"ח על ידי מנכ"ל החברה). ו-2,405 כתבי אופציה סחירים סדרה 1 אשר הומרו בתמורה ל-58 אלפי ש"ח.
2. ביום 15 למאי, 2008, מסרה החברה ערבות בסך 200 אלפי ש"ח לטובת מנהל מקרקעי ישראל, להבטחת הסדרת הזכויות במקרקעין שבבעלות החברה הבת.
3. ביום 22 למאי, 2008 אישר דירקטוריון החברה את הגדלת מאגר האופציות הניתנות לחלוקה לעובדים ולנותני שירותים ב-71,000 אופציות נוספות.

באור 6: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS

כפי שמתואר בבאור 2א', דוחות כספיים ביניים אלו הינם הדוחות הכספיים הביניים הראשונים של החברה לפי תקני IFRS. החברה אימצה לראשונה את תקני IFRS בשנת 2008 ולפיכך מועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007. החברה ערכה מאזן פתיחה למועד המעבר שממנו החל הדיווח לפי תקני IFRS.

לפני אימוץ תקני IFRS, ערכה החברה את דוחותיה הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל. הדוחות הכספיים ביניים האחרונים של החברה לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל נערכו ליום 30 בספטמבר, 2007 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים השנתיים הראשונים לפי תקני IFRS יהיו ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

בהתאם לכך, החברה מציגה את ההתאמות הבאות בין דיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS ליום 1 בינואר, 2007 (מועד המעבר לדיווח לפי IFRS), ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך וליום 30 בספטמבר, 2007 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

IFRS 1 בדבר אימוץ לראשונה של תקני IFRS קובע, באופן עקרוני, כי יישום תקני IFRS במאזן הפתיחה למועד המעבר לדיווח על-פי תקני IFRS, ייעשה למפרע (מאז ומעולם).

ההקלות מיישום למפרע של תקני IFRS שאומצו על ידי הקבוצה

IFRS 1 מתיר מספר נושאים לגביהם לא נדרש יישום למפרע עם המעבר לדיווח על-פי תקני IFRS. הקבוצה בחרה לאמץ את ההקלות הבאות:

חכירות

הקבוצה יישמה את הוראות המעבר של IFRIC 4 לגבי חכירות במועד המעבר לתקני IFRS, על בסיס העובדות והנסיבות ששררו במועד המעבר ולא במועד החתימה של הסכם החכירה.

הטבות לעובדים

הקבוצה הכירה בכל הרווחים או ההפסדים האקטואריים נטו שנצברו ליום 1 בינואר, 2007, וזקפה אותם ליתרת העודפים בהון העצמי.

באור 6: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

א. התאמות למאזנים

31 בדצמבר 2007			31 במרס 2007			1 בינואר 2007			סעיף
תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	
	מבוקר			בלתי מבוקר			מבוקר		
				אלפי ש"ח					
15,167	-	15,167	29,093	-	29,093	36,203	-	36,203	נכסים שוטפים
19,415	-	19,415	20,166	-	20,166	20,915	-	20,915	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
8,202	72	8,130	10,130	61	10,069	9,723	61	9,662	חייבים ויתרות חובה מלאי
21,831	-	21,831	21,581	-	21,581	26,868	-	26,868	
64,615	72	64,543	80,970	61	80,909	93,709	61	93,648	נכסים מיועדים למימוש
8,128	-	8,128	8,573	-	8,573	5,647	-	5,647	נכסים בלתי שוטפים
4,208	4,208	-	3,593	3,593	-	3,608	3,608	-	השקעות ויתרות חובה הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית, נטו רכוש קבוע, נטו
48,956	(4,642)	53,598	40,183	(3,970)	44,153	30,498	(3,970)	34,468	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
487	-	487	625	-	625	661	-	661	
61,779	(434)	62,213	52,974	(377)	53,351	40,414	(362)	40,776	
126,394	(362)	126,756	133,944	(316)	134,260	134,123	(301)	134,424	סה"כ נכסים

באור 6: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

31 בדצמבר 2007			31 במרס 2007			1 בינואר 2007		
תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית
מבוקר			בלתי מבוקר			מבוקר		
			אלפי ש"ח					
17,729	-	17,729	12,100	-	12,100	2,947	-	2,947
17,004	-	17,004	19,929	-	19,929	18,633	-	18,633
8,172	-	8,172	5,876	-	5,876	6,964	-	6,964
94	94	-	80	80	-	76	76	-
<u>42,999</u>	<u>94</u>	<u>42,905</u>	<u>37,985</u>	<u>80</u>	<u>37,905</u>	<u>28,620</u>	<u>76</u>	<u>28,544</u>
12,067	-	12,067	11,393	-	11,393	12,398	-	12,398
22,744	22,744	-	32,035	32,035	-	29,723	29,723	-
1,218	(998)	2,216	1,079	(979)	2,058	1,066	(796)	1,862
2,804	2,804	-	3,012	3,012	-	3,279	3,279	-
<u>38,833</u>	<u>24,550</u>	<u>14,283</u>	<u>47,519</u>	<u>34,068</u>	<u>13,451</u>	<u>46,466</u>	<u>32,206</u>	<u>14,260</u>
12,914	-	12,914	10,991	-	10,991	10,844	-	10,844
168,194	29,152	139,042	101,349	810	100,539	97,096	(523)	97,619
2,245	(1,483)	3,728	2,142	(3,569)	5,711	2,289	(3,569)	5,858
(140,553)	(52,675)	(87,878)	(67,322)	(31,705)	(35,617)	(52,272)	(28,491)	(23,781)
1,762	-	1,762	1,280	-	1,280	1,080	-	1,080
<u>44,562</u>	<u>(25,006)</u>	<u>69,568</u>	<u>48,440</u>	<u>(34,464)</u>	<u>82,904</u>	<u>59,037</u>	<u>(32,583)</u>	<u>91,620</u>
<u>126,394</u>	<u>(362)</u>	<u>126,756</u>	<u>133,944</u>	<u>(316)</u>	<u>134,260</u>	<u>134,123</u>	<u>(301)</u>	<u>134,424</u>

סעיף

התחייבויות שוטפות
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
התחייבות בגין מענקי מחקר ופיתוח

התחייבויות לזמן ארוך
הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
כתבי אופציה
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
התחייבויות בגין מענקי מחקר ופיתוח

הון עצמי
הון מניות מונפק
פרמיה על מניות
כתבי אופציה
יתרת הפסד
קרנות הון אחרות

באור 6 - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

ב. התאמות לדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007			3-חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2007			סעיף
השפעת המעבר לתקני IFRS			השפעת המעבר לתקני IFRS			
תקני IFRS	תקני IFRS	תקינה ישראלית	תקני IFRS	תקני IFRS	תקינה ישראלית	
מבוקר			בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח						
51,811	-	51,811	15,778	-	15,778	הכנסות ממכירות
39,624	(187)	39,811	11,537	126	11,663	עלות ההכנסות
15,935	-	15,935	2,008	-	2,008	הוצאות תפעול אחרות
(3,748)	(187)	(3,935)	2,233	126	2,107	רווח (הפסד) גולמי
44,317	50	44,267	10,305	31	10,336	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
2,253	(17)	2,270	566	13	579	הוצאות מכירה ושיווק
12,670	(20)	12,690	2,758	(2)	2,756	הוצאות הנהלה וכלליות
(62,988)	174	(63,162)	(11,396)	168	(11,564)	הפסד מפעולות רגילות
80	-	80	-	-	-	רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו
1,607	431	1,176	496	82	414	הכנסות מימון
26,980	(24,789)	2,191	4,150	(3,464)	686	הוצאות מימון
<u>(88,281)</u>	<u>(24,184)</u>	<u>(64,097)</u>	<u>(15,050)</u>	<u>(3,214)</u>	<u>(11,836)</u>	הפסד
<u>(88,281)</u>	<u>(24,184)</u>	<u>(64,097)</u>	<u>(15,050)</u>	<u>(3,214)</u>	<u>(11,836)</u>	מיוחס ל: בעלי המניות של החברה

ג. באורים להתאמות לדוחות הכספיים

1 זכויות חכירה בקרקע ממינהל מקרקעי ישראל

בהתאם להסכמי חכירה עם מינהל מקרקעי ישראל, לחברה זכויות חכירה בקרקע לתקופות של 49-82 שנים (כולל תקופת אופציה שהאחרונה שבהן תסתיים בשנת 2084). החברה שילמה דמי חכירה מהוונים בסך של כ-4,642 אלפי ש"ח. לחברה זכות להאריך חלק מהסכמי החכירה לתקופה נוספת.

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, הוצגו הסכומים ששולמו כאמור בגין זכויות חכירה אלה במסגרת הרכוש הקבוע כקרקע שלא הופחתה.

לפי תקני IFRS, חכירה זו מסווגת לפי הוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 17 - "חכירות" כחכירה תפעולית, ועל כן הסכומים ששולמו מהווים דמי חכירה מראש.

באור 6: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, ליום 1 בינואר, 2007 סווגו הסכומים מסעיף רכוש קבוע והוצגו במסגרת "הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית" והופחתו על פני תקופת השימוש בזכויות כאמור (82-49 שנים). יתרת ההוצאות מראש בגין חכירה תפעולית עומדת על סך של כ-3,669 אלפי ש"ח. יתרת הרכוש הקבוע לאותו מועד קטנה בסך של כ-3,970 אלפי ש"ח, וההפרש נטו בסך של כ-301 אלפי ש"ח נזקף ליתרת העודפים. בשנת 2007 נזקף להוצאות רווח והפסד סך של כ-61 אלפי ש"ח בגין הפחתת דמי חכירה מראש.

2. כתבי אופציה וייחוס התמורה בהנפקות חבילה

(א) כתבי אופציה

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, על פי הוראות תקן 22 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, הוצגה במסגרת ההון של החברה תמורה בסך של כ-3,782 אלפי ש"ח אשר יוחסה לכתבי אופציה אשר תוספת המימוש שלהם צמודה למדד.

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 32 - "מכשירים פיננסיים: הצגה", כתבי אופציה אלו מהווים התחייבות פיננסית, שכן תוספת המימוש בגינם אינה קבועה, ולכן הוצגו במסגרת ההתחייבויות. מדידת ההתחייבות הינה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 - "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה", לפיכך כתבי האופציה מוצגים בשווי ההוגן בכל תאריך מאזן, כאשר השינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד.

עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, נכון ליום 1 בינואר, 2007 התמורה בגין כתבי האופציה בסך של כ-3,569 אלפי ש"ח, שנכללה במסגרת ההון, הוכרה כהתחייבות לזמן ארוך בסך של כ-29,723 אלפי ש"ח, המייצגת את השווי ההוגן של כתבי האופציה למועד המעבר. ההפרש נזקף לעודפים. ליום 31 בדצמבר, 2007 עומדת ההתחייבות על סך של כ-22,744 אלפי ש"ח. הפרשים בגין שינויים בשווי ההוגן בשנת 2007 בסך של כ-24,782 אלפי ש"ח נזקפו להוצאות מימון.

(ב) הנפקת חבילה

על פי תקני החשבונאות המקובלים בישראל, המבוססים על הוראות תקן 22 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, פיצלה החברה בעת הנפקת חבילה הכוללת מניות, כתבי אופציה ואגרות חוב, את התמורה בגין הנפקה על פי יחסי השווי של המרכיבים בחבילה על פי ממוצע שלושת ימי המסחר הראשונים שלאחר מועד הנפקה.

עם המעבר לדיווח על פי תקני IFRS, על פי תקן חשבונאות בינלאומי IAS 32 - "מכשירים פיננסיים: הצגה", בעת הנפקת חבילה כאמור מיוחסת תמורת הנפקה תחילה להתחייבויות פיננסיות הנמדדות מידי תקופה בשווי ההוגן, לאחר מכן להתחייבויות פיננסיות הנמדדות במועד ההכרה הראשונית בלבד בשווי הוגן, וערך השווי המיוחס למרכיב המניות נחשב כמכשיר הוני המחושב כערך שאריתי. ייחוס השווי מבוצע לפי יום המסחר הראשון ולא לפי שלושת ימי המסחר הראשונים כפי שהיה מקובל עד כה בישראל.

עם המעבר לדיווח על פי תקני IFRS, כתוצאה מההבדל בייחוס תמורת הוצאות הנפקה נכון ליום 1 בינואר, 2007, הפרמיה על המניות קטנה בסך של 523 אלפי ש"ח, כתבי האופציה הוצגו בשווי הוגן ושוערכו בסך של 26,154 אלפי ש"ח ויתרת ההפסד גדלה בסך של כ-25,631 אלפי ש"ח.

באור 6: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

3. הטבות לעובדים

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, נמדדה ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד על בסיס מכפלת מספר שנות העבודה במשכורת החודשית האחרונה של העובד לכל תאריך מאזן על פי שיטת ה-"SHUT DOWN METHOD" והיעודות לפיצויים נמדדות בהתאם לערכי הפדיון שלהן לכל תאריך מאזן.

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 19 - "הטבות עובד", תוכנית הפיצויים של החברה נחשבת כתוכנית הטבה מוגדרת, לכן נדרש להציג את ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד על בסיס אקטוארי. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום.

הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית של אגרות חוב ממשלתיות, אשר מועד פרעונן קרוב לתקופת ההתחייבויות המתחייבות לפיצויי הפרישה שכן לדעת החברה אין שוק עמוק לאגרות חוב קונצרניות בישראל. על פי תקן חשבונאות בינלאומי IAS 19, החישוב האקטוארי צריך להיות מבוסס על שיעורי הריבית של אגרות חוב קונצרניות שקליות בדירוג גבוה, אשר מועד פרעונן קרוב לתקופת ההתחייבויות המתחייבות לפיצויי הפרישה. הנושא של ריבית ההיוון מצוי בבחינה ויתכן כי תתקבל לבסוף החלטה כי בישראל ריבית ההיוון הנאותה הינה זו המתבססת על אגרת חוב קונצרנית. במידה ותתקבל החלטה כזו, הנתונים שחושבו וכלולים בבאור ישתנו שכן שימוש בריבית בשיעור גבוה יותר יקטין את ההתחייבות האקטוארית מחד ויגדיל את הוצאות המימון השוטפות בגין ההתחייבויות האקטואריות מאידך.

אחת החלופות לטיפול ברווחים (בהפסדים) אקטואריים מהערכת התוכנית הינה שיטת הרצועה (Corridor) לפי IAS 19. החברה בחרה בשיטה זו. על פי הוראות IFRS 1, בחרה החברה בהקלה, לפיה הכירה בסעיף העודפים בכל הרווחים או ההפסדים האקטואריים נטו ליום 1 בינואר, 2007. עם המעבר לדיווח על פי תקני IFRS קטנה יתרת ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד בסך של 796 אלפי ש"ח, ועמדה על כ-1,066 אלפי ש"ח. ליום 31 בדצמבר, 2007 עמדה ההתחייבות על סך של כ-1,218 אלפי ש"ח.

4. הכנסות והוצאות מימון

בהתאם לכללי חשבונאות המקובלים בישראל, הוצגו הוצאות והכנסות מימון, נטו בדוח רווח והפסד. לפי תקני IFRS יש להציג בנפרד הוצאות מימון והכנסות מימון בדוח רווח והפסד, ולכן הוצגו הוצאות מימון בסך של 26,980 אלפי ש"ח והכנסות מימון בסך של 1,607 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007.

5. התחייבות בגין מענקי מחקר ופיתוח

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, מענקי מחקר ופיתוח נרשמים כהכנסה במועד קבלתם. התמלוגים המהווים החזר הוצאה של המענק, נקפו לעלות המכר במועד תשלומם בפועל.

עם המעבר לדיווח על פי תקני IFRS, ועל פי תקן חשבונאות בינלאומי IAS 37 - "התחייבויות תלויות", מענקים שהתקבלו יוכרו כהתחייבות עד למידה שצפוי כי הסכום יוחזר. התחייבות זו מוכרת בערכה הנוכחי. סכום ההתחייבות נבחן מידי תקופת דיווח כאשר השינויים נזקפים לרווח והפסד. כתוצאה מכך, נכון לימים 1 בינואר, 2007 ו-31 בדצמבר, 2007 גדלה ההתחייבות בגין מענקי מחקר ופיתוח כנגד יתרת העודפים בסך של כ-3,355 אלפי ש"ח וכ-2,898 אלפי ש"ח, בהתאמה.