

קמהדע בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2008

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

זף	
2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	מאזנים מאוחדים
5	דוחות רווח והפסד מאוחדים
6-7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-33	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

לכבוד
הדירקטוריון של
חברת קמהדע בע"מ

א.נ.,

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

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של קמהדע בע"מ ליום 30 ביוני, 2008 ואת דוחות הרווח וההפסד המאוחדים, הדוחות המאוחדים על השינויים בהון העצמי והדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 מחווים 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,
20 באוגוסט, 2008

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2007	2008
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

15,167	33,597	18,085
19,415	18,186	20,435
7,828	8,156	5,832
21,831	22,375	24,122
64,241	82,314	68,474

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי

נכסים בלתי שוטפים

922	8,425	369
7,206	-	2,211
4,208	3,578	4,167
48,956	46,518	49,784
487	579	522
61,779	59,100	57,053
126,020	141,414	125,527

מלאי לזמן ארוך
הוצאות נדחות ואחרות
הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית, נטו
רכוש קבוע, נטו
נכסים בלתי מוחשיים, נטו

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2007	ליום 30 ביוני	
	2007	2008
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

17,729	16,744	4,883
17,004	18,912	17,094
7,798	7,075	8,427
94	76	129
<u>42,625</u>	<u>42,807</u>	<u>30,533</u>

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

התחייבויות לזמן ארוך

12,067	10,983	35,422
22,744	30,124	7,257
1,218	1,052	1,557
2,804	3,387	2,437
<u>38,833</u>	<u>45,546</u>	<u>46,673</u>

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

הון עצמי

12,914	11,892	14,633
168,194	128,776	189,261
2,245	1,186	1,612
(140,553)	(90,232)	(159,428)
1,762	1,439	2,243
<u>44,562</u>	<u>53,061</u>	<u>48,321</u>
<u>126,020</u>	<u>141,414</u>	<u>125,527</u>

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

20 באוגוסט, 2008

תאריך אישור הדוחות הכספיים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2007	2008	2007	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח (למעט נתוני הפסד למניה)				
51,811	11,051	15,271	26,829	29,527	הכנסות ממכירות
39,624	8,032	16,543	19,569	30,679	עלות ההכנסות
15,935	6,600	-	8,608	-	הוצאות תפעול אחרות
(3,748)	(3,581)	(1,272)	(1,348)	(1,152)	הפסד גולמי
44,317	7,763	11,452	18,068	26,591	הוצאות מחקר ופיתוח
2,253	534	583	1,100	1,232	הוצאות מכירה ושיווק
12,670	2,917	3,524	5,675	7,584	הוצאות הנהלה וכלליות
(62,988)	(14,795)	(16,831)	(26,191)	(36,559)	הפסד מפעולות רגילות
80	35	(20)	35	(20)	רווח (הפסד) ממימוש רכוש קבוע, נטו
1,607	259	7,643	755	20,483	הכנסות מימון
26,980	8,409	1,251	12,559	2,779	הוצאות מימון
(88,281)	(22,910)	(10,459)	(37,960)	(18,875)	הפסד
					הפסד למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
(8.56)	(2.32)	(0.83)	(3.97)	(1.59)	הפסד בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה						
הון מניות	פרמיה על מניות	כתבי אופציה	יתרת הפסד	קרנות הון אחרות	סה"כ	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
12,914	168,194	2,245	(140,553)	1,762	44,562	יתרה ליום 1 בינואר, 2008 (מבוקר)
-	-	-	-	(32)	(32)	עדכון התחייבות בגין הטבות לעובדים הפסד
-	-	-	(18,875)	-	(18,875)	
-	-	-	(18,875)	(32)	(18,907)	סה"כ הוצאות שהוכרו הנפקת מניות וכתבי אופציה, נטו מימוש כתבי אופציה למניות, נטו עלות תשלום מבוסס מניות
417	10,860	1,115	-	-	12,392	
1,302	10,207	(1,748)	-	(90)	9,671	
-	-	-	-	603	603	
<u>14,633</u>	<u>189,261</u>	<u>1,612</u>	<u>(159,428)</u>	<u>2,243</u>	<u>48,321</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2008
מיוחס לבעלי מניות החברה						
הון מניות	פרמיה על מניות	כתבי אופציה	יתרת הפסד	קרנות הון אחרות	סה"כ	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
10,844	97,096	2,289	(52,272)	1,080	59,037	יתרה ליום 1 בינואר, 2007 (מבוקר)
-	-	-	(37,960)	-	(37,960)	הפסד
-	-	-	(37,960)	-	(37,960)	סה"כ הוצאות שהוכרו
1,048	31,680	(1,103)	-	(20)	31,605	מימוש כתבי אופציה למניות, נטו עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	379	379	
<u>11,892</u>	<u>128,776</u>	<u>1,186</u>	<u>(90,232)</u>	<u>1,439</u>	<u>53,061</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2007
מיוחס לבעלי מניות החברה						
הון מניות	פרמיה על מניות	כתבי אופציה	יתרת הפסד	קרנות הון אחרות	סה"כ	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
12,921	168,327	2,244	(148,969)	1,970	36,493	יתרה ליום 1 באפריל, 2008
-	-	-	(10,459)	-	(10,459)	הפסד
-	-	-	(10,459)	-	(10,459)	סה"כ הוצאות שהוכרו
417	10,860	1,115	-	-	12,392	הנפקת מניות וכתבי אופציה, נטו מימוש כתבי אופציה למניות, נטו עלות תשלום מבוסס מניות
1,295	10,074	(1,747)	-	(55)	9,567	
-	-	-	-	328	328	
<u>14,633</u>	<u>189,261</u>	<u>1,612</u>	<u>(159,428)</u>	<u>2,243</u>	<u>48,321</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2008

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה						
סה"כ	קרנות הון אחרות	הפסד	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
48,440	1,280	(67,322)	2,142	101,349	10,991	<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2007</u>
(22,910)	-	(22,910)	-	-	-	הפסד
(22,910)	-	(22,910)	-	-	-	סה"כ הוצאות שהוכרו
27,352	(20)	-	(956)	27,427	901	מימוש כתבי אופציה למניות, נטו
179	179	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>53,061</u>	<u>1,439</u>	<u>(90,232)</u>	<u>1,186</u>	<u>128,776</u>	<u>11,892</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2007</u>

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	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2007</u>
(88,281)	-	(88,281)	-	-	-	הפסד
(88,281)	-	(88,281)	-	-	-	סה"כ הוצאות שהוכרו
73,124	(246)	-	(44)	71,098	2,070	מימוש כתבי אופציה למניות, נטו
682	982	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>44,562</u>	<u>1,762</u>	<u>(140,553)</u>	<u>2,245</u>	<u>168,194</u>	<u>12,914</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2007	2008	2007	2008	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	(88,281)	(10,459)	(37,960)	(18,875)	
	38,834	(7,733)	19,067	(13,392)	
	(49,447)	(18,192)	(18,893)	(32,267)	
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
					הפסד
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
					מפעילות שוטפת (א)
					מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
	(213)	-	-	-	רכישת זכויות במקרקעין
	(29,369)	(1,351)	(16,737)	(4,739)	רכישת נכסים קבועים
	1,546	-	-	-	מענקי השקעה שהתקבלו
	(8)	(125)	(8)	(125)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
	290	37	25	37	תמורה ממימוש נכסים קבועים
	221	-	-	(257)	תמורה ממימוש (רכישת) עסקאות בנגזרים
					הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
	(27,533)	(1,439)	(16,720)	(5,084)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
	(314)	-	-	-	עלויות גיוס הלוואה
	-	13,814	-	13,814	הנפקת מניות ואופציות
	41,117	9,037	20,724	9,134	מימוש כתבי אופציה
	-	105	-	83	רכישת עסקאות בנגזרים הנמדדים בשווי הוגן
	-	-	-	-	דרך רווח והפסד, נטו
	4,240	-	-	38,164	קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך, נטו
	(2,728)	(116)	(600)	(10,739)	פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
	13,629	(322)	12,934	(10,307)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, נטו
	55,944	22,518	33,058	40,149	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
	-	(42)	(51)	120	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
	(21,036)	2,845	(2,606)	2,918	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
	36,203	15,240	36,203	15,167	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
	15,167	18,085	33,597	18,085	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2007	2008	2007	2008
	בלתי מבוקר			
מבוקר	אלפי ש"ח			

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפתהכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי
מזומנים:

-	-	451	-	788	הפחתת ניכיון
8,080	1,825	2,103	3,504	4,316	פחת והפחתות
182	54	44	90	90	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
928	179	328	379	603	עלות תשלום מבוסס מניות
(80)	(35)	20	(35)	20	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
(690)	232	(2,216)	48	(4,170)	שחיקת התחייבויות לתאגידים בנקאיים ואחרים
24,782	7,637	(6,708)	11,282	(19,285)	שערוך (שחיקת) כתבי אופציה
(457)	(27)	(64)	(14)	307	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(221)	(221)	396	(221)	744	הפסד (רווח) מעסקאות בנגזרים הנמדדים בשווי
-	10	42	51	(120)	הוגן דרך רווח והפסד
32,524	9,654	(5,604)	15,084	(16,707)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

1,500	1,980	(4,002)	2,729	(1,020)	ירידה (עלייה) בלקוחות
934	506	1,626	945	518	ירידה בחייבים ויתרות חובה
4,435	(646)	383	1,715	(1,282)	ירידה (עלייה) במלאי
137	1,719	933	873	5,774	ירידה בהוצאות נדחות
(1,682)	(1,785)	(1,391)	(2,498)	(372)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
834	1,199	454	111	29	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
152	371	(132)	108	(332)	שינוי בהתחייבות בגין מענקי מחקר ופיתוח
6,310	3,344	(2,129)	3,983	3,315	
38,834	12,998	(7,733)	19,067	(13,392)	

(ב) פעילויות מהותיות שלא במזומן

32,007	9,548	530	10,881	537	מימוש אופציות שהוצגו כהתחייבות להון
3,823	768	919	7,006	3,483	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
730	-	-	-	-	מענק השקעה לקבל
36,560	10,316	1,449	17,887	4,020	

(ג) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:
ריבית

1,646	712	2,449	1,002	3,236
-------	-----	-------	-------	-------

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:
ריבית

842	212	69	454	117
-----	-----	----	-----	-----

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

אימוץ לראשונה של תקני IFRS

דוחות כספיים אלה נערכו לראשונה על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2008 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו 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 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 והתחייבויות 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 חוץ

1. 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. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך מאזן למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. 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.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך מאזן, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור נזקפים לדוח רווח והפסד.

ג. שווי מזומנים

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

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.

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.

1. 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 מזהים המנוהלים יחד להשגת רווחים בזמן הקצר, או שהם נגזר שאינו מיועד כמכשיר הגנה. רווחים או הפסדים מהשקעות המוחזקות למסחר נזקפים במועד התהוותם לדוח רווח והפסד.

נגזרים, 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 הוגן 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 הלוקחת בחשבון גם את עלויות העסקה המיוחסות ישירות. רווחים והפסדים מוכרים בדוח רווח והפסד בעת גריעת הלוואה וכתוצאה מההפחתה השיטתית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 הוגן 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 הוגן דרך רווח והפסד, למעט במקרה של נגזר משובץ שאינו גורם לשינוי מהותי בתזרים 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 הוגן 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).

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 המחתה 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 המחתה 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 הפנסוני המקורי של הנכס והסכום המקסימלי של התמורה שהקבוצה עשויה להידרש לשלם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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. הפרש 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.

ז. 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.

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 מהחוזה המארח ומטופלים בנפרד אם: (א) אין קשר הדוק בין המאפיינים הכלכליים והסיכונים של החוזה 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בתחילת ההתקשרות הקבוצה ייעדה ותייעדה את סוג הגידור שהיא בחרה ליישם לצורכי דיווח חשבונאי ואת יעדי ואסטרטגיית ניהול הסיכונים לגבי גידור זה. התייעוד 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 הנוותרת 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.

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 מתוספות לעלות הפנקסנית של הנכס המושכר ומוכרות על פני תקופת החכירה.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

ערך השייר ואורך החיים השימושיים של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולחבא. 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	תוכנות מחשב
5	

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 שאליה 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.

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 ההענקה מוכרות מיידית. עם זאת, אם ההענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך שבו היא הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של ההענקה המקורית כמתואר בפסקה הקודמת.

התחייבויות בשל הטבות לעובדים .טז.

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

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, יינתן 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 מיידית 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 הכנסה 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- IAS 27 (מתוקן) - דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים

IFRS 3 המתוקן ו- IAS 27 המתוקן (להלן - התקנים) יישמו 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 ההגון של הנכסים המזוהים, נטו במועד הרכישה. על פי התקנים, ניתן לבחור לגבי כל עסקת צירוף עסקים בנפרד, למדוד את המוניטין על בסיס מלוא שווי ההגון ולא רק לפי החלק הנרכש.
- תמורה תלויה בצירופי עסקים תימדד בהתאם לשווייה ההגון כאשר שינויים בשווי ההגון 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 ההחזקה, אם קיימת, תשוערך לשווי הוגן כנגד רווח והפסד מהמימוש ושווי הוגן זה יהווה בסיס לעלוותה 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 ההגון של המכשיר המוענק.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

.6 IAS 16 (מתוקן) - רכוש קבוע

בהתאם לתיקון ל-16 IAS, רכוש קבוע המשמש להשכרה ולאחר מכן נמכר באופן שגרתי במהלך העסקים הרגיל יסווג כמלאי במועד בו הפסיק לשמש להשכרה ובהתאם לכך מכירתו תוצג בדוח רווח והפסד כהכנסה (ברוטו) ולא כרווח בלבד (נטו). במקביל, מזומנים שהוצאו, כמו גם מזומנים שהתקבלו, בגין השקעה בנכסים כאמור יוצגו כפעילות שוטפת בדוח על תזרים המזומנים ולא כפעילות השקעה. התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2009. יישום מוקדם אפשרי.

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

.7 IAS 19 (מתוקן) - הטבות לעובדים

בהתאם לתיקון ל-19 IAS, קבוצת הטבות אחרות לזמן ארוך תכלול גם הטבות לעובדים שהזכאות להן מתהווה בזמן קצר אך מועד ניצולן הצפוי מתרחש לאחר שנה מתום התקופה המזכה בהטבה, כגון הטבות בגין ימי חופשה ומחלה צוברות הצפוי כי ינוצלו בתקופה שלאחר שנה מתאריך המאזן. לפיכך הטבות אלה יחייבו מעתה הכרה בדוחות הכספיים לפי חישוב אקטוארי בהתחשב בשכר עתידי והיוון לערך נוכחי. התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2009. יישום מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את השפעת התקן המתוקן על הדוחות הכספיים אך אין ביכולתה בשלב זה להעריך את תוצאותיו.

.8 IAS 20 (מתוקן) - מענקים ממשלתיים

בהתאם לתיקון ל-20 IAS, הלוואה שקיבלה חברה מהמדינה ללא ריבית או בריבית נמוכה מריבית השוק תטופל במועד ההכרה הראשונית ובתקופות עוקבות בהתאם להוראות IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. לפיכך, הלוואה תוכר לראשונה לפי שווי הוגן תוך היוון לפי ריבית השוק. ההפרש בין סכום הלוואה שהתקבל לבין השווי ההוגן יטופל מעתה כמענק ממשלתי בהתאם להוראות התקן. התקן ייושם החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2009 באופן של מכאן ולהבא לגבי הלוואות מדינה שהתקבלו לאחר מועד זה. יישום מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את השפעת התקן המתוקן על הדוחות הכספיים אך אין ביכולתה בשלב זה להעריך את תוצאותיו.

.9 IFRS 1 (מתוקן) - אימוץ לראשונה של תקני IFRS ו-27 IAS (מתוקן) - דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים

בהתאם לתיקון לתקנים, נוספה הקלה מיישום למפרע של תקני IFRS במאזן הפתיחה לפי IFRS 1 במועד המעבר לדיווח לראשונה לפי תקני IFRS בדוחות הכספיים הנפרדים (דוחות כספיים 'סולו'). בהתאם להקלה, בדוחות כספיים אלה, עלות ההשקעה בחברות בנות, בחברות בשליטה משותפת ובחברות כלולות יכולה להיקבע, מלבד על בסיס עלות היסטורית או שווי הוגן, גם לפי עלות נחשבת המבוססת על הערך הפנקסני של ההשקעה כפי שהוצגה לפי כללי חשבונאות מקובלים קודמים, דהיינו לפי שיטת השווי המאזני. הבחירה הנ"ל יכולה להיעשות עבור כל השקעה בנפרד. כמו כן, דיבידנד בגין השקעות בחברות כאמור לעיל יוכר בדוחות הכספיים הנפרדים כהכנסה ללא הבחנה אם חולק בגין רווחים שנצברו לפני רכישת ההשקעה או לאחר מכן. התקן ייושם בדוחות הכספיים הנפרדים כאמור לעיל עם מועד מעבר של 1 בינואר, 2008 ואילך. יישום מוקדם אפשרי. לתיקון לתקנים אין השפעה על הדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

10. 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 פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה.

באור 3: - מידע בדבר מגזרים עסקיים

פעילות תעשייתית	פעילות הפצה	פעילות שירותי פיתוח	הוצאות שלא הוקצו	סה"כ מאוחד
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2008:				
הכנסות מגזר	20,156	9,146	-	29,527
תוצאות מגזר	(30,168)	1,366	(7,874)	(36,559)
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2007:				
הכנסות מגזר	17,446	9,199	-	26,829
תוצאות מגזר	(21,546)	1,370	(6,145)	(26,191)
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2008:				
הכנסות מגזר	9,676	5,378	-	15,271
תוצאות מגזר	(13,541)	690	(4,107)	(16,831)

באור 3: - מידע בדבר מגזרים עסקיים (המשך)

פעילות תעשייתית	פעילות הפצה	פעילות שירותי פיתוח	הוצאות שלא הוקצו	סה"כ מאוחד	
					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2007:
		בלתי מבוקר אלפי ש"ח			הכנסות מגזר
6,658	4,385	8	-	11,051	
(12,365)	674	11	(3,115)	(14,795)	תוצאות מגזר
					לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007 (מבוקר):
					הכנסות מגזר
32,891	18,578	342	-	51,811	
(51,877)	2,220	210	(13,541)	(62,988)	תוצאות מגזר

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 הראשון של שנת 2008 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 מיליוני דולר אשר יועברו לחברה בשלושה חלקים. סך של 11 מיליוני דולר הועבר עם חתימת ההסכם. לחברה האופציה לבקש את העברתם של שני החלקים הנוספים בסך של 4 מיליוני דולר ו-5 מיליוני דולר בהתקיים אבני דרך ביצועיות מסוימות. בחודש אוגוסט 2008, הגישה החברה בקשה להעברת החלק השני של הלוואה בסך של 4 מיליוני דולר לאחר שהשלימה את אבן הדרך כפי שנקבעה בהסכם.

הלוואה נושאת ריבית בשיעור הנקבע כגבוה מבין 10.6% לבין ריבית פריים +2.9%. הריבית לכל חלק של הלוואה תיקבע בהתאם לנזכר לעיל במועד קבלת כל חלק. הלוואה 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 תקוזזנה 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 מסוימים, מתן רשיונות שימוש וזכויות לקבלת סכומים מסוימים. 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.

בנוסף, התחייבה החברה לעמוד ב- 70% לפחות מתחזית ההכנסות שלה (במונחים דולריים). עמידת החברה בהתחייבות זו נבחנת בסוף כל רבעון קלנדרלי במהלך תקופת ההלוואה, על בסיס נתוני הכנסות החברה במהלך ששת החודשים הקודמים למועד הבדיקה. במידה והחברה לא תעמוד ביעד המכירות שנקבע, המממן רשאי להעמיד את ההלוואה לפירעון מיידי ולממש את הבטחונות שהועמדו לו על ידי החברה. ליום 30 ביוני, 2008 עמדה החברה ביעד זה.

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

החברה הנפיקה למממן כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש ל-172,643 מניות רגילות של החברה. בנוסף, העניקה החברה 53,121 אופציות אשר תבשלנה עם קבלת החלק השני ו-39,840 אופציות אשר תבשלנה עם קבלת החלק השלישי. לכתבי האופציה תוספת מימוש אשר נקבעה כנמוך מבין 32.13 ש"ח לבין ממוצע משוקלל של מספר ימי מסחר כפי שנקבע בהסכם לכל מועד הענקה בנפרד, כמו כן תותאם תוספת המימוש במקרה של חלוקת דיבידנדים או מניות הטבה. כתבי האופציה ניתנים למימוש עד ליום 24 בינואר, 2013. כמו כן כתבי האופציה ניתנים למימוש על ידי תשלום מזומן או על ידי מימוש נטו.

החברה פיצלה את התמורה מההלוואה והקצאת האופציות בהתאם להוראות תקן בינלאומי מספר 32 – "מכשירים פיננסיים: הצגה" ותקן חשבונאות מספר 39 "מכשירים פיננסיים-הכרה ומדידה". בהתאם, הוצגה ההלוואה בניכוי עלויות העסקה הנלוות, בכללן הוצאות בסך 590 אלפי דולר (ראה לעיל), שווי האופציות והוצאות משפטיות. שיעור הריבית האפקטיבית המחושב על העלות המופחתת של ההלוואה הינו 19.04%, הוצאות אלה תופחתנה על פני אורך החיים החוזי של ההלוואה.

כתבי האופציה הוצגו בשווים ההוגן וחושבו על פי נוסחת חישוב המבוססת על מודל תמחור אופציות דינמי (מונטה קרלו ובלק אנד שולס מרטון), עם סטיית תקן של 50% ו-52%, וריבית חסרת סיכון של 5.85% ו-5.43%, שווים הכלכלי של כתבי האופציה לימים 24 בינואר, 2008 ו-30 ביוני 2008, נקבע בסך של 2,913 אלפי ש"ח ו-1,990 אלפי ש"ח, בהתאמה.

במהלך התקופה של שישה החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2008 רשמה החברה קיטון בהוצאות בגין שיעור כתבי האופציה בסך כולל של 923 אלפי ש"ח. הקיטון בהוצאות הוכרו במסגרת הכנסות מימון ומנגד נזקפו להתחייבות בגין כתבי אופציה.

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.ג. כל אחת בתמורה לסך של כ-4 מליוני 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.ג. 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.

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

באור 4: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ביום 14 באפריל, 2008 ובהתאם להסכם צורף משקיע נוסף אשר השקיע סך של כ- 1 מיליון דולר מתוך סך התמורה של 4 מיליון דולר, ובהתאם הוקצו לו מניות ואופציות לפי חלקו (25%).

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

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 32 – "מכשירים פיננסיים: הצגה" ותקן חשבונאות בינלאומי מספר 39 – "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" (להלן: "התקנים"), ולאור זכויות המימוש נטו של מחצית האופציות, הוכרו מרכיבי חבילת ההנפקה כדלקמן: (1) האופציות הניתנות למימוש נטו הוכרו כהתחייבות לפי שוויה ההוגן בסך 1,422 אלפי ש"ח כפי חושב על ידי מעריך שווי חיצוני ליום ההשקעה. הוצאות הנפקה שיוחסו למרכיב זה הוכרו בדוחות רווח והפסד. לאחר מכן, שוערכו כתבי האופציה והוצגו במאזן במסגרת התחייבויות בהתאם לשווייה ההוגן ליום 30 ביוני, 2008 שהינו בסך 1,064 אלפי ש"ח. (2) התמורה שהתקבלה בניכוי השווי ההוגן שיוחס לאופציות ההתחייבויות, ובניכוי יתרת הוצאות ההנפקה בסך 12,392 אלפי ש"ח, הוקצתה בין המניות ויתרת האופציות על בסיס יחסי שווי הוגן והוצגה במסגרת ההון העצמי. שווי האופציות חושב על פי נוסחת חישוב המבוססת על מודל תמחור אופציות דינמי (מונטה קרלו ובלק אנד שולס), עם סטיית תקן של 54% ו- 50% וריבית חסרת סיכון בטווח של -5.01% ו-5.43%.

במהלך התקופה של שישה החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2008 רשמה החברה קיטון בהוצאות בגין שחיקת כתבי האופציה הניתנים למימוש נטו בסך כולל של 358 אלפי ש"ח. השחיקה הוכרה במסגרת הכנסות מימון ומנגד נזקפו להתחייבות בגין כתבי אופציה.

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

זכאות האופציות תתממש 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% וריבית חסרת סיכון של 5.75% שחושבו ליום הענקת האופציות ובהתבסס על מחיר המניה במועד ההענקה, הערך הכלכלי של האופציות, הינו כ-543 אלפי ש"ח.

כמו כן, ביום 26 במרס, 2008 החליט דירקטוריון החברה 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 שישה החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2008 רשמה החברה הוצאות שכר בגין אופציות לעובדים בסך כולל של 602 אלפי ש"ח.

ה. במהלך התקופה הומרו למניות החברה כ-119 אלפי כתבי אופציה סחירים (סדרה 1) בתמורה לכ- 2,904 אלפי ש"ח וכ-487 כתבי אופציה לא סחירים בתמורה לכ-5,457 אלפי ש"ח. כמו כן, מומשו במהלך התקופה 696 אלפי כתבי אופציה שהוענקו לעובדים בתמורה לכ-888 אלפי ש"ח (מתוכן 678 אלפי אופציות מומשו על ידי מנכ"ל החברה).

ו. ביום 15 במאי, 2008, מסרה החברה ערבות בסך 200 אלפי ש"ח לטובת מנהל מקרקעי ישראל, להבטחת הסדרת הזכויות במקרקעין שבבעלות החברה הבת.

ז. ביום 22 במאי, 2008 אישר דירקטוריון החברה את הגדלת מאגר האופציות הניתנות לחלוקה לעובדים ולנותני שירותים ב-71,000 אופציות נוספות.

באור 5: - ארועים לאחר תאריך המאזן

- א. ביום 20 באוגוסט, 2008 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ויתור חד פעמי של מנכ"ל החברה, המכהן גם כדירקטור בחברה ונחשב כאחד מבעלי השליטה בחברה מכוח הסכם הצבעה, על משכורת חודשית אחת ועל שבוע חופשה שנתית, שערכם הכולל במונחי עלות לחברה הינו 104 אלפי ש"ח. הויתור נעשה במסגרת תוכנית התייעלות וחסכון שמגבשת החברה בימים אלה בשיתוף עם עובדיה.
- ב. לאחר תקופת הדוח ועד ליום 20 באוגוסט 2008, הומרו במניות החברה כ-348 אלפי כתבי אופציות סחירים סדרה 1 בתמורה לכ-8,530 אלפי ש"ח (מתוכם כ-5,433 אלפי ש"ח התקבלו על ידי בעלי עניין).

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

כפי שמתואר בבאור 1, דוחות כספיים ביניים אלו הינם הדוחות הכספיים הביניים הראשונים של החברה לפי תקני IFRS לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2008. 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 ביוני, 2007 ולתקופות של שישה 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 החברה

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

חכירות

החברה 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

החברה 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			30 ביוני 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	33,597	-	33,597	36,203	-	36,203	מזומנים ושווי מזומנים
19,415	-	19,415	18,186	-	18,186	20,915	-	20,915	לקוחות
7,828	72	7,756	8,156	61	8,095	9,723	61	9,662	חייבים ויתרות חובה
21,831	-	21,831	22,375	-	22,375	26,868	-	26,868	מלאי
64,241	72	64,169	82,314	61	82,253	93,709	61	93,648	נכסים מיועדים למימוש
8,128	-	8,128	8,425	-	8,425	5,647	-	5,647	השקעות ויתרות חובה
4,208	4,208	-	3,578	3,578	-	3,608	3,608	-	הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית, נטו
48,956	(4,642)	53,598	46,518	(3,970)	50,488	30,498	(3,970)	34,468	רכוש קבוע, נטו
487	-	487	579	-	579	661	-	661	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
61,779	(434)	62,213	59,100	(392)	59,492	40,414	(362)	40,776	
126,020	(362)	126,382	141,414	(331)	141,745	134,123	(301)	134,424	סה"כ נכסים

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			ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007			ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007			
השפעת המעבר	תקני לתקני	תקינה ישראלית	השפעת המעבר	תקני לתקני	תקינה ישראלית	השפעת המעבר	תקני לתקני	תקינה ישראלית	
IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	
מבוקר	מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	סעיף
51,811	-	51,811	11,051	-	11,051	26,829	-	26,829	הכנסות ממכירות
39,624	(187)	39,811	8,032	(325)	8,357	19,569	(451)	20,020	עלות ההכנסות
15,935	-	15,935	6,600	-	6,600	8,608	-	8,608	הוצאות תפעול אחרות
(3,748)	187	(3,935)	(3,581)	325	(3,906)	(1,348)	451	(1,799)	רווח (הפסד) גולמי
44,317	50	44,267	7,763	31	7,732	18,068	-	18,068	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
2,253	(17)	2,270	534	13	521	1,100	-	1,100	הוצאות מכירה ושיווק
12,670	(20)	12,690	2,917	(2)	2,919	5,675	-	5,675	הוצאות הנהלה וכלליות
(62,988)	174	(63,162)	(14,795)	283	(15,078)	(26,191)	451	(26,642)	הפסד מפעולות רגילות
80	-	80	35	-	35	35	-	35	רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו
1,607	431	1,176	259	-	259	755	-	755	הכנסות מימון
26,980	24,789	2,191	8,409	8,178	231	12,559	11,560	999	הוצאות מימון
(88,281)	(24,184)	(64,097)	(22,910)	(7,895)	(15,015)	(37,960)	(11,109)	(26,851)	הפסד
(88,281)	(24,184)	(64,097)	(22,910)	(7,895)	(15,015)	(37,960)	(11,109)	(26,851)	מיוחס ל: בעלי המניות של החברה

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

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.

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 (49-82 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-3,728 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.

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

עם המעבר לדיווח על פי תקני IFRS, על פי תקן חשבונאות בינלאומי IAS 32 - "מכשירים פיננסיים: הצגה", בעת הנפקת חבילה כאמור מיוחסת תמורת ההנפקה תחילה להתחייבויות פיננסיות הנמדדות מידי תקופה בשווי הוגן, לאחר מכן להתחייבויות פיננסיות הנמדדות במועד ההכרה הראשונית בלבד בשווי הוגן, וערך השווי המיוחס למרכיב המניות נחשב כמכשיר הוני המחושב כערך שארית. 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 ההנפקה 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.

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 המתייחסות 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 המתייחסות 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.

שיעור הריבית ששימשה בחישוב הינה 5.85%.

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.

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

5. התחייבות בגין מענקי מחקר ופיתוח

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, מענקי מחקר ופיתוח נרשמים כהכנסה במועד קבלתם. התמלוגים המהווים החזר הוצאה של המענק, נזקפו 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.

F:\W2000\w2000\5516\M\08\6-IFRS.DOC