

**אורמת תעשיות בע"מ**



**תמצית דוחות כספיים  
ליום 30 ביוני 2013**

**(בלתי מבוקרים)**

## אורמת תעשיות בע"מ

תמצית דוחות כספיים

(בלתי מבוקרים)

ליום 30 ביוני 2013

### תוכן העניינים

דף	
2	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה
24	מידע כספי לתקופת ביניים - בדולרים של ארה"ב
	מידע כספי ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דו"חות
46	תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 - בדולרים של ארה"ב
55	דוח בדבר הבקרה הפנימית
56	הצהרת מנכ"ל
57	הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

---

---



## **דוח הדירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה לתקופה של שישה החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2013**

אנו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון של אורמת תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") והחברות המאוחדות שלה (להלן: "הקבוצה") ליום 30 ביוני 2013, ולתקופות של שישה החודשים (להלן: "התקופה") ושלושה החודשים (להלן: "הרבעון") שהסתיימו באותו תאריך. דוח הדירקטוריון ערוך על פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) (תיקון), התשע"א-2011, והנתונים מוצגים בדולר של ארה"ב (להלן: "הדולר"). יש לקרוא דוח זה יחד עם הדוח התקופתי שפרסמה החברה ביום 13 במרס 2013 והמתייחס לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012.

באשר לתיקון הדוחות הכספיים של הקבוצה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012, ולרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2013, כתוצאה מתיקון נכס המס בגין ההפסדים הפדראליים וזיכוי מס להעברה המיוחסים לפעילות בארה"ב בסך של כ-7.1 מיליון דולר, וכ-3.1 מיליון דולר בהתאמה, ראה ביאור 2 (ד) לתמצית הדוחות הכספיים המצורפים בדוח זה.

### **א. הקבוצה ופעילותה העסקית**

#### *מגזר החשמל*

ההכנסות ממכירת חשמל הן ברובן נקובות בדולר או צמודות לדולר ומבוססות על חוזי חשמל ארוכי טווח (בין 20 ל-30 שנה). הכנסות אלו מורכבות מתשלומים עבור אנרגיה או עבור אנרגיה והספק מותקן (Capacity) (האפשרות לספק את ההספק הנדרש לאורך זמן לחברת החשמל). תשלומי האנרגיה הם תשלומים המבוססים על כמות האנרגיה המסופקת בפועל ללקוח בנקודת המכירה. חלק מהמחירים הם קבועים (במקרים מסוימים, מותאמים) או מבוססים על העלות הנחסכת ללקוח (Avoided Cost). חוזי החשמל שנחתמו בשנים האחרונות בארה"ב כוללים בדרך כלל רק תשלומים עבור אנרגיה והתחייבות לפצות את הלקוח על העלויות הנוספות הנגרמות לו במקרה שהקבוצה לא תעמוד בהתחייבותיה לספק את רמות המינימום של החשמל.

לקבוצה הכנסות ממכירת חשמל בתעריפים שאינם קבועים מתחנות כוח בקליפורניה והוואי. תעריף האנרגיה הכלול בהסכמים למכירת חשמל בקליפורניה ארה"ב מתחנות הכוח בהיקף כולל של 143 מגוואט שבקומפלקס אורמסה, בתחנת הכוח G2 שבקומפלקס ממות' ומתחנות הכוח היבר 1 והיבר 2, אשר היה קבוע עד 30 באפריל 2012, הומר החל מיום 1 במאי 2012 לתעריף משתנה המבוסס על תעריפי העלות הנחסכת לזמן קצר של חברת החשמל המושפע בעיקר מהתנודות במחירי הגז הטבעי (באשר להחלפת חוזים למכירת חשמל בסכומים קבועים ראה להלן). תעריפי החשמל עבור 25 מגוואט הראשונים שנמכרים מתחנת הכוח פונה שבמדינת הוואי, ארה"ב, המחושבים אחת לחודש, מושפעים ממחירי הנפט ולכן אף הם נתונים לשינויים מהותיים במהלך השנה. הקבוצה התקשרה בעסקות גידור להקטנת החשיפה לתנודות במחיר הנפט והגז הטבעי עד ליום 31 בדצמבר 2013. הקבוצה כללה ירידה בהכנסות בסך של 1.1 מיליון דולר במחצית הראשונה של שנת 2013 ועלייה בהכנסות בסך 3.5 מיליון דולר ברבעון השני של שנת 2013, בגין עסקות הגנה אלו (ראה פרטים נוספים בביאור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים הכלולים בדוח התקופתי לשנת 2012 – "מכשירים פיננסיים נגזרים").

בתקופה של שישה החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2013 הכנסות חשמל בתעריפים קבועים היוו כ-69.7% מסך הכנסות החשמל, אשר לא הושפעו מהתנודות במחירי האנרגיה בשווקים.

התפתחויות מהותיות במגזר החשמל מיום 1 בינואר 2013 ועד מועד פרסום דוח זה:

- בחודש אפריל 2013 החלה הקבוצה במכירת חשמל מתחנת הכוח הגיאותרמית G3 בקומפלקס ממות בקליפורניה, ארה"ב לחברת החשמל Pacific Gas & Electric ("PGE") על פי חוזה למכירת חשמל בהיקף של עד 14 מגוואט לתקופה של 20 שנה. בתום שנת 2013 הקבוצה תחל במכירת חשמל בהיקף של עד 7.5 מגוואט מתחנת הכוח הגיאותרמית G1 שבאותו קומפלקס על פי חוזה נפרד למכירת חשמל לתקופה של עשרים שנה אף הוא. חוזי החשמל החדשים כוללים תעריפי אנרגיה משופרים וקבועים עד שנת 2033. ביום 15 במרס 2013 הקבוצה הגיעה להסכם עם חברת החשמל Southern California Edison ("SCE") לה נמכר החשמל מתחנות כוח אלו עד כה, על ביטולם של שני החוזים למכירת החשמל. במסגרת ההסכם שנחתם עם SCE הסכימה הקבוצה להמשיך למכור ל-SCE את החשמל המיוצר בתחנת הכוח G2, שהיא התחנה השלישית בקומפלקס ממות' ואף האריכה את תקופת החוזה בעוד כ-6 שנים עד לתחילת שנת 2027. כמו כן, הסכימה

החברה לשלם ל-SCE, דמי ביטול חד פעמיים בסכום של כ-9 מיליון דולר, אשר נרשמו כהוצאה בסעיף הוצאות מכירה ושיווק במחצית הראשונה של שנת 2013.

- בחודש אפריל 2013 חתמה הקבוצה על חוזה עם חברת Southern California Public Power Authority ("SCPPA") לאספקת חשמל לתקופה של 20 שנה במחיר של 99 דולר למגווט שעה מתחנת הכוח הגיאותרמית Wild Rose המוקמת במינרל קאוני, נבדה, ארה"ב. תחנת הכוח צפויה להתחיל בפעילות מסחרית בסוף שנת 2013.

- ביום 2 במאי 2013 החלה תחנת הכוח הגיאותרמית שלב 2 בקומפלקס אולקריה III בקניה בפעילות מסחרית. התחנה מספקת 36 מגווט במסגרת הסכם עם Kenya Power Lighting Company Limited (להלן: "KPLC") לאספקת חשמל לתקופה של 20 שנה. ההספק המותקן שתחנות הכוח בקניה מייצרות עלה ל-92.4 מגווט, כ-10% מעל ההספק המותקן המתוכנן שנקבע בהסכם החשמל.

- בחודש אפריל 2013, חתמה Sarulla Operations Ltd. (להלן: "SOL") חברה מוחזקת של Ormat Technologies, Inc. (להלן: "אורמת טכנולוגיות"), על הסכם תפעול משותף וחוזה למכירת אנרגיה עבור הפרוייקט הגיאותרמי סארולה, אשר צפוי לספק 330 מגווט והמוקם ב-Tapanuli Utara אשר בצפון סומטרה, אינדונזיה. הקבוצה תכננה את התחנה ותספק את יחידות הכוח שלה (Ormat Energy Converters) לתחנת הכוח. הקבוצה תכיר בהכנסות ממכירת הציוד בסך של כ-254 מיליון דולר על פני תקופת ההקמה של תחנת הכוח. בנוסף, דרך חברת הבת Ormat International Inc, מחזיקה הקבוצה ב-12.75% SOL אשר תחזיק ותפעיל את תחנת הכוח סארולה. שותפים נוספים בקונסורציום שמחזיק בחברת הפרוייקט SOL כוללים את Itochu Corporation (Itochu), Medco Energi Internasional Tbk, Kyushu Electric Power Co. Inc (Medco).

- הקונסורציום החל בבדיקות ועבודות פיתוח ראשוניות באתר ולאחרונה חתם על הסכם הקמה עם גוף שאינו צד קשור. הקמת הפרוייקט צפויה להתחיל לאחר שהקונסורציום יגיע לסגירה פיננסית, תהליך אשר צפוי לקחת כשנה. השלב הראשון צפוי להתחיל לפעול ב-2016. שני השלבים הנוותרים צפויים להסתיים בשלבים במהלך 18 חודשים מהשלב הראשון.

הפרוייקט צפוי לקבל חבילת מימון מיוחדת מ-Japan Bank for International Cooperation (להלן: "JBIC") וכן Asian Development Bank יחד עם הלוואות אשר יסופקו על ידי חמישה בנקים מסחריים ויגובו בערבויות בגין סיכונים פוליטיים אשר יספק ה-JBIC.

- בחודש יוני 2013, הקבוצה מכרה את השקעתה ב-Momotombo Power Company המפעילה את תחנת הכוח הגיאותרמית Momotombo שבניקרגואה לחברה פרטית תמורת 7.8 מיליון דולר, כשנה לפני סיומו הצפוי של הזיכיון עם הבעלים בניקרגואה. התשלום שקיבלה הקבוצה משקף הקדמה של ה-EBITDA שהחברה צפתה לקבל מהפעלת התחנה עד תום חוזה הזיכיון. כתוצאה מהמכירה הקבוצה רשמה רווח הון בסך של 4.2 מיליון דולר ברבעון השני של שנת 2013.

#### מגזר המוצרים

ההכנסות ממגזר המוצרים נובעות, בדרך כלל, מהזמנות בסכומים גבוהים (מספר מיליוני דולרים) ומתקבלות בדרך כלל כתוצאה מהשתתפות וזכייה במכרזים של לקוחות פוטנציאליים במסגרת פרוייקטים ארוכי טווח שבפיתוח על ידי הלקוחות. פרוייקטים אלו מאופיינים במשך זמן ארוך לתכנון ופיתוח, ולהשגת המימון הנדרש לפרוייקט. כתוצאה מכך ומהעובדה כי ההזמנות תלויות בהשתתפות ובזכייה במכרזים של צדדים שלישיים, בדרך כלל הקבוצה אינה יכולה לחזות את עיתוי קבלת הזמנות למוצרי הקבוצה, או את הסכום ואת עיתוי הכנסות הקבוצה ממגזר זה. הקבוצה מכירה בדרך כלל בהכנסות מפרוייקטים אלה לפי שיטת "שיעור ההשלמה".

#### ב. תחזית הכנסות לשנת 2013

אורמת טכנולוגיות ציינה בהודעה לעיתונות מיום 6 באוגוסט 2013, כי היא צופה שההכנסות שלה ממכירות חשמל בשנת 2013 יהיו בין 325 מיליון דולר ל-335 מיליון דולר. הירידה בהכנסות הצפויות ממכירות חשמל הינו כתוצאה ממכירת הזכויות בפרוייקט מומוטומבו בניקרגואה, כפי שתואר לעיל, אשר הקטין את ההכנסות הצפויות לשנת 2013 בכ-11 מיליון דולר. באותה הודעה לעיתונות דיווחה אורמת טכנולוגיות, כי הכנסותיה הצפויות ממכירות המוצרים בשנת 2013 תגדל וצפויה להיות בין 185 מיליון דולר ל-195 מיליון דולר.

המידע דלעיל בדבר תחזית ההכנסות ממכירות חשמל הינו מידע צופה פני עתיד המניח, כי תחנות הכוח יתפקדו בתפוקתן הממוצעת; כי מחירי הנפט והגז חשבל יהיו בהתאם להנחות עליהם התבססו התחזיות; וכי הקבוצה תעמוד בלוחות הזמנים שנקבעו להשלמת הפרוייקטים החדשים בהקמה. הוא עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה משנצפה, במידה והנחות הבסיס לא יתקיימו, לרבות במידה ויהיה פיגור בהשלמת הפרוייקטים החדשים ו/או במידה ויוטלו קנסות על הקבוצה בשל אי עמידה בהתחייבות החוזיות.

המידע דלעיל בדבר ההכנסות הצפויות ממכירות מוצרים ותקופת ההכרה בהכנסה הצפויה הינו מידע צופה פני עתיד המניח, כי ההכנסה תוכר על פי שיעור ההשלמה וכי הקבוצה תעמוד בלוחות הזמנים שנקבעו בינה לבין

הלקוח ובלוחות הזמנים שהונחו בתחזית זאת לצורך התקדמות העבודות. הוא עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה משנצפה, במידה והנחות הבסיס לא יתקיימו, לרבות בשל פיגור באספקת חומרי גלם או בעבודות קבלני משנה.

#### ג. פרויקטים בייזום ופיתוח

הקבוצה מתכננת הקמה של תחנות כוח חדשות ושדרוג או הרחבה של תחנות כוח קיימות. סך ההשקעה הקפיטלית המתוכננת להקמת תחנות חדשות ושדרוג או הרחבה של תחנות כוח קיימות עומד על 214 מיליון דולר, מתוך סכום זה בוצעו עד ליום 30 ביוני 2013 השקעות בסכום של 114 מיליון דולר וההשקעה הנוספת הצפויה בשנת 2013 עומדת על סך של 67 מיליון דולר. יתרת ההשקעה של 33 מיליון דולר צפויה להתבצע בשנת 2014.

בנוסף, מתכננת הקבוצה לבצע בשנת 2013 השקעות קפיטליות נוספות המסתכמות ב-39 מיליון דולר כדלקמן: (1) השקעה של 8 מיליון דולר בפיתוח פרויקטים חדשים; (2) השקעה של 11 מיליון דולר בתחנות כוח קיימות; (3) השקעה של 14 מיליון דולר בפעילות חיפוש והערכה של מאגרים גיאותרמיים; ו-(4) השקעה של 6 מיליון דולר במתקני הייצור של הקבוצה. לפיכך, סך ההשקעות הקפיטליות המתוכננות ליתרת שנת 2013 מסתכמות ב-106 מיליון דולר.

המידע דלעיל בדבר ההשקעות הצפויות הינו מידע צופה פני עתיד, המבוסס על תוכניות העבודה של הקבוצה לשנים 2013 ו-2014. ההשקעות בפועל ועיתוי עשויים להיות שונים מן המתוכנן, בין היתר בשל שינויים בתוכניות העבודה של הקבוצה, גם מסיבות שאינן תלויות בקבוצה.

#### ד. תביעות משפטיות

ראה ביאור 6 לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים.

ה. הסברי הדירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה (במאחד) לתקופות של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013

להלן יוצגו תוצאות הפעולות על בסיס מאוחד:

1.

תוצאות הפעולות לתקופות של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו בימים 30 ביוני 2013 ו-2012:

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2012	2013	2012	2013
אלפי דולר		אלפי דולר	
85,011	89,775	167,258	160,877
44,826	64,966	94,931	115,574
129,837	154,741	262,189	276,451
57,003	58,932	113,939	116,503
31,416	42,570	65,232	79,318
88,419	101,502	179,171	195,821
28,008	30,843	53,319	44,374
13,410	22,396	29,699	36,256
41,418	53,239	83,018	80,630
(1,464)	(1,608)	(2,512)	(2,608)
(4,666)	(3,908)	(9,588)	(15,479)
(7,160)	(7,600)	(14,813)	(14,582)
(1,151)	—	(1,919)	—
(17,955)	—	(17,955)	—
53	(510)	439	(554)
—	4,230	—	4,230
(1,336)	1,161	(797)	4,460
7,739	45,004	35,873	56,097
(14,597)	(18,248)	(29,976)	(35,511)
(157)	9	(297)	9
(7,015)	26,765	5,600	20,595
4,442	(277)	1,071	582
(2,573)	26,488	6,671	21,177
(1,595)	16,031	4,243	12,946
(978)	10,457	2,428	8,231
(2,573)	26,488	6,671	21,177
(0.01)	0.14	0.04	0.11

הכנסות:

חשמל

מוצרים

עלות ההכנסות:

חשמל

מוצרים

רווח גולמי:

חשמל

מוצרים

הוצאות מחקר ופיתוח - נטו

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

הפחתת עלויות בגין חיפוש והערכה של מאגרים

גיאותרמיים שהוחלט על הפסקת המשך

פיתוחם

הפסד מירידת ערך של תחנות כוח-נטו

רווחים (הפסדים) אחרים - נטו:

מימוש ועליית (ירידת) ערך של השקעות

בניירות ערך

רווח ממימוש חברה מאוחדת

שונים

רווח מפעולות

הוצאות מימון

חלק בהפסדי חברות כלולות

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

הטבת מס (מסים על ההכנסה)

רווח (הפסד) לתקופה

ייחוס הרווח (ההפסד) לתקופה:

לבעלים של החברה האם

לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה

רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלים של החברה האם - בסיסי ובדילול מלא

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2012	2013	2012	2013	
65.5%	58.0%	63.8%	58.2%	הכנסות:
34.5%	42.0%	36.2%	41.8%	חשמל
100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	מוצרים
<hr/>				עלות ההכנסות:
67.1%	65.6%	68.1%	72.4%	חשמל
70.1%	65.5%	68.7%	68.6%	מוצרים
<hr/>				רווח גולמי:
32.9%	34.4%	31.9%	27.6%	חשמל
29.9%	34.5%	31.3%	31.4%	מוצרים
31.9%	34.4%	31.7%	29.2%	
(1.1%)	(1.0%)	(1.0%)	(0.9%)	הוצאות מחקר ופיתוח - נטו
(3.6%)	(2.5%)	(3.7%)	(5.6%)	הוצאות מכירה ושיווק
(5.5%)	(4.9%)	(5.6%)	(5.3%)	הוצאות הנהלה וכלליות
				הפחתת עלויות בגין חיפוש והערכה של מאגרים
				גיאותרמיים שהוחלט על הפסקת המשך
(0.9%)	0.0%	(0.7%)	0.0%	פיתוחים
(13.8%)	0.0%	(6.8%)	0.0%	הפסד מירידת ערך של תחנות כוח-נטו
				רווחים (הפסדים) אחרים - נטו:
				מימוש ועליית (ירידת) ערך של השקעות
				בניירות ערך
0.0%	(0.3%)	0.2%	(0.2%)	רווח ממימוש חברה מאוחדת
0.0%	2.7%	0.0%	1.5%	שונים
(1.0%)	0.8%	(0.3%)	1.6%	רווח מפעולות
6.0%	29.1%	13.7%	20.3%	הוצאות מימון
(11.2%)	(11.8%)	(11.4%)	(12.8%)	חלק בהפסדי חברות כלולות
(0.1%)	0.0%	(0.1%)	0.0%	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(5.4%)	17.3%	2.1%	7.4%	הטבת מס (מסים על ההכנסה)
3.4%	(0.2%)	0.4%	0.2%	
(2.0%)	17.1%	2.5%	7.7%	רווח (הפסד) לתקופה
<hr/>				ייחוס הרווח (ההפסד) לתקופה:
(62.0%)	60.5%	63.6%	61.1%	לבעלים של החברה האם
(38.0%)	39.5%	36.4%	38.9%	לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
(100.0%)	100.0%	100.0%	100.0%	

### תוצאות הפעולות לתקופה של שישה החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2013:

#### הכנסות

ההכנסות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, הסתכמו ב-276.5 מיליון דולר, לעומת 262.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, והן משקפות עלייה בשיעור של 5.4%. העלייה נבעה בעיקר מגידול בהכנסות ממכירות מוצרים בשיעור של 21.7% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. העלייה קוזזה בחלקה מירידה בהכנסות ממכירות חשמל בשיעור של 3.8%, כפי שיפורט בהמשך.

#### הכנסות ממכירות חשמל

הכנסות ממכירות חשמל לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, הסתכמו ב-160.9 מיליון דולר, לעומת 167.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, והן משקפות ירידה בשיעור של 3.8%. ההכנסות ממכירות חשמל מהוות 58.2% מסך ההכנסות בתקופה הנוכחית, לעומת 63.8% בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בסך ההכנסות ממכירות חשמל במחצית הראשונה של שנת 2013 לעומת התקופה

המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מ: (1) קיטון בסך של 11.0 מיליון דולר בהכנסות בגין הסכמי החשמל של תחנות הכוח היבר 1-2, קומפלקס אורמסה וקומפלקס ממות בקליפורניה, ארה"ב, הנובע מהירידה בתעריפי האנרגיה כתוצאה מהמעבר, החל מ-1 במאי 2012, מתעריפים קבועים לתעריפים משתנים אשר נקבעים על פי תעריפי העלות הנוסחת לזמן קצר של SCE (הלקוח באותן תחנות), המושפעים בעיקר ממחירי הגז הטבעי; (2) קיטון נטו בסך 9.5 מיליון דולר הנובע בעיקר מירידה בכמות ייצור החשמל בחלק מתחנות הכוח וכן מירידה בתעריפי החשמל בתחנות הכוח פונה בהוואי, ארה"ב ובתחנת הכוח אמטיטלן בגואטמלה; ו-(3) הפסד נטו בסך של 1.1 מיליון דולר הנובע מהתקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים להקטנת החשיפה לתנודות במחירי האנרגיה המושפעים מתנודות במחירי הנפט ובמחירי הגז הטבעי לעומת רווח נטו בסך של 3.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2012 (לפרטים נוספים, ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים הכלולים בפרק ג' לדוח התקופתי 2012). הקיטון בהכנסות כאמור קוזז בחלקו על ידי גידול בהכנסות בסך של 20.2 מיליון דולר מתחנת הכוח אולקריה 3 בקניה, אשר החלה בהפעלה מסחרית של התחנה השנייה בקומפלקס בתחילת חודש מאי 2013, ומתחנת הכוח מקגינס הילס בנבדה, ארה"ב אשר החלה בפעילות מסחרית בחודש יולי 2012 וכן מגידול בהכנסות מתחנת הכוח טוסקרוה אשר החלה לקבל תעריפי חשמל מפעילות מסחרית החל מהרבעון השני של 2012. כמות ייצור החשמל בתחנות הכוח גדלה ב-7.2% מ-2,034,064 מגווט שעה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2012 ל-2,180,649 מגווט שעה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013.

#### הכנסות ממכירות מוצרים

הכנסות ממכירות מוצרים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, הסתכמו ב-115.6 מיליון דולר, לעומת 94.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, והן משקפות עלייה בשיעור של 21.7%. הגידול בהכנסות ממכירות מוצרים מיוחס לעלייה בהזמנות חדשות שהתקבלו מלקוחות בשנים 2012 ו-2013. ההכנסות ממכירות מוצרים מהוות 41.8% מסך ההכנסות בתקופה הנוכחית, לעומת 36.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

#### רווח גולמי

הרווח הגולמי לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013 הסתכם ב-80.6 מיליון דולר, לעומת 83.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד והוא משקף ירידה בשיעור של 2.9%. הירידה נבעה מהירידה של 8.9 מיליון דולר ברווח הגולמי ממכירות חשמל בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, שנבעה בעיקר מהירידה בהכנסות ממכירות חשמל, כמתואר לעיל. ירידה זו קוזזה בחלקה מגידול ברווח הגולמי ממכירות מוצרים בסך 6.6 מיליון דולר בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, שנבע בעיקר מהעלייה בהכנסות ממכירות מוצרים, כמתואר לעיל. שיעור הרווח הגולמי מהווה 29.2% מההכנסות בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, לעומת 31.7% בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2012. בשיעור הרווח הגולמי ממכירות חשמל מהווה 27.6% מההכנסות ממכירות חשמל בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013 לעומת 31.9% בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח הגולמי ממכירות מוצרים מהווה 31.4% מההכנסות ממכירות מוצרים בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013 לעומת 31.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

#### הוצאות מחקר ופיתוח - נטו

הוצאות מחקר ופיתוח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, הסתכמו ב-2.6 מיליון דולר, לעומת 2.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד והן מהוות עלייה בשיעור של 3.8%. הוצאות מחקר ופיתוח בתקופות של שישה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2013 ו-2012, הינן בניכוי מענק שהתקבל ממשד האנרגיה האמריקני (DOE) בסך של 1.1 מיליון דולר ו-0.2 מיליון דולר, בהתאמה, בקשר עם הפרויקט בפיתוח Enhanced Geothermal Systems (להלן: "EGS").

#### הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות מכירה ושיווק לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, הסתכמו ב-15.5 מיליון דולר, לעומת 9.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, והן מהוות עלייה בשיעור של 61.4%. הגידול בהוצאות מכירה ושיווק נובע מתשלום חד פעמי בסך 9.0 מיליון דולר ששולם לחברת החשמל SCE, הנובע מסיום מוקדם של חוזי החשמל בקשר עם תחנות הכוח G1 ו-G3 בקומפלקס ממות, כפי שתואר לעיל. בנטרול ההוצאה החד פעמית בגין הסיום המוקדם של חוזי החשמל, הוצאות מכירה ושיווק מהוות 2.3% מסך ההכנסות בתקופה הנוכחית לעומת 3.7% בתקופה המקבילה אשתקד.

#### הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013 הסתכמו ב-14.6 מיליון דולר, לעומת 14.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד והן משקפות ירידה בשיעור של 1.6%. הוצאות הנהלה וכלליות מהוות 5.3% מסך ההכנסות בתקופה הנוכחית, לעומת 5.6% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד.

## **הפחתת עלויות בגין חיפוש והערכה של מאגרים גיאותרמיים שהוחלט על הפסקת המשך פיתוחם**

בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, לא הייתה הפחתה של עלויות חיפוש והערכה בגין מאגרים גיאותרמיים. הפחתת עלויות בגין חיפוש והערכה של מאגרים גיאותרמיים אשר נמצאו מבחינה כלכלית כלא מתאימים לפעילות מסחרית והוחלט על הפסקת המשך פיתוחם הסתכמה בסך 1.9 מיליון דולר בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2012. ההוצאות שנזקפו לרווח והפסד בגין חיפוש והערכה של מאגרים גיאותרמיים מתייחסות למספר פרויקטים במדינת נבדה, ארה"ב אשר נמצאו במחצית הראשונה של שנת 2012 כלא מתאימים מבחינה כלכלית לפעילות מסחרית והוחלט על הפסקת המשך פיתוחם.

### **הפסד מירידת ערך של תחנות כוח - נטו**

בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, לא היה הפסד מירידת ערך של תחנות כוח – נטו. הפסד מירידת ערך של תחנות כוח - נטו לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2012, הסתכם ב- 18.0 מיליון דולר והוא מתייחס לתחנת הכוח צפון ברולי ונבע בעיקר מכך שהפעולות שהתבצעו במהלך המחצית הראשונה של שנת 2012 בתחנת הכוח, לא הביאו את תחנת הכוח לתפוקת הייצור המיועדת שלה.

### **רווח ממימוש חברה מאוחדת**

רווח ממימוש חברה מאוחדת בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2013 הסתכם בסך 4.2 מיליון דולר. הרווח ממימוש חברה מאוחדת נבע ממכירת חלקה של הקבוצה בזכיות ב- Momotombo Power Company בחודש יוני 2013. Momotombo Power Company מפעילה את תחנת הכוח הגיאותרמית של Momotombo שבניקרגואה. המכירה התבצעה כשנה לפני סיומו הצפוי של הזיכיון ותמורת המכירה של הזכויות בסך 7.8 מיליון דולר משקפת את סך ה- EBITDA שהקבוצה היתה צפויה להכיר עד תום חוזה הזיכיון. מכירה זו הניבה רווח של כ-4.2 מיליון דולר.

### **רווח מפעולות**

הרווח מפעולות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, הסתכם ב-56.1 מיליון דולר, לעומת 35.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול של 20.2 מיליון דולר ברווח מפעולות נבע בעיקר מההפסד מירידת ערך של תחנות כוח- נטו בסך 18.0 מיליון דולר, בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2012, כפי שתואר לעיל ומהרווח ממימוש חברה מאוחדת בסך 4.2 מיליון דולר, בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013. הירידה קוזזה בחלקה בשל הוצאה החד פעמית בסך של 9.0 מיליון דולר בגין סיום מוקדם של חוזה החשמל הכלולה בהוצאות מכירה ושיווק, כפי שתואר לעיל.

### **הוצאות מימון**

הוצאות מימון לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, הסתכמו ב-35.5 מיליון דולר, לעומת 30.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהוצאות המימון בסך של 5.5 מיליון דולר נבעה בעיקר מגידול בהוצאות מימון בסך של 2.2 מיליון דולר המיוחסים למכירת הטבות מס וכן בשל קיטון בסך של 2.7 מיליון דולר בהיוון עלויות אשראי לתחנות כוח בהקמה. הגידול בהוצאות המימון קוזז בחלקו בשל ירידה בריבית על הלוואות שלקחה הקבוצה.

### **הטבת מס (מסים על ההכנסה)**

הטבת מס לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, הסתכמה ב-0.6 מיליון דולר, לעומת 1.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הטבת המס בתקופה הנוכחית כוללת, הטבת מס של 2.9 מיליון דולר ו-6.4 מיליון דולר בגין מכירת הטבות מס לשותפים בשותפויות המס בארה"ב OPC ו- ORTP, בהתאמה (בסך הכול 9.3 מיליון דולר), לעומת הטבת מס בסך של 5.1 מיליון דולר בשותפות המס OPC בתקופה המקבילה אשתקד.

מיסים על ההכנסה, בנטרול הטבת המס בגין מכירת הטבות מס לשותפים בשותפויות המס בארה"ב, לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, הסתכמו בסך 8.7 מיליון דולר לעומת 4.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות המיסים על ההכנסה, בנטרול הטבת המס בגין מכירת הטבות מס לשותפים בשותפויות המס בארה"ב, נובע מהגידול ברווח לפני מיסים על ההכנסה.

### **רווח (הפסד) לתקופה**

הרווח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, הסתכם ב-21.2 מיליון דולר, לעומת 6.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013 הושפע בעיקר מהגידול של 20.2 מיליון דולר ברווח מפעולות, כפי שתואר לעיל. הגידול ברווח לתקופה קוזז בחלקו על ידי הגידול בהוצאות מימון בסך של 5.5 מיליון דולר כפי שתואר לעיל.

הרווח המיוחס לבעלים של החברה האם לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, הסתכם ב-12.9 מיליון דולר, לעומת 4.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

## **תוצאות הפעולות לתקופה של שלושה החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2013:**

### **הכנסות**

ההכנסות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, הסתכמו ב-154.7 מיליון דולר, לעומת 129.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, והן משקפות עלייה בשיעור של 19.2%. העלייה ברבעון הנוכחי נבעה מגידול בהכנסות ממכירות מוצרים וחשמל בשיעור של 44.9% ו-5.6% בהתאמה, לעומת הרבעון המקביל אשתקד, כפי שיפורט בהמשך.

### *הכנסות ממכירות חשמל*

הכנסות ממכירות חשמל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, הסתכמו ב-89.8 מיליון דולר, לעומת 85.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, והן משקפות עלייה בשיעור של 5.6%. ההכנסות ממכירות חשמל מהוות 58.0% מסך ההכנסות ברבעון הנוכחי, לעומת 65.5% ברבעון המקביל אשתקד. העלייה בסך ההכנסות ממכירות חשמל ברבעון השני של שנת 2013 נבעה בעיקר מגידול בהכנסות בסך של 11.3 מיליון דולר מתחנת הכוח השנייה בקומפלקס אולקריה III בקניה, אשר החלה בפעילות מסחרית בחודש מאי 2013, ומתחנת הכוח מקגינס הילס בנבדה, ארה"ב אשר החלה בפעילות מסחרית בחודש יולי 2012. הגידול בהכנסות קוזז בחלקו על ידי קיטון נטו בסך 5.5 מיליון דולר הנובע בעיקר מירידה בכמות ייצור החשמל בחלק מתחנות הכוח בעיקר באמטיטלן שבגואטמלה וממות שבקליפורניה ארה"ב וכן מירידה בתעריפי החשמל בתחנות הכוח פונה בהוואי, ארה"ב ובתחנת הכוח אמטיטלן בגואטמלה. כמות ייצור החשמל בתחנות הכוח גדלה ב-10.3% מ-994,399 מגווט שעה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2012 ל-1,097,031 מגווט שעה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013. הגידול נובע בעיקר מהפעלה מסחרית של תחנות הכוח השנייה בקומפלקס אולקריה III בקניה ומקגינס הילס בארה"ב.

### *הכנסות ממכירות מוצרים*

הכנסות ממכירות מוצרים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, הסתכמו ב-65.0 מיליון דולר, לעומת 44.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, והן משקפות עלייה בשיעור של 44.9%. הגידול בהכנסות ממכירות מוצרים משקף את הגידול בהיקף העבודה שבוצעה ברבעון וכתוצאה מכך האיצה את ההכרה בהכנסה. ההכנסות ממכירות מוצרים מהוות 42.0% מסך ההכנסות בתקופה הנוכחית, לעומת 34.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

### **רווח גולמי**

הרווח הגולמי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013 הסתכם ב-53.2 מיליון דולר, לעומת 41.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד והוא משקף עלייה בשיעור של 28.5%. העלייה נבעה מהעלייה של 2.8 מיליון דולר ו-9.0 מיליון דולר ברווח הגולמי ממכירות חשמל וממכירות מוצרים, בהתאמה, ברבעון הנוכחי לעומת הרבעון המקביל אשתקד. העלייה ברווח הגולמי ממכירות חשמל וממכירות מוצרים ברבעון הנוכחי לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבעה מהעלייה בהכנסות ממכירות חשמל ומכירות מוצרים, כמתואר לעיל. שיעור הרווח הגולמי מהווה 34.4% מההכנסות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, לעומת 31.9% בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2012. שיעור הרווח הגולמי ממכירות חשמל ברבעון הנוכחי מהווה 34.4% מההכנסות ממכירות חשמל ברבעון הנוכחי, לעומת-32.9% ברבעון המקביל אשתקד. שיעור הרווח הגולמי ממכירות מוצרים ברבעון הנוכחי מהווה 34.5% מההכנסות ממכירות מוצרים ברבעון הנוכחי, לעומת 29.9% ברבעון המקביל אשתקד.

### **הוצאות מחקר ופיתוח - נטו**

הוצאות מחקר ופיתוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, הסתכמו ב-1.6 מיליון דולר, לעומת 1.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד והן מהוות עלייה בשיעור של 9.8%. הוצאות מחקר ופיתוח בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2013 ו-2012 הינן בניכוי מענק שהתקבל ממשד האנרגיה האמריקני (DOE) בסך של 0.8 מיליון דולר ו-0.1 מיליון דולר, בהתאמה, בקשר עם הפרויקט בפיתוח ("EGS").

### **הוצאות מכירה ושיווק**

הוצאות מכירה ושיווק לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, הסתכמו ב-3.9 מיליון דולר, לעומת 4.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, והן מהוות ירידה בשיעור של 16.2%. הוצאות מכירה ושיווק מהוות 2.5% מסך ההכנסות ברבעון הנוכחי לעומת 3.6% ברבעון המקביל אשתקד.

## הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013 הסתכמו ב-7.6 מיליון דולר, לעומת 7.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד והן משקפות עלייה בשיעור של 6.1%. העלייה מיוחסת בעיקר לגידול בהוצאות בגין הענקת אופציות לעובדים. הוצאות הנהלה וכלליות מהוות 4.9% מסך ההכנסות בתקופה הנוכחית, לעומת 5.5% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד.

### הפחתת עלויות בגין חיפוש והערכה של מאגרים גיאותרמיים שהוחלט על הפסקת המשך פיתוחם

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, לא הייתה הפחתה של עלויות חיפוש והערכה בגין מאגרים גיאותרמיים. הפחתת עלויות בגין חיפוש והערכה של מאגרים גיאותרמיים אשר נמצאו מבחינה כלכלית כלא מתאימים לפעילות מסחרית והוחלט על הפסקת המשך פיתוחם הסתכמה בסך 1.2 מיליון דולר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2012. ההוצאות שנזקפו לרווח והפסד בגין חיפוש והערכה של מאגרים גיאותרמיים מתייחסות למספר פרויקטים במדינת נבדה, ארה"ב אשר נמצאו ברבעון השני של שנת 2012 כלא מתאימים מבחינה כלכלית לפעילות מסחרית והוחלט על הפסקת המשך פיתוחם.

### הפסד מירידת ערך של תחנות כוח - נטו

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, לא היה הפסד מירידת ערך של תחנות כוח – נטו. הפסד מירידת ערך של תחנות כוח - נטו לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2012, הסתכם ב-18.0 מיליון דולר והוא מתייחס לתחנת הכוח צפון ברולי ונבע בעיקר מכך שהפעולות שהתבצעו במהלך המחצית הראשונה של שנת 2012 בתחנת הכוח, לא הביאו את תחנת הכוח לתפוקת הייצור המיועדת שלה.

### רווח ממימוש חברה מאוחדת

רווח ממימוש חברה מאוחדת בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2013 הסתכם בסך 4.2 מיליון דולר. הרווח ממימוש חברה מאוחדת נבע ממכירת חלקה של הקבוצה בזכויות ב - Momotombo Power Company. בחודש יוני 2013. Momotombo Power Company מפעילה את תחנת הכוח הגיאותרמית Momotombo שבניקרגואה. המכירה התבצעה כשנה לפני סיומו הצפוי של הזיכיון ותמורת המכירה של הזכויות בסך 7.8 מיליון דולר משקפת את סך ה- EBITDA שהקבוצה היתה צפויה להכיר עד תום חוזה הזיכיון. מכירה זו הניבה רווח של כ-4.2 מיליון דולר.

### רווח מפעולות

הרווח מפעולות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, הסתכם ב-45.0 מיליון דולר, לעומת 7.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול של 37.3 מיליון דולר ברווח מפעולות נבע בעיקר מהגידול ברווח הגולמי בסך 11.8 מיליון דולר, מההפסד מירידת ערך של תחנות כוח-נטו בסך 18.0 מיליון דולר, בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2012, ומהרווח ממימוש חברה מאוחדת בסך 4.2 מיליון דולר, בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, כפי שתואר לעיל.

### הוצאות מימון

הוצאות מימון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, הסתכמו ב-18.2 מיליון דולר, לעומת 14.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהוצאות המימון בסך של 3.7 מיליון דולר נבעה בעיקר מגידול בהוצאות מימון בסך של 1.3 מיליון דולר המיוחסים למכירת הטבות מס וכן בשל קיטון בסך של 2.0 מיליון דולר בהיוון עלויות אשראי לתחנות כוח בהקמה.

### הטבת מס (מסים על ההכנסה)

מסים על ההכנסה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, הסתכמו ב-0.3 מיליון דולר, לעומת הטבת מס בסך של 4.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. מסים על ההכנסה ברבעון הנוכחי כוללים, הטבת מס של 4.3 מיליון דולר ו-1.5 מיליון דולר בגין מכירת הטבות מס לשותפים בשותפויות המס בארה"ב ORTP ו- OPC, בהתאמה (בסך הכול 5.8 מיליון דולר), לעומת הטבת מס בסך של 2.6 מיליון דולר בשותפות המס OPC ברבעון המקביל אשתקד.

מיסים על ההכנסה, בנטרול הטבת המס בגין מכירת הטבות מס לשותפים בשותפויות המס בארה"ב, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, הסתכמו בסך 6.1 מיליון דולר לעומת הטבת מס בסך 1.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות המיסים על ההכנסה, בנטרול הטבת המס בגין מכירת הטבות מס לשותפים בשותפויות המס בארה"ב, נובע מהגידול ברווח לפני מיסים על ההכנסה.

## רווח (הפסד) לתקופה

הרווח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, הסתכם ב-26.5 מיליון דולר, לעומת הפסד בסך 2.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013 הושפע בעיקר מהגידול של 37.3 מיליון דולר ברווח מפעולות, כפי שתואר לעיל. הגידול קוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות מימון בסך 3.7 מיליון דולר ומהקטנת בהטבת מס בסך של 4.7 מיליון דולר, כפי שתואר לעיל.

הרווח המיוחס לבעלים של החברה האם לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, הסתכם ב-16.0 מיליון דולר, לעומת הפסד בסך 1.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

## 2. מצב כספי

### נכסים

הנכסים השוטפים ליום 30 ביוני 2013, הסתכמו ב-288.4 מיליון דולר, לעומת 295.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2012, המהווים 13.6% ו-14.3% מסך הנכסים, בהתאמה. הירידה בנכסים השוטפים, נטו נבעה בעיקר מקטנתו של 29.0 מיליון דולר ביתרות מזומנים ושוי מזומנים, פיקדון לזמן קצר בתאגיד בנקאי, פיקדונות מוגבלים ונכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, מ-166.0 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2012, ל-137.0 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2013. הירידה נבעה בעיקר מ: (1) השקעה של 100.6 מיליון דולר בתחנות כוח חדשות; (2) פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים בסך של 18.8 מיליון דולר; (3) רכישת איגרות חוב של OFC בסך של 11.9 מיליון דולר; ו-(4) פירעון התחייבות לשותפים בשותפות המס בסך של 7.0 מיליון דולר. הירידה קוזזה בחלקה מ: (1) הלוואה נוספת בסך של 45 מיליון דולר מ-OPIC (ראה סעיף 3.6 להלן); (2) תמורה בסך של 31.5 מיליון דולר מעסקה למכירת הטבות מס ORTP (ראה ביאור 4 לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים לדוח זה); (3) אשראי מתאגידים בנקאיים בסך של 6.6 מיליון דולר, נטו; (4) תמורה ממימוש חברה מאוחדת בסך 7.8 מיליון דולר; ו-(5) מזומנים שנבעו מפעילויות שוטפות בסך של 19.5 מיליון דולר. הירידה בנכסים השוטפים קוזזה בחלקה מעלייה בלקוחות ובחייבים בגין עבודות בביצוע בסך 11.9 מיליון דולר ו-6.7 מיליון דולר בהתאמה, בגין הגידול בהכנסות ממכירות מוצרים.

נכסים שאינם שוטפים (לא כולל תחנות כוח פעילות, רכוש קבוע אחר ותחנות כוח בהקמה) ליום 30 ביוני 2013, הסתכמו ב-201.5 מיליון דולר, לעומת 202.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2012, המהווים 9.5% ו-9.8% מסך הנכסים, בהתאמה.

ההשקעות בתחנות כוח פעילות, רכוש קבוע אחר ותחנות כוח בהקמה ליום 30 ביוני 2013, הסתכמו ב-1,622.9 מיליון דולר, לעומת 1,575.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2012, המהוות 76.8% ו-76.0% מסך הנכסים, בהתאמה. הגידול בתחנות כוח פעילות, רכוש קבוע אחר ותחנות כוח בהקמה, נבע בעיקר מהשקעות בתחנות הכוח בהקמה: הפרוייקטים הגיאותרמיים Wild Rose במדינת נבדה, ארה"ב, והשלב השני והשלישי של קומפלקס אולקריה III בקניה. הגידול קוזז בחלקו על ידי הוצאות הפחת השוטפות לתקופה.

### התחייבויות

ההתחייבויות השוטפות ליום 30 ביוני 2013, הסתכמו ב-192.6 מיליון דולר, לעומת 195.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2012, המהוות 9.1% ו-9.4% מסך ההתחייבויות וההון, בהתאמה. התנועה בסעיף ההתחייבויות השוטפות נבעה בעיקר מירידה ביתרת ספקים ונותני שירותים בסך של 10.6 מיליון דולר כתוצאה מעיתוי תשלומים לספקים, ומירידה בזכאים בגין עבודות בביצוע בסך 14.4 מיליון דולר כתוצאה מעיתוי תקבולי מקדמות מלקוחות. קיטון זה קוזז על ידי גידול בסך של 18.2 מיליון דולר בחלויות שוטפות של איגרות חוב והלוואות לזמן ארוך, וכן מגידול בזכאים אחרים בסך 8.5 מיליון דולר, שנבעו בעיקר עקב דחיית תשלומי קרן וריבית בסך של 19.2 מיליון דולר בגין איגרות החוב של OFC-Orcal, ו-OFC2 שמועד פירעון חל ביום 30 ביוני 2013, שאינו יום עסקים, ליום 1 ביולי 2013.

התחייבויות שאינן שוטפות ליום 30 ביוני 2013, הסתכמו ב-1,211.3 מיליון דולר, לעומת 1,193.0 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2012, המהוות 57.3% ו-57.5%, בהתאמה מסך ההתחייבויות וההון. העלייה נבעה בעיקר מ: (1) קבלת הלוואות לזמן ארוך בסך של 45.0 מיליון דולר; (2) גידול באשראי מתאגידים בנקאיים בסך 6.6 מיליון דולר, נטו; ו-(3) מגידול בהתחייבויות בגין שותפויות מס בסך 26.4 מיליון דולר, נטו. העלייה קוזזה בחלקה על ידי: (1) רכישת איגרות חוב של OFC בסך של 11.9 מיליון דולר; ו-(2) פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים בסך של 18.8 מיליון דולר.

## הון

ההון ליום 30 ביוני 2013, הסתכם ב-708.9 מיליון דולר, לעומת 684.9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2012, המהווה 33.6% ו-33.0%, בהתאמה, מסך ההתחייבויות וההון. הגידול בהון נבע מהרווח לתקופה בסך של 21.2 מיליון דולר ומתשלום מבוסס מניות בסך של 2.9 מיליון דולר בתקופה של ששה החודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013.

### 3. נזילות ומקורות מימון:

#### נזילות

יתרת המזומנים, שווי המזומנים, פיקדון לזמן קצר בתאגיד בנקאי, פיקדונות מוגבלים ונכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ליום 30 ביוני 2013, הסתכמה ב-137.0 מיליון דולר לעומת 166.0 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2012, המשקפים ירידה בסך של 29.0 מיליון דולר, שנבעה בעיקר מתזרימי המזומנים ששימשו לפעילויות השקעה שכללו בעיקר השקעה בתחנות כוח שהקבוצה מקימה. ירידה זו קוזזה בחלקה על ידי תזרימי מזומנים שנבעו מפעילויות שוטפות, וכן מתזרימי המזומנים שנבעו מפעילויות מימון, שנבעו בעיקר מקבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, מקבלת אשראי מתאגידים בנקאיים, נטו, וכן מתמורה ממכירת הטבות מס בשותפות המס ORTP בארה"ב, בקיזוז רכישת אגרות חוב של OFC, פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, ופירעון התחייבות לשותפים בשותפות מס OPC.

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילויות שוטפות בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2013, הסתכמו ב-19.5 מיליון דולר לעומת 69.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בתזרימי המזומנים מפעילויות שוטפות נבעה בעיקר מ: (1) מגידול ביתרות לקוחות בסך של 14.2 מיליון דולר בתקופה הנוכחית לעומת קיטון בסך 9.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מעיתוי תקבולים מלקוחות; (2) מקיטון ביתרות ספקים ונותני שירותים בסך 12.1 מיליון דולר בתקופה הנוכחית לעומת 3.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מעיתוי תשלומים לספקים; ומ- (3) גידול בחייבים בגין עבודות בביצוע, נטו בסך של 21.1 מיליון דולר בתקופה הנוכחית לעומת 13.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מעיתוי קבלת מקדמות מלקוחות;

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילויות השקעה בתקופה הנוכחית הסתכמו ב-105.0 מיליון דולר לעומת 74.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופה הנוכחית נבעו בעיקר ממזומנים ששימשו להשקעות בתחנות הכוח בהקמה בבעלות הקבוצה בסך של 100.6 מיליון דולר, ומגידול במזומנים, שווי מזומנים ופיקדונות מוגבלים בסך של 9.0 מיליון דולר. סכום זה קוזז בחלקו מקבלת התמורה ממימוש חברה בת בניקרגואה בסך 7.7 מיליון דולר.

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופה הנוכחית הסתכמו ב-45.5 מיליון דולר לעומת תזרימי מזומנים ששימשו בפעילות מימון בסך 37.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילויות מימון בתקופה הנוכחית נבעו בעיקר מ: (1) קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים בסך של 45.0 מיליון דולר; (2) קבלת אשראי מתאגידים בנקאיים, נטו בסך 6.6 מיליון דולר; ו- (3) תמורה נטו בגין שותפות מס בסך של 31.5 מיליון דולר. סכום זה קוזז בחלקו על ידי: (1) רכישה של איגרות חוב OFC בסך 11.9 מיליון דולר; (2) פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, נטו בסך של 18.8 מיליון דולר; ו- (3) פירעון התחייבויות בגין שותפות מס בסך 7.0 מיליון דולר.

#### מקורות מימון

### 3.1 הסכמים עם תאגידים בנקאיים לקבלת קווי אשראי מאושרים (Committed)

לאורמת טכנולוגיות, הסכמים עם חמישה תאגידים בנקאיים לפיהם הקצו התאגידים הבנקאיים קווי אשראי מובטחים בסכום כולל של עד 404.3 מיליון דולר. על פי הסכמי האשראי, אורמת טכנולוגיות או החברה הבת שלה, אורמת מערכות בע"מ, יוכלו למשוך הלוואות עד לסך של 260 מיליון דולר או להוציא מכתבי אשראי עד לסך של 144.3 מיליון דולר. הריבית שתשולם בגין ניצול קווי האשראי תעמוד על עלות הגיוס על ידי התאגידים הבנקאיים בתוספת מרווח. תוקף ההסכמים יפקע בתקופה מספטמבר 2013 עד דצמבר 2014.

נכון ליום 30 ביוני 2013, אורמת טכנולוגיות משכה הלוואות בסכום כולל של 80.2 מיליון דולר מתוך קווי האשראי הנ"ל ובנוסף, הוצאו מכתבי אשראי בסך 157.7 מיליון דולר במסגרת קווי האשראי הנ"ל. ההלוואות הינן לתקופות של שלושה חודשים או פחות ונושאות ריבית שנתית בשיעור ממוצע של 2.31% ליום 30 ביוני 2013.

### 3.2 הסכם של חברה בת של אורמת טכנולוגיות עם תאגיד בנקאי (UBOC) לקבלת קו אשראי מובטח

ביום 7 בפברואר 2012, חתמה חברה בת של אורמת טכנולוגיות Ormat Nevada Inc על הסכם חדש לקבלת קו אשראי עד לסך של 50 מיליון דולר המחליף את קו האשראי הקודם ומאריך את תקופת

האשראי עד ליום 7 בפברואר 2014. בנוסף, נקבע בהסכם החדש כי קו האשראי ישמש אך ורק למכתבי אשראי. קו האשראי מובטח בערבות של אורמת טכנולוגיות. ליום 30 ביוני 2013 הוצאו מכתבי אשראי בסך של 46.6 מיליון דולר במסגרת קו האשראי הנ"ל.

### 3.3 הסכם של חברה בת של אורמת טכנולוגיות עם תאגיד בנקאי (HSBC) לקבלת קו אשראי מובטח

בחודש מאי 2013, חתמה חברה בת של אורמת טכנולוגיות Ormat Nevada Inc. על הסכם לקבלת קו אשראי עד לסך של 25 מיליון דולר עד לחודש מאי 2014 ומתחדש מידי שנה. קו האשראי משמש למכתבי אשראי וכן ניתן למשוך מקו האשראי מזומן עד לסך של 10 מיליון דולר לצורכי הון חוזר. קו האשראי מובטח בערבות של אורמת טכנולוגיות. ליום 30 ביוני 2013 הוצאו מכתבי אשראי בסך של 10.2 מיליון דולר במסגרת קו האשראי הנ"ל.

### 3.4 הלוואות ממשקיעים מוסדיים ותאגידים בנקאיים

הקבוצה התחייבה למלווים על התניות פיננסיות מסוימות בקשר עם הלוואות ממשקיעים מוסדיים ותאגידים בנקאיים, פירוט ההתניות הפיננסיות כלול בסעיף 3.8 להלן ליום 30 ביוני 2013 עמדה הקבוצה בהתניות הפיננסיות.

### 3.5 רכישה של איגרות חוב OFC

בחודש פברואר 2013 רכשה הקבוצה איגרות חוב OFC בערך נקוב של 12.8 מיליון דולר בתמורה ל- 11.9 מיליון דולר.

### 3.6 התחייבות בגין שותפות מס בארצות הברית

ביום 24 בינואר 2013, השלימה אורמת נבדה ג'וס הון באמצעות עסקה לניצול יעיל של הטבות מס בארה"ב כמו PTC ופחת מואץ בגין תחנות כוח גיאותרמיות שבבעלותה בקליפורניה ונבדה, ארה"ב. לפרטים נוספים ראה ביאור 4 בתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים הכלולים בדוח זה.

### 3.7 הלוואה מ- OPIC

א. בחודש פברואר 2013, משכה אורפאואר 4, חברה מאוחדת בקניה, את יתר סכום המשיכה השנייה בסך של 45 מיליון דולר מתוך הלוואה האמורה. לפרטים נוספים ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים המאוחדים הכלולים בדוח התקופתי לשנת 2012. יתרת קרן הלוואה ליום 30 ביוני 2013 היא בסכום של 262.6 מיליון דולר.

ב. על פי תנאי האשראי שנקבעו בהלוואה עם OPIC נקבע כי החל ממועד העמדת האשראי (חודש נובמבר 2012) ועד לא יאחר מ-180 יום לאחר מועד הפעלתה המסחרית של תחנת הכוח השנייה בקומפלקס שחל בחודש מאי 2013, יישא האשראי הכולל ריבית משתנה וכי לאחר ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח השנייה בקומפלקס, יפעלו הצדדים להמרת הריבית המשתנה בגין האשראי לריבית קבועה, בהתאם למנגנון שנקבע מראש בהלוואה. בהתאם לכך, החל מיום 15 ביולי 2013, שיעור הריבית עבור החלק הראשון של הלוואה אשר יתרתה ליום 30 ביוני 2013, מסתכמת בכ-82.6 מיליון דולר, קובעה על שיעור ריבית של 6.34%, שיעור הריבית עבור החלק השני של הלוואה אשר יתרתה ליום 30 ביוני 2013, מסתכמת בכ-180.0 מיליון דולר, קובעה על שיעור ריבית של 6.29%.

3.8 להלן פירוט ביחס להלוואות ו/או מסגרות אשראי מהותיות של הקבוצה:

עמידה באמות מידה פיננסיות			אמות מידה פיננסיות	מגבלות החלות על התאגיד	בטוחות	ריבית ממוצעת	ריבית אפקטיבית	בסיס האמדה ושיעורי ריבית	תקופת המימון שנים	סוג/ מטרת המימון	היקף המימון מיליוני דולר	המלווה
מועד פרסום דוחות רבעון רביעי	המועד לבחינה שנקבע בהסכם	30.6.2013										
<b>איגרות חוב:</b>												
31 במרס של כל שנה	פעמיים בשנה: ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר	יחס כיסוי שירות החוב ההיסטורי עמד על 1.25	יחס כיסוי שירות חוב היסטורי וחזוי לארבעה רבעונים מצטברים שלא יפחת מ-1.25.	במידה ולא תעמוד באמות המידה הפיננסיות תהה OFC מנועה מלחלק דיבידנדים.	ערבות על ידי כל החברות בשליטתה המלאה של OFC ובשעבוד על נכסי OFC והחברות הבנות שלה ללא זכות חזרה לחברה או לאורמת טכנולוגיות (Non) Recourse. הפקדת פיקדון מוגבל במזומן או מגובה בערבות בנקאית, בסכום שיבטיח תשלומי קרן וריבית במשך 6 החודשים הבאים	8.25%	8.42%	ריבית קבועה 8.25%	16.0	מימון הקמת תחנת כוח	190	איגרות חוב של Ormat Funding Corp.
30 באפריל של כל שנה	בתום כל רבעון	יחס כיסוי שירות החוב ההיסטורי עמד על 2.39 יחס כיסוי חוב פרופורמה עמד על 2.03	יחס כיסוי שירות חוב היסטורי וחזוי לארבעה רבעונים מצטברים שלא יפחת מ-1.2 וכן יחס שירות כיסוי חוב פרופורמה שלא יפחת מ-1.5.	מגבלות לגבי לקיחת התחייבויות נוספות ותשלומי דיבידנד	(1) ערבות על ידי כל החברות הבנות שבשליטתה המלאה של OFC 2 ובשעבוד על נכסי OFC 2 והנכסים של החברות הבנות שבשליטתה המלאה (2) אורמת טכנולוגיות תיתן ערבות לכל הנפקה של סדרה של איגרות החוב של OFC 2 שתהיה ניתנת למימוש בהתקיים תנאים מפעילים מסוימים (ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים השנתיים) (3) שמירה על רזרבות כספיות לשירות החוב ורזרבות מוגבלות מסוימות אחרות (ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים השנתיים)	4.687%	4.770%	ריבית קבועה 4.687%	21.0	מימון הקמת תחנת כוח	152	איגרות חוב של OFC 2 LLC
30 באפריל של כל שנה	פעמיים בשנה: ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר	יחס כיסוי שירות החוב ההיסטורי עמד על 1.26	יחס כיסוי שירות חוב היסטורי וחזוי לארבעה רבעונים מצטברים שלא יפחת מ-1.25.	במידה ולא תעמוד באמות המידה הפיננסיות תהיה OFC מנועה מלחלק דיבידנדים.	שעבוד נכסי OrCal והחברות הבנות שלה ובערבות של כל החברות שבשליטתה המלאה של OrCal, ללא זכות חזרה לחברה או לאורמת טכנולוגיות (Non Recourse). הפקדת פיקדון מוגבל במזומן או מגובה בערבות בנקאית, בסכום שיבטיח תשלומי קרן וריבית במשך 6 החודשים הבאים	6.21%	6.30%	ריבית קבועה 6.21%	15.0	מימון הקמת תחנת כוח	165	איגרות חוב של OrCal Geothermal Inc.

עמידה באמות מידה פיננסיות			אמות מידה פיננסיות	מגבלות החלות על התאגיד	בטוחות	ריבית ממוצעת	ריבית אפקטיבית	בסיס הצמדה ושיעורי ריבית	תקופת המימון	סוג/ מטרת המימון	היקף המימון	המלווה
מועד פרסום דוחות רבעון רביעי	המועד לבחינה שנקבע בהסכם	30.6.2013							שנים		מיליוני דולר	
<b>הלוואות למימון פרויקטים:</b>												
			ביום 31 באוקטובר 2012 פרעה הקבוצה חלק מההלוואה ונחתם הסכם חדש אשר אינו דורש עמידה ביחסים פיננסיים כלשהם	במידה ולא תעמוד באמות המידה הפיננסיות תהיה Orpower 4 מנועה מלחלק דיבידנדים.	הפקדת פיקדון מוגבל במזומן או מגובה בערבות בנקאית, בסכום שיבטיח תשלומי קרן וריבית במשך 6 החודשים הבאים	הלוואה בריבית קבועה- 6.9%; הלוואה בריבית-משתנה- 4.45%	הלוואה בריבית קבועה- 7.1%; הלוואה בריבית-משתנה- 4.50%	הלוואה בסך 77 מיליון נושאת ריבית של 6.9%, הלוואה בסך 28 מיליון נושאת ריבית ליבור לחצי שנה+ 4%	10.0	מימון הקמת תחנת כוח	105	הלוואה מ- DEG Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft mbH
30 באפריל של כל שנה	במועד תשלום הקרן והריבית הרבעוני	היחסים יחשבו לראשונה בתום שנת 2014.	למשיכת דיבידנד: יחס כיסוי שירות חוב היסטורי וחזוי לארבעה רבעונים מצטברים שלא יפחת מ- 1.4; להפרה: יחס כיסוי שירות חוב היסטורי וחזוי לארבעה רבעונים מצטברים שלא יפחת מ- 1.1;	במידה ולא תעמוד באמות המידה הפיננסיות תהיה Orpower 4 מנועה מלחלק דיבידנדים.	הפקדת פיקדון מוגבל במזומן או מגובה בערבות בנקאית, בסכום שיבטיח תשלומי קרן וריבית במשך 6 החודשים הבאים	6.34% החל מיום 15 ביולי 2013	6.49%	ריבית קבועה 6.34% החל מיום 15 ביולי 2013	18.0	מיחזור חוב קיים על תחנת כוח	85	הלוואה מ- OPIC משיכה ראשונה
30 באפריל של כל שנה	במועד תשלום הקרן והריבית הרבעוני	היחסים יחשבו לראשונה בתום שנת 2014.	למשיכת דיבידנד: (א) יחס כיסוי שירות חוב היסטורי וחזוי לארבעה רבעונים מצטברים שלא יפחת מ- 1.4; להפרה: יחס כיסוי שירות חוב היסטורי וחזוי לארבעה רבעונים מצטברים שלא יפחת מ- 1.1;	במידה ולא תעמוד באמות המידה הפיננסיות תהיה Orpower 4 מנועה מלחלק דיבידנדים.	הפקדת פיקדון מוגבל במזומן או מגובה בערבות בנקאית, בסכום שיבטיח תשלומי קרן וריבית במשך 6 החודשים הבאים	6.29% החל מיום 15 ביולי 2013	6.44%	ריבית קבועה 6.29% החל מיום 15 ביולי 2013	18.0	מימון הקמת תחנת כוח	180	הלוואה מ- OPIC משיכה שנייה
30 באפריל של כל שנה	בתום כל רבעון קלנדררי	(א) יחס כיסוי שירות החוב הוא 1.59; -1 (ב) יחס החוב להון הוא 2.16.	(א) יחס כיסוי שירות חוב חזוי לארבעה רבעונים מצטברים שלא יפחת מ- 1.2; (ב) יחס יחסי להון שלא יעלה על 4	במידה ולא תעמוד באמות המידה הפיננסיות תהיה אמטיטילן מנועה מלחלק דיבידנדים.	הפקדת פיקדון מוגבל במזומן או מגובה בערבות בנקאית, בסכום שיבטיח תשלומי קרן וריבית במשך 6 החודשים הבאים	9.8%	10.2%	ריבית קבועה- 9.83%	7.0	מימון הקמת תחנת כוח	42	TCW Global Project Fund II, Ltd

עמידה באמות מידה פיננסיות			אמות מידה פיננסיות (1)	מגבלות החלות על התאגיד	בטוחות	ריבית ממוצעת	ריבית אפקטיבית	בסיס הצמדה ושיעורי ריבית	תקופת המימון	סוג/ מטרת המימון	היקף המימון	המלווה					
מועד פרסום דוחות רבעון רביעי	המועד לבחינה שנקבע בהסכם	30.6.2013							שנים	מימון פעולות הקבוצה	מיליוני דולר						
75 יום לאחר תום השנה	בתום כל רבעון קלנדררי	יחס ההון לסך הנכסים, 33.85%, העמד על 723.7 מיליון דולר והון העצמי הינו 723.7 מיליון דולר ויחס החוב, בניכוי מזומנים, שווי מזומנים וניירות ערך סחירים מEBITDA ל-5.12 עמד על 33.85%.	היחסים הפיננסיים הינם: (א) שמירה על הון עצמי של לפחות 600 מיליון דולר ובכל מקרה לא פחות מ-30% מסך הנכסים של ארמת טכנולוגיות, (ב) יחס חוב, בניכוי מזומנים, שווי מזומנים וניירות ערך סחירים נזילים ל-EBITDA 12-חודשים, נטו מEBITDA ממוזמנים ושווי מזומנים ל-EBITDA 12-חודשים, נטו מצטברים אשר לא יעלה על 7; ו-(ג) מגבלה על חלוקת דיבידנד אשר לא תעלה על 35% מסך הרווח הנקי לשנה.	(1) חלק מהסכמי האשראי, הסכמי ההלוואות ושטר הנאמנות, מכילים הוראות הפרה צולבות (Cross Default) בהתייחס לחבויות מהותיות אחרות שיש לחברה כלפי צדדים שלישיים.	אגרות החוב, ההלוואות והסכמי האשראי הם בלתי מובטחים אולם ארמת טכנולוגיות, מחויבת בהסכמים עם תאגידים בנקאיים ומלווים אחרים (להלן - המלווים), לשעבוד שלילי (Negative Pledge) ולהתניות מגבילות מסוימות (Restrictive Covenants) (א) בין היתר, איסור על מתן שעבוד שוטף או קבוע על נכסי החברות הבנות ללא קבלת אישור מוקדם בכתב של המלווים; (ב) איסור על מתן ביטחונות כלפי צד שלישי ללא קבלת אישור מוקדם בכתב של המלווים; (ג) איסור על מכירה, המחאה, העברה או סילוק של נכסים מהותיים של ארמת טכנולוגיות, או שינוי במבנה השליטה בארמת טכנולוגיות.	7.00%	6.86%	ריבית קבועה 7.00%	6.5	מימון פעולות הקבוצה	250	אגרות חוב בכירות לא מובטחות					
						<b>הלוואות ממשקיעים מוסדיים:</b>											
						6.50%	6.61%	ריבית קבועה 6.5%	6.0	מימון פעולות הקבוצה	20	הלוואה א'					
						5.40%	ריבית לייבור חצי שנה + 5%	ריבית לייבור חצי שנה + 5%	8.0	מימון פעולות הקבוצה	20	הלוואה ב'					
						5.75%	5.83%	ריבית קבועה 5.75%	6.0	מימון פעולות הקבוצה	20	הלוואה ג'					
						<b>הלוואות מבנקים:</b>											
3.70%	ריבית לייבור חצי שנה + 3.25%	ריבית לייבור חצי שנה + 3.25%	4.5	מימון פעולות הקבוצה	50	הלוואה מתאגיד בנקאי											
2.31%	2.31%	ההסכמים מסתיימים בין חודש ספטמבר 2013 לדצמבר 2014 עלות גיוס החוב למלווה בתוספת מרווח שמשנתה בין נתני האשראי	404.3	מימון פעולות הקבוצה	404.3	אשראי מחמישה תאגידים בנקאיים (3)											
-	-	-	-	מימון פעולות הקבוצה	עד ל-50	הלוואה מ- Union Bank (4)											
30 באפריל של כל שנה	בתום כל רבעון קלנדררי	(א) יחס החוב ל-EBITDA 12-ל-2.97; חודשים עמד על 2.97; (2) יחס כיסוי שירות חוב ל-12 חודשים עמד על 2.39; ו-(ג) יחס חלוקת חוב עמד על 1.89	(א) יחס חוב ל-EBITDA 12-ל-2.97; חודשים עמד על 2.97; (2) יחס כיסוי שירות חוב ל-12 חודשים עמד על 2.39; ו-(ג) יחס חלוקת חוב עמד על 1.89	-	-	-	-	שנתיים	עד ל-50	Union Bank (4)							
30 באפריל של כל שנה	בתום כל רבעון קלנדררי	(א) יחס החוב ל-EBITDA 12-ל-2.97; חודשים עמד על 2.97; (2) יחס כיסוי שירות חוב ל-12 חודשים עמד על 2.39; ו-(ג) יחס חלוקת חוב עמד על 1.89	(א) יחס חוב ל-EBITDA 12-ל-2.97; חודשים עמד על 2.97; (2) יחס כיסוי שירות חוב ל-12 חודשים עמד על 2.39; ו-(ג) יחס חלוקת חוב עמד על 1.89	-	-	2.52%	ריבית לייבור שלושה חודשים + 2.25%	ריבית לייבור (שלושה חודשים) 2.25% +	שנה עם חידוש שנתי	עד ל-25	הלוואה מ- HSBC (5)						

- (1) יחס כיסוי שירות החוב מחושב כיחס שבין הכנסות בניכוי עלויות תפעול, תחזוקה ומינהלה לבין סכום לפירעון (קרן וריבית) בתקופה.
- (2) 45 מיליון דולר התקבלו בחודש פברואר 2013
- (3) ראה סעיף 3.1 לעיל
- (4) ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים הכלולים בפרק ג' לדוח תקופתי לשנת 2012
- (5) התקבלה בחודש מאי 2013

## ו. גורמי סיכון

לא חלו שינויים מהותיים מעבר למה שדווח בדוח הדירקטוריון לשנת 2012 שפרסמה החברה ביום 13 במרס 2013.

## ז. דיווח איכותי וכמותי בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם:

### 1. שם האחראי

האחראי על ניהול סיכונים השוק בחברה הינו דורון בלשר, סמנכ"ל הכספים של החברה, תוך דיווח ותיאום הפעולות לגידור הסיכונים עם מנכ"ל החברה. מר בלשר הינו רואה חשבון במקצועו, בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות ובעל תואר מוסמך במנהל עסקים. מר בלשר הצטרף לקבוצה כסמנכ"ל הכספים מ-2 באפריל 2013 ומנהל כספים ראשי של אורמת טכנולוגיות מאותו מועד. קודם לכן שימש מר בלשר כסמנכ"ל הכספים בחברת סיכון ובינוי בע"מ (בשנים 2009-2013) וכסמנכ"ל הכספים בחברת טבע תעשיות בע"מ (בשנים 2005-2009).

### 2. סיכונים השוק אליהם חשופה הקבוצה

ראה סעיף 35 – "גורמי סיכון" בפרק א' – "תיאור עסקי הקבוצה" בדוח התקופתי לשנת 2012.

### 3. תיאור מדיניות הקבוצה בניהול סיכונים שוק

**3.1.** כיוון שמטבע הדיווח של הקבוצה הוא הדולר, היא מקטינה את החשיפה המטבעית על ידי לקיחת הלוואות בדולרים והשקעת עודפי המזומנים בדולרים. הקבוצה נוהגת להשתמש בעסקות מטבע עתידיות במקרים בהם החשיפה במטבע מסוים היא מהותית. סיכונים הריבית מנוטרלים בחלקם על ידי השקעת עודפי המזומנים בפיקדונות דולריים בריבית משתנה ובניירות ערך סחירים שהריבית עליהם משתנה, ובחלק מהמקרים על ידי קיבוע הריבית בהלוואות לזמן ארוך למימון תחנות כוח בבעלות הקבוצה. כ-62.5% מההלוואות ליום 30 ביוני 2013, הן בריבית קבועה.

**3.2.** הקבוצה התקשרה עם תאגידים בנקאיים בעסקות החלפה (Swap) לתקופה מיום 1 במאי 2012 ועד ליום 31 במרס 2013 ובעסקות Put אירופאיות לתקופה מיום 1 בינואר 2013 ועד ליום 31 בדצמבר 2013 להקטנת החשיפה לתנודות במחירי האנרגיה במסגרת הסכם החשמל של 25 מגוואט בקומפלקס פונה בהוואי, ארה"ב, המושפעים מתנודות במחירי הנפט. הקבוצה התקשרה בעסקות ההחלפה וה-PUT על מדדי נפט, כיוון שמדדים אלו נמצאים בקורלציה גבוהה עם העלות הנחסכת של חברת החשמל של הוואי (עלות המשמשת לחישוב תעריף האנרגיה של החשמל שנמכר מקומפלקס זה). מאחר שמחירי הנפט היו גבוהים יחסית בתקופה בה בוצעו העסקות, החליטה הקבוצה לגדר את עצמה מפני ירידה במחירי הנפט בתקופה של שנה מיום רכישת עסקות הגידור. לפרטים נוספים על העסקות, ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים הכלולים בפרק ג' לדוח התקופתי לשנת 2012.

**3.3.** הקבוצה התקשרה עם תאגיד בנקאי בעסקות החלפה לתקופה מיום 1 בינואר 2013 ועד ליום 31 בדצמבר 2013, להקטנת החשיפה לתנודות במחירי האנרגיה במסגרת הסכמי החשמל עם חברת החשמל SCE בקומפלקס אורמסה, בחלק מקומפלקס היבר ובקומפלקס ממות', בקליפורניה ארה"ב, המושפעים מתנודות במחירי הגז הטבעי החל מ-1 במאי 2012. הקבוצה התקשרה בעסקות החלפה על מדד הגז הטבעי NGI, כיוון שמדד זה נמצא בקורלציה גבוהה עם העלות הנחסכת של חברת החשמל SCE (עלות המשמשת לחישוב תעריף האנרגיה של החשמל שנמכר לחברת חשמל זו החל מ-1 במאי 2012). מאחר שהייתה ציפייה שמחירי הגז הטבעי ירדו בתקופה הקרובה, החליטה הקבוצה לגדר את עצמה מפני ירידה במחירי הגז הטבעי בתקופה של עד תום שנת 2013. לפרטים נוספים על העסקות, ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים הכלולים בפרק ג' לדוח התקופתי לשנת 2012.

### 4. אמצעי הפיקוח ומימוש המדיניות

הפיקוח בקבוצה בנושא סיכונים שוק נעשה באופן שוטף על ידי מנכ"ל החברה ודיווח שנתי לדירקטוריון החברה.

### 5. תיאור הנגזרים שמשמשים להגנה:

הקבוצה מבצעת עסקות פרוורד ואופציות מטבע על מנת להגן על הוצאות במטבע ישראלי. עסקות אלו אינן מטפלות חשבונאית כעסקות הגנה ולכן הן מוצגות לפי שווי הוגן לתאריך כל דוח על המצב הכספי כאשר ההפרשים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד. כמו כן, מבצעת הקבוצה, מידי פעם, עסקות הגנה על מנת להחליף ריבית משתנה בריבית קבועה.

כמו כן החל משנת 2012 הקבוצה התקשרה בעסקות החלפה ואופציות לגידור מפני ירידה במחירי הנפט וכן התקשרה בעסקות החלפה ואופציות לגידור מפני ירידה במחירי הגז הטבעי, ראה 3.2 ו-3.3 לעיל.

## 6. מחירי החשמל

ראה פרק א' – "תיאור עסקי הקבוצה" – סעיף 35.1 – "גורמי סיכון" לדוח התקופתי לשנת 2012.

## 7. דוח בסיס הצמדה

30 ביוני 2013

במטבע ישראלי			
דולר ארה"ב	ללא הצמדה	אחר	סה"כ
אלפי דולר			
24,330	2,427	5,402	32,159
3,021	-	-	3,021
85,512	-	-	85,512
16,275	-	-	16,275
4,786	-	-	4,786
67,083	284	178	67,545
26,770	1,856	5,035	33,661
251	-	-	251
2,944	-	-	2,944
1,866,653	-	-	1,866,653
2,097,625	4,567	10,615	2,112,807

### נכסים

נכסים שוטפים:  
 מזומנים ושווי מזומנים  
 פיקדון לזמן קצר  
 מזומנים ושווי מזומנים, ופיקדונות מוגבלים  
 נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד  
 מכשירים פיננסיים נגזרים  
 חייבים ויתרות חובה:  
 לקוחות  
 אחרים  
 נכסים שאינם שוטפים:  
 נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד  
 יתרות חובה לזמן ארוך  
 נכסים לא פיננסיים  
**סך הכול נכסים לפי בסיס הצמדה**

### התחייבויות

התחייבויות שוטפות:  
 חלויות שוטפות של איגרות חוב והלוואות לזמן ארוך  
 זכאים ויתרות זכות:  
 ספקים ונותני שרותים  
 אחרים  
 התחייבויות למימון פרויקטים:  
 איגרות חוב  
 אחרות  
 איגרות חוב, הלוואות ואשראי:  
 איגרות חוב בכירות לא מובטחות  
 הלוואות  
 אשראי מתאגידים בנקאיים  
 התחייבויות לא פיננסיות  
**סך הכול התחייבויות לפי בסיס הצמדה**  
**נכסים בניכוי התחייבויות**

31 בדצמבר 2012

במטבע ישראלי			
סה"כ	אחר	ללא הצמדה	דולר ארה"ב
אלפי דולר			
71,767	19,558	2,213	49,996
3,010	-	-	3,010
76,537	-	-	76,537
14,668	-	-	14,668
6,613	-	-	6,613
55,680	4,930	18	50,732
30,825	2,395	1,726	26,704
251	-	-	251
3,170	-	-	3,170
1,810,897	-	-	1,810,897
2,073,418	26,883	3,957	2,042,578

**נכסים**

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים  
פיקדון לזמן קצר בתאגיד בנקאי  
מזומנים, שווי מזומנים ופיקדונות מוגבלים  
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד  
מכשירים פיננסיים נגזרים  
לקוחות  
אחרים  
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד  
יתרות חובה לזמן ארוך  
נכסים לא פיננסיים

**סך הכול נכסים לפי בסיס הצמדה**

**התחייבויות**

התחייבויות שוטפות:

חלויות שוטפות של איגרות חוב והלוואות לזמן ארוך  
זכאים ויתרות זכות:  
ספקים ונותני שירותים  
אחרים

התחייבויות שאינן שוטפות:

התחייבויות למימון פרויקטים:

איגרות חוב  
אחרות  
איגרות חוב, הלוואות ואשראי:  
איגרות חוב בכירות לא מובטחות  
הלוואות  
אשראי מתאגידים בנקאיים  
התחייבויות לא פיננסיות  
**סך הכול התחייבויות לפי בסיס הצמדה**  
**נכסים בניכוי התחייבויות**

**8. ניתוח רגישות**

**שווי שוק של מניות אורמת טכנולוגיות**

שווי השוק של מניות החברה המאוחדת אורמת טכנולוגיות המוחזקות על ידי החברה ליום 30 ביוני 2013 הינו כ-639.9 מיליון דולר. לשינוי של 5% או 10% בשווי השוק של מניות אורמת טכנולוגיות תהיה השפעה של 32.0 מיליון דולר ו-64.0 מיליון דולר, בהתאמה, על שווי ההוגן של המניות.

**ניירות ערך סחירים**

לקבוצה השקעות בניירות ערך סחירים ואיגרות חוב מסוג "Money Market Funds". ניירות ערך אלו ברובם נושאים ריבית המשתנה בדרך כלל אחת לחודש. חלק מההשקעות הוא באיגרות חוב קונצרניות ו-Agency Bonds שהתקופה עד מועד הפירעון הסופי אינה ארוכה. לפיכך, לשינוי של 5% או 10% בשיעור הריבית לא תהיה השפעה מהותית על שוויים ההוגן.

## השפעת שינויים בשיעור הריבית

כל ההתחייבויות לזמן ארוך של הקבוצה נקובות בדולרים ורובן נושאות ריבית קבועה. הטבלה להלן מציגה את ההשפעה של שינוי של 5% או 10% בשיעורי ריבית על השווי ההוגן של ההתחייבויות לזמן ארוך שהריבית עליהן קבועה.

ירידה של 10% בשיעור הריבית	ירידה של 5% בשיעור הריבית	שווי הוגן	עלייה של 5% בשיעור הריבית	עלייה של 10% בשיעור הריבית
רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים	
אלפי דולר		אלפי דולר	אלפי דולר	

איגרות חוב:					
2,489	1,231	93,238	(1,204)	(2,381)	איגרות חוב של Ormat Funding Corp.
1,451	720	79,590	(709)	(1,408)	איגרות חוב של OrCal Geothermal Inc.
6,105	2,995	128,716	(2,885)	(5,665)	איגרות חוב של OFC 2 LLC
הלוואות למימון פרויקטים:					
הלוואה מ-Deutsche Investitions und -DEG					
448	222	44,564	(220)	(437)	Entwicklungsgesellschaft mbH
414	206	36,903	(204)	(407)	הלוואה מ-TCW Global Project Fund II, Ltd
4,953	2,463	273,105	(2,435)	(4,844)	איגרות חוב בכירות לא מובטחות
172	86	23,984	(85)	(170)	הלוואה ממשקיעים מוסדיים

ההשפעה של שינויים בשיעורי הריבית על המכשירים הפיננסיים הכלולים בהון החוזר אינה מהותית.

### נכסים והתחייבויות כספיים במטבע שאינו הדולר - השפעת שינויים בשער החליפין

הטבלה להלן מציגה את ההשפעה של שינוי של 5% או 10% בשער החליפין על השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע שאינו הדולר.

### שינויים בשער החליפין של המטבע הישראלי מול הדולר

3.980 +10%	3.799 +5%	3.618	3.437 -5%	3.256 -10%
רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים	
אלפי דולר		אלפי דולר	אלפי דולר	

נכסים שוטפים:					
243	121	2,427	(121)	(243)	מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה:					
28	14	284	(14)	(28)	לקוחות
186	93	1,856	(93)	(186)	אחרים
התחייבויות שוטפות:					
זכאים ויתרות זכות:					
(414)	(207)	4,135	207	414	ספקים ונותני שירותים
(685)	(343)	6,853	343	685	אחרים

שינויים בשער החליפין של האירו מול הדולר

0.8432 +10%	0.8049 +5%	0.7666	0.7282 -5%	0.6899 -10%	
רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		
אלפי דולר		אלפי דולר	אלפי דולר		
72	36	723	(36)	(72)	נכסים שוטפים: מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה: לקוחות אחרים
1	1	11	(1)	(1)	
3	2	31	(2)	(3)	
(120)	(60)	1,196	60	120	התחייבויות שוטפות: זכאים ויתרות זכות: ספקים ונותני שירותים אחרים
(32)	(16)	319	16	32	

שינויים בשער החליפין של דולר ניו זילנד מול הדולר

1.4081 +10%	1.3441 +5%	1.2801	1.2161 -5%	1.1521 -10%	
רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		
אלפי דולר		אלפי דולר	אלפי דולר		
204	102	2,044	(102)	(204)	נכסים שוטפים- מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה- לקוחות
17	8	167	(8)	(17)	
(51)	(25)	508	25	51	התחייבויות שוטפות- זכאים ויתרות זכות- ספקים ונותני שירותים אחרים
(439)	(219)	4,386	219	439	

שינויים בשער החליפין של שילינג קנייתי מול הדולר

+10%	+5%		-5%	-10%	
94.1050	89.8275	85.5500	81.2725	76.9950	
רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		
אלפי דולר		אלפי דולר	אלפי דולר		
215	108	2,152	(108)	(215)	נכסים שוטפים- מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה- אחרים
289	144	2,887	(144)	(289)	
(441)	(221)	4,411	221	441	התחייבויות שוטפות- זכאים ויתרות זכות- ספקים ונותני שירותים אחרים
(17)	(8)	165	8	17	

**שינויים בשער החליפין של מטבעות אחרים מול הדולר**

-5%	-10%		+5%	+10%	
רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		
אלפי דולר		אלפי דולר	אלפי דולר		
48	24	483	(24)	(48)	נכסים שוטפים:
					מזומנים ושווי מזומנים
					חייבים ויתרות חובה:
212	106	2,117	(106)	(212)	אחרים
					התחייבויות שוטפות-
					זכאים ויתרות זכות:
(94)	(47)	944	47	94	ספקים ונותני שירותים
(75)	(38)	754	38	75	אחרים

**ח. ממשל תאגידי – גילוי בדבר אישור הדוחות הכספיים**

הועדה לבחינת הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הוא האורגן המופקד על בקרת העל בחברה. דירקטוריון החברה מינה וועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן: "הועדה").

בוועדה חברים שלושה חברים: דפנה שריר, יו"ר הועדה (דירקטור חיצוני), יעקב ירושלמי (דירקטור חיצוני) ואבי זיגלמן (דירקטור בלתי תלוי) (להלן יחד: "חברי הועדה"). כל חברי הועדה הוגדרו על ידי דירקטוריון החברה כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.

הדוחות הכספיים של הקבוצה נדונו בישיבות הועדה שהתקיימו בימים 4 באוגוסט 2013 ו- 6 באוגוסט 2013 והשתתפו בה כל חברי הועדה.

**ט. הדיווח הפיננסי של הקבוצה- אומדנים חשבונאיים קריטיים**

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לתקני ה- IFRS נדרשת הנהלת הקבוצה להשתמש באומדנים ולהניח הנחות לגבי עסקות או עניינים אשר השפעתם על הדוחות הכספיים אינה ניתנת לקביעה מדויקת במועד עריכתם. אומדנים ושיקולי דעת, נבחנים באופן מתמיד, ומבוססים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, לרבות ציפיות ביחס לאירועים עתידיים, שנחשבות לסבירות, לאור הנסיבות הקיימות.

הקבוצה מגבשת אומדנים והנחות בנוגע לעתיד. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל. האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה, מפורטים בביאור 3 לדוחות הכספיים המאוחדים הכלולים בדוח התקופתי לשנת 2012.

**י. נתונים כספיים לא מאוחדים**

להלן נתונים נבחרים מדוחותיה הכספיים הלא מאוחדים של אורמת תעשיות בע"מ ליום 30 ביוני 2013: מזומנים, שווי מזומנים ונכסים פיננסיים שוטפים בשווי הוגן דרך רווח והפסד בסך של 19.4 מיליון דולר.

יהודית ברוניצקי, מנכ"ל וחברת דירקטוריון

ישי דויד, יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 12 באוגוסט 2013

## **אורמת תעשיות בע"מ**

**מידע כספי לתקופת ביניים**

**(בלתי מבוקר)**

**ליום 30 ביוני 2013**

### **תוכן העניינים**

<b>דף</b>	
<b>25</b>	<b>דוח סקירה של רואה החשבון המבקר</b>
	<b>תמצית דוחות כספיים מאוחדים - בדולרים של ארה"ב:</b>
<b>26</b>	<b>דוח על המצב הכספי</b>
<b>28</b>	<b>דוח רווח והפסד</b>
<b>29</b>	<b>דוח על הרווח הכולל</b>
<b>30</b>	<b>דוח על השינויים בהון</b>
<b>33</b>	<b>דוח על תזרימי המזומנים</b>
<b>35</b>	<b>ביאורים לדוחות הכספיים</b>



## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אורמת תעשיות בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אורמת תעשיות בע"מ וחברות בנות שלה (להלן: "הקבוצה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2013 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח וההפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל, "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קסלמן וקסלמן  
רואי חשבון  
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל אביב,  
12 באוגוסט 2013

## אורמת תעשיות בע"מ

תמצית דוח מאוחד על המצב הכספי

ליום 30 ביוני 2013

31 בדצמבר	30 ביוני		
2012	2012	2013	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
ר	ל	ו	א
			<b>נכסים</b>
			<b>נכסים שוטפים:</b>
71,767	72,264	32,159	מזומנים ושווי מזומנים
3,010	—	3,021	פיקדון לזמן קצר בתאגיד בנקאי
76,537	97,792	85,512	מזומנים, שווי מזומנים ופיקדונות מוגבלים
14,668	17,197	16,275	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
6,613	5,267	4,786	מכשירים פיננסיים נגזרים
			חייבים ויתרות חובה:
55,680	42,315	67,545	לקוחות
6,111	10,075	11,174	מס הכנסה לקבל
30,825	20,616	33,661	אחרים
9,613	10,051	16,323	חייבים בגין עבודות בביצוע
20,669	18,119	17,906	מלאי
295,493	293,696	288,362	סך נכסים שוטפים
			<b>נכסים שאינם שוטפים:</b>
13,077	—	16,135	חייבים בגין עבודות בביצוע לזמן ארוך
251	451	251	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
2,766	2,858	2,674	עלויות נדחות בגין חכירה תפעולית
2,591	3,783	3,524	השקעה בחברות כלולות
1,246,506	1,488,426	1,399,209	תחנות כוח פעילות ורכוש קבוע אחר
328,576	244,191	224,180	תחנות כוח בהקמה
67,565	81,015	71,455	נכסי חיפוש והערכה של מאגרים גיאותרמיים
39,959	39,769	35,078	נכסים בלתי מוחשיים
3,170	7,061	2,944	יתרות חובה לזמן ארוך
*73,464	58,624	68,995	מסי הכנסה נדחים
1,777,925	1,926,178	1,824,445	סך נכסים שאינם שוטפים
2,073,418	2,219,874	2,112,807	<b>סך נכסים</b>

דורון בלשר  
סמנכ"ל כספים

יהודית ברניצקי  
מנכ"ל וחברת הדירקטוריון

ישי דויד  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 12 באוגוסט 2013.

31 בדצמבר 2012 (מבוקר)	30 ביוני	
	2012	2013
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
ר	ל	ד
ל	פ	י
א	ל	פ
68,333	66,784	86,542
51,343	53,048	40,744
5,149	7,381	4,177
1,026	1,156	997
9,592	9,202	6,038
34,674	38,086	43,151
—	785	—
25,408	25,272	10,970
195,525	201,714	192,619
298,986	315,635	275,263
234,004	88,942	269,643
249,404	248,095	249,509
82,202	53,059	67,850
73,606	203,369	80,247
58,234	67,169	78,285
66,398	67,686	64,938
61,992	30,246	65,192
3,540	2,018	3,708
64,619	74,554	56,695
1,192,985	1,150,773	1,211,330
1,388,510	1,352,487	1,403,949
38,374	38,374	38,374
162,433	162,433	162,433
(15,345)	(15,287)	(15,395)
*218,425	329,772	231,371
(2,826)	(2,826)	(2,826)
401,061	512,466	413,957
*283,847	354,921	294,901
684,908	867,387	708,858
2,073,418	2,219,874	2,112,807

### התחייבויות והון

#### התחייבויות שוטפות:

חליות שוטפות של איגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
זכאים ויתרות זכות:
ספקים ונותני שירותים
מסי הכנסה לשלם
הפרשות
מקדמות מלקוחות
אחרים
מכשירים פיננסיים נגזרים
זכאים בגין עבודות בביצוע
סך התחייבויות שוטפות

#### התחייבויות שאינן שוטפות:

התחייבויות לזמן ארוך:
התחייבויות למימון פרויקטים (Limited and Non Recourse):
איגרות חוב
אחרות
איגרות חוב, הלוואות ואשראי (Full Recourse):
איגרות חוב בכירות לא מובטחות
הלוואות
אשראי מתאידיים בנקאיים
התחייבויות בגין שותפות מס
דמי חכירה נדחים
מסי הכנסה נדחים
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
הפרשות והתחייבויות אחרות
סך התחייבויות שאינן שוטפות
<b>סך התחייבויות</b>

#### הון:

הון המיוחס לבעלים של החברה האם:
הון המניות הרגילות
פרמיה על מניות
קרנות הון אחרות
עודפים
בניכוי - עלות מניות החברה המוחזקות בהחזקה עצמית
סך הכול הון המיוחס לבעלים של החברה האם
זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>סך ההון</b>
<b>סך התחייבויות והון</b>

\* התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

## אורמת תעשיות בע"מ

תמצית דוח רווח והפסד מאוחד

לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		
	2012	2013	2012	2013	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
<b>א ל פ י ד ו ל ר</b>					
327,529	85,011	89,775	167,258	160,877	הכנסות: חשמל
186,879	44,826	64,966	94,931	115,574	מוצרים
<u>514,408</u>	<u>129,837</u>	<u>154,741</u>	<u>262,189</u>	<u>276,451</u>	
241,999	57,003	58,932	113,939	116,503	עלות ההכנסות: חשמל
133,820	31,416	42,570	65,232	79,318	מוצרים
<u>375,819</u>	<u>88,419</u>	<u>101,502</u>	<u>179,171</u>	<u>195,821</u>	
138,589	41,418	53,239	83,018	80,630	<b>רווח גולמי</b>
(6,108)	(1,464)	(1,608)	(2,512)	(2,608)	הוצאות מחקר ופיתוח - נטו
(16,122)	(4,666)	(3,908)	(9,588)	(15,479)	הוצאות מכירה ושיווק
(29,882)	(7,160)	(7,600)	(14,813)	(14,582)	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,639)	(1,151)	—	(1,919)	—	הפחתת עלויות בגין חיפוש והערכה של מאגרים גיאותרמיים שהוחלט על הפסקת המשך פיתוחם
(171,928)	(17,955)	—	(17,955)	—	הפסד מירידת ערך של תחנות כוח - נטו הווחים (הפסדים) אחרים - נטו: מימוש ועליית (ירידת) ערך של השקעות בניירות ערך רווח ממימוש חברה בת שונים
989	53	(510)	439	(554)	
—	—	4,230	—	4,230	
<u>2,602</u>	<u>(1,336)</u>	<u>1,161</u>	<u>(797)</u>	<u>4,460</u>	
(84,499)	7,739	45,004	35,873	56,097	<b>רווח (הפסד) מפעולות</b>
(65,807)	(14,597)	(18,248)	(29,976)	(35,511)	הוצאות מימון חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
(2,522)	(157)	9	(297)	9	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>
(152,828)	(7,015)	26,765	5,600	20,595	הטבת מס (מסים על הכנסה)
*(24,496)	4,442	(277)	1,071	*582	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
<u>(177,324)</u>	<u>(2,573)</u>	<u>26,488</u>	<u>6,671</u>	<u>21,177</u>	
(106,848)	(1,595)	16,031	4,243	12,946	<b>ייחוס הרווח (ההפסד) לתקופה:</b>
(70,476)	(978)	10,457	2,428	8,231	לבעלים של החברה האם לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
<u>(177,324)</u>	<u>(2,573)</u>	<u>26,488</u>	<u>6,671</u>	<u>21,177</u>	סך הכול
<b>דולר</b>					
(0.92)	(0.01)	0.14	0.04	0.11	<b>רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלים של החברה האם - בסיסי ובדילול מלא</b>
<b>הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח (ההפסד) למניה המיוחס לבעלים של החברה האם - בסיסי ובדילול מלא (באלפים)</b>					
<u>116,525</u>	<u>116,525</u>	<u>116,525</u>	<u>116,525</u>	<u>116,525</u>	

\* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

## אורמת תעשיות בע"מ

תמצית דוח מאוחד על הרווח הכולל

לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		
	2012	2013	2012	2013	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
<u>א ל פ י ד ו ל ר</u>					
(177,324)	(2,573)	26,488	6,671	21,177	רווח (הפסד) לתקופה
					הפסד כולל אחר:
					סעיפים אשר לא יסווגו מחדש לרווח או
					הפסד, לאחר השפעת המס:
					מדידות מחדש של התחייבויות נטו בשל
					סיום יחסי עובד מעביד
(427)	—	—	—	—	
					סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש
					לרווח והפסד, לאחר השפעת המס:
(190)	(46)	(42)	(93)	(84)	בגין הגנת תזרים מזומנים
(617)	(46)	(42)	(93)	(84)	הפסד כולל אחר לתקופה
(177,941)	(2,619)	26,446	6,578	21,093	<b>סך הכול רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>
					<b>ייחוס הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה:</b>
(107,218)	(1,623)	16,006	4,187	12,896	לבעלים של החברה האם
(70,723)	(996)	10,440	2,391	8,197	לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
(177,941)	(2,619)	26,446	6,578	21,093	<b>סך הכול</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

## אורמת תעשיות בע"מ

תמצית דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013

הון המיוחס לבעלים של החברה האם									
קרנות הון אחרות									
סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עלות מניות החברה המוחזקות בהחזקה עצמית (עד 17 במאי 2012 - בידי חברה בת)	עודפים	בגין עסקות עם הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת שתוצאתן אינה איבוד שליטה	בגין גידור תזרים מזומנים	פרמיה על מניות	הון מניות רגילות	
א ל פ י ד ו ל ר									
684,908	283,847	401,061	(2,826)	218,425	(15,728)	383	162,433	38,374	יתרה ליום 1 בינואר 2013 (מבוקר)
21,093	*8,197	12,896	—	*12,946	—	(50)	—	—	תנועה בתקופה: (בלתי מבוקר)
2,857	2,857	—	—	—	—	—	—	—	רווח (הפסד) כולל לתקופה
708,858	294,901	413,957	(2,826)	231,371	(15,728)	333	162,433	38,374	תשלום מבוסס מניות
708,858	294,901	413,957	(2,826)	231,371	(15,728)	333	162,433	38,374	יתרה ליום 30 ביוני 2013 (בלתי מבוקר)
858,413	350,134	508,279	(2,826)	325,529	(15,728)	497	162,433	38,374	יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר)
6,578	2,391	4,187	—	4,243	—	(56)	—	—	תנועה בתקופה: (בלתי מבוקר)
3,127	3,127	—	—	—	—	—	—	—	רווח (הפסד) כולל לתקופה
(731)	(731)	—	—	—	—	—	—	—	תשלום מבוסס מניות
867,387	354,921	512,466	(2,826)	329,772	(15,728)	441	162,433	38,374	דיבידנד מחברה בת
867,387	354,921	512,466	(2,826)	329,772	(15,728)	441	162,433	38,374	יתרה ליום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר)

\* התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה

## אורמת תעשיות בע"מ

תמצית דוח מאוחד על השינויים בהון

לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013

הון המיוחס לבעלים של החברה האם									
קרנות הון אחרות									
סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עלות מניות החברה המוחזקות בהחזקה עצמית (עד 17 במאי 2012 - בידי חברה בת)	עודפים	בגין עסקות עם הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת שתוצאתן אינה איבוד שליטה	בגין גידור תזרים מזומנים	פרמיה על מניות	הון מניות רגילות	
א ל פ י ד ו ל ר									
681,098	*283,147	397,951	(2,826)	*215,340	(15,728)	358	162,433	38,374	יתרה ליום 1 באפריל 2013 (בלתי מבוקר)
									תנועה בתקופה: (בלתי מבוקר)
									רווח (הפסד) כולל לתקופה
26,446	10,440	16,006	—	16,031	—	(25)	—	—	
1,314	1,314	—	—	—	—	—	—	—	תשלום מבוסס מניות
708,858	294,901	413,957	(2,826)	231,371	(15,728)	333	162,433	38,374	יתרה ליום 30 ביוני 2013 (בלתי מבוקר)
869,267	355,178	514,089	(2,826)	331,367	(15,728)	469	162,433	38,374	יתרה ליום 1 באפריל 2012 (בלתי מבוקר)
									תנועה בתקופה: (בלתי מבוקר)
									הפסד כולל לתקופה
(2,619)	(996)	(1,623)	—	(1,595)	—	(28)	—	—	
1,470	1,470	—	—	—	—	—	—	—	תשלום מבוסס מניות
(731)	(731)	—	—	—	—	—	—	—	דיבידנד מחברה בת
867,387	354,921	512,466	(2,826)	329,772	(15,728)	441	162,433	38,374	יתרה ליום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר)

\* התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה

## אורמת תעשיות בע"מ

תמצית דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013

הון המיוחס לבעלים של החברה האם									
קרנות הון אחרות									
סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עלות מניות החברה המוחזקות בהחזקה עצמית (עד 17 במאי 2012 - בידי חברה בת)	עודפים	בגין עסקות עם הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת שתוצאתן אינה איבוד שליטה	בגין גידור תזרים מזומנים	פרמיה על מניות	הון מניות רגילות	
א ל פ י ד ו ל ר									
858,413	350,134	508,279	(2,826)	325,529	(15,728)	497	162,433	38,374	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר)</b>
(177,941)	*(70,723)	(107,218)	—	*(107,104)	—	(114)	—	—	<b>תנועה במשך שנת 2012: (מבוקר)</b>
6,394	6,394	—	—	—	—	—	—	—	הפסד כולל לשנה
(499)	(499)	—	—	—	—	—	—	—	תשלום מבוסס מניות
(1,459)	(1,459)	—	—	—	—	—	—	—	עסקה עם הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה שתוצאתן אינה איבוד שליטה
684,908	283,847	401,061	(2,826)	218,425	(15,728)	383	162,433	38,374	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)</b>

\* התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה

**הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.**

## אורמת תעשיות בע"מ

תמצית דוח מאוחד על תזרימי המזומנים

לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני	
	2012	2013	2012	2013
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
	<b>א ל פ י ד ו ל ר</b>			

(152,828)	(7,015)	26,765	5,600	20,595	<b>תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות:</b>
					רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה התאמות בגין:
					הפסד (רווח) ממימוש ומירידת (עליית) ערך השקעות בניירות ערך
(989)	(53)	510	(439)	554	הכנסות ריבית מפקדונות והשקעות בניירות ערך שינוי בשווי נגזרים להקטנת החשיפה לתנודות בתעריפי החשמל
(1,562)	(405)	(247)	(896)	(384)	הוצאות ריבית בגין התחייבות לשותפות מס הוצאות ריבית בגין איגרות חוב והלוואות למימון פרויקטים
—	—	(3,390)	—	2,370	התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו פחת והפחתות
6,828	1,723	3,030	3,560	5,748	הפסד מירידת ערך של תחנות כוח - נטו הפסד מירידת ערך השקעה בחברה כלולה רווח ממימוש חברה בת
57,241	12,540	14,762	25,581	28,907	הפחתת עלויות בגין חיפוש והערכה של מאגרים גיאותרמיים שהוחלט על הפסקת המשך פיתוחם
1,370	85	205	275	481	מרכיב המימון בהתחייבויות לסילוק נכסים דמי חכירה נדחים
96,085	23,450	20,691	45,998	43,451	רווח הון מפירעון מוקדם של איגרות חוב הכנסות חכירה נדחות
171,928	17,955	—	17,955	—	הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים חלק בהפסדי (רווחי) חברות כלולות סכומים שנזקפו בגין אופציות שהוענקו לעובדים ודירקטורים של חברה בת
2,114	—	—	—	—	
—	—	(4,230)	—	(4,230)	
2,639	1,151	—	1,919	—	
1,708	330	542	808	939	
(2,685)	(672)	(672)	(1,343)	(1,343)	
—	—	—	—	(819)	
128	37	(86)	74	(117)	
576	—	74	—	(397)	
442	157	(9)	297	(9)	
6,394	1,470	1,314	3,127	2,857	
<u>189,389</u>	<u>50,753</u>	<u>59,259</u>	<u>102,516</u>	<u>98,603</u>	
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות תפעוליים:
					קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה:
(4,406)	1,230	(27,137)	8,959	(14,236)	לקוחות
(22,355)	(4,205)	(2,845)	(1,234)	(7,212)	אחרים
					גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:
(70)	(887)	(9,273)	(3,142)	(12,076)	ספקים ונותני שירותים
28	40	51	158	(29)	הפרשות
2,500	(1,480)	5,419	292	(4,721)	אחרים
(13,343)	(8,316)	(16,967)	(13,917)	(21,148)	גידול בחייבים/זכאים בגין עבודות בביצוע, נטו
(8,128)	(919)	352	(5,578)	2,763	קיטון (גידול) במלאי
895	(232)	6	(464)	(224)	גידול (קיטון) בהפרשות והתחייבויות אחרות
(44,879)	(14,769)	(50,394)	(14,926)	(56,883)	
1,558	428	171	884	211	ריבית שהתקבלה
(46,629)	(2,545)	(4,273)	(11,510)	(16,979)	ריבית ששולמה
(11,658)	(3,901)	(1,846)	(7,613)	(5,423)	תשלומי מס הכנסה, נטו
<u>87,781</u>	<u>29,966</u>	<u>2,917</u>	<u>69,351</u>	<u>19,529</u>	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילויות שוטפות - העברה</b>

## אורמת תעשיות בע"מ

תמצית דוח מאוחד על תזרימי המזומנים

לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני	
	2012	2013	2012	2013
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
	<b>א ל פ י ד ו ל ר</b>			

87,781	29,966	2,917	69,351	19,529
(231,660)	(64,205)	(52,216)	(129,498)	(100,607)
119,199	72,252	—	72,252	—
(1,370)	(244)	(42)	(381)	(212)
(36,249)	(9,284)	(8,020)	(22,578)	(20,899)
45,764	19,706	8,076	28,821	18,900
—	—	7,699	—	7,699
(3,010)	—	—	—	—
(1,016)	(22,647)	39,375	(22,271)	(8,975)
(1,390)	(208)	(726)	(323)	(924)
(109,732)	(4,630)	(5,854)	(73,978)	(105,018)
—	—	(689)	—	31,508
2,953,535	901,113	720,168	1,083,754	1,354,761
220,000	—	—	—	45,000
1,171	—	—	—	—
(3,093,978)	(925,386)	(728,270)	(1,094,434)	(1,348,120)
—	—	—	—	(11,888)
(74,528)	(13,142)	(13,592)	(17,013)	(18,787)
(14,884)	(3,268)	(3,207)	(7,497)	(6,990)
(9,146)	(904)	47	(1,270)	—
(499)	—	—	—	—
(1,459)	(731)	—	(731)	—
(19,788)	(42,318)	(25,543)	(37,191)	45,484
(41,739)	(16,982)	(28,480)	(41,818)	(40,005)
114,082	89,246	60,713	114,082	71,767
(576)	—	(74)	—	397
71,767	72,264	32,159	72,264	32,159
(18,813)	(2,240)	9,013	(13,749)	4,063
(9,275)	9,202	(5,546)	2,918	(8,639)
—	(513)	—	—	(1,347)

### מזומנים נטו שנבעו מפעילויות שוטפות - מהעברה

#### תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה:

הקמת תחנות כוח ורכישת רכוש קבוע  
מענק שהתקבל  
רכישת נכסים בלתי מוחשיים  
רכישת ניירות ערך  
תמורה מממוש ניירות ערך  
תמורה מממוש חברה בת  
פיקדונות בתאגידים בנקאיים  
קיטון (גידול) במזומנים, שווי מזומנים  
ופיקדונות מוגבלים  
השקעה בחברה כלולה  
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

#### תזרימי מזומנים מפעילויות מימון:

תמורה נטו בגין שותפות מס  
קבלת אשראי מתאגידים בנקאיים  
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים  
ונתני אשראי אחרים  
תמורה מהנפקת איגרות חוב בכירות  
לא מובטחות  
פירעון אשראי מתאגידים בנקאיים  
פירעון מוקדם של איגרות חוב  
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים  
ונתני אשראי אחרים  
פירעון התחייבויות בגין שותפות מס  
עלויות בגין גיוס אשראי  
עסקה עם הזכויות שאינן מקנות שליטה  
בחברה בת שתוצאתן אינה איבוד שליטה  
דיבידנד ששולם לבעלי הזכויות שאינן מקנות  
שליטה בחברה בת  
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (ששימשו  
לפעילות מימון)

#### קיטון במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה  
השפעת השינויים בשערי החליפין על יתרות  
המזומנים המוחזקות במטבע חוץ  
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה  
מידע נוסף בדבר פעילות השקעה ומימון שאינן  
כרוכות בתזרימי מזומנים:  
קיטון באשראי ספקים שהתקבל בגין  
רכישת תחנות כוח ורכוש קבוע  
גידול (קיטון) בעלות תחנות כוח עקב  
התאמת ההפרשות לסילוק נכסים  
עלויות אשראי נדחות

**הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.**

## אורמת תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ליום 30 ביוני 2013

(בלתי מבוקרים)

### ביאור 1 - כללי

אורמת תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") והחברות המאוחדות שלה (להלן יחד: "הקבוצה") עוסקת בפיתוח, הקמה ותפעול של תחנות כוח שבעלותה להפקת חשמל ממקורות גיאותרמיים ומניצול חום שיורי, ובייצור, כולל תכנון ופיתוח, של טורבינות ויחידות כוח המשמשות להספקת אנרגיה חשמלית עבור אחרים.

החברה הינה חברה ציבורית אשר התאגדה בישראל והינה תושבת ישראל. כתובת משרדה הרשום של החברה הינה דרך שידלובסקי 1, אזור התעשייה החדש, יבנה. מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

### ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים:

א. המידע הכספי התמציתי המאוחד של הקבוצה ליום 30 ביוני 2013 ולתקופת הביניים של שישה החודשים ושלושה החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן: "IAS 34"), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2012 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מציינים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן: "תקני ה-IFRS") וכוללים גם את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010.

ב. הקבוצה עורכת ומציגה את דוחותיה הכספיים בדולר של ארה"ב (להלן: "הדולר"), שהוא המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בו פועלות מרבית חברות הקבוצה.

ג. אומדנים

ערכת דוחות כספיים ביניים, דורשת מהנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת וכן דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים והנחות, אשר משפיעים על יישום מדיניות החשבונאית של הקבוצה ועל סכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות והוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים תמציתיים מאוחדים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים (Significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה ואי הודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלו בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012.

ד. התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

במהלך הכנת הדוחות הכספיים של הקבוצה ליום 30 ביוני 2013, נתגלתה טעות בנתוני הדוחות הכספיים של אורמת טכנולוגיות, חברה בת בארה"ב, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 ולתקופה של שלושה החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013. הטעות נבעה מחישוב נכס המס בגין ההפסדים הפדראליים זיכויי מס להעברה בגין הפעילות בארה"ב, בסכום עודף של כ-7.1 מיליון דולר וכ-3.1 מיליון דולר בהתאמה.

הנהלת החברה בחנה את הטעות האמורה, בין היתר, לאור עמדת סגל רשות ניירות ערך "עדכון החלטה מספר 99-4 בעניין קיום מנחים לבחינת מהותיות של טעות בדוחות כספיים", והגיעה למסקנה כי היא אינה עולה לכדי טעות מהותית כהגדרתה בתקן חשבונאות בינלאומי 8 "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות".

בחינת מהותיות הטעות בהתאם לקווים המנחים לבחינת מהותיות, העלתה כי הטעות אינה מהותית ביחס לתקופות להן היא מיוחסת בכללותן אך זקיפת ההשפעה המצטברת של תיקון הטעות לתקופת הדיווח השוטפת תביא לשינוי מהותי בתוצאות תקופת הדיווח השוטפת. אורמת טכנולוגיות והחברה תיקנו את הטעות בדרך של תיקון מספרי השוואה הכלולים בדוחות כספיים אלה. הסעיפים בדוחות הכספיים אשר הושפעו מתיקון הטעות סומנו כ"התאמה לא מהותית של מספרי השוואה".

לטעות לא הייתה השפעה על ההכנסות, ההפסד לפני מס ותזרים המזומנים של הקבוצה לתקופות האמורות.



## אורמת תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ליום 30 ביוני 2013

(בלתי מבוקרים)

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת תיקון הטעות אלפי דולר	כפי שדווח בעבר	
			<b>ההשפעה על הדוח על המצב הכספי:</b>
			<b>דוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר): ההשפעה על נכסים: מסים נדחים</b>
73,464	(7,082)	80,546	
			<b>ההשפעה על ההון:</b>
			הון המיוחס לבעלים של החברה האם: עודפים זכויות שאינן מקנות שליטה
218,425	(4,241)	222,666	
283,847	(2,841)	286,688	

להלן השפעת התיקון האמור על כל הסעיפים בדוחות כספיים אלה, המושפעים מתיקון המספרים לשלושה החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2013:

3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2013 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	
(2,301)	<b>ההשפעה על דוחות על הרווח הכולל:</b>
(3,052)	<b>(א) השפעה על הרווח:</b>
(5,353)	ההפסד לתקופה כפי שדווח בעבר השפעת תיקון הטעות גידול בהוצאות מסים על הכנסה <b>ההפסד לתקופה כמדווח בדוחות כספיים אלה</b>
	<b>ייחוס השפעת השינוי על סך ההפסד לתקופה: לבעלים של החברה האם:</b>
(1,282)	ההפסד לתקופה, המיוחס לבעלים של החברה האם, כפי שדווח בעבר
(1,828)	השפעת תיקון הטעות
(3,110)	<b>ההפסד לתקופה, המיוחס לבעלים של החברה האם, כמדווח בדוחות כספיים אלה</b>
	<b>לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה:</b>
(1,019)	ההפסד לתקופה, המיוחס לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה, כפי שדווח בעבר
(1,224)	השפעת תיקון הטעות
(2,243)	<b>ההפסד לתקופה, המיוחס לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה, כמדווח בדוחות כספיים אלה</b>

## אורמת תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ליום 30 ביוני 2013

(בלתי מבוקרים)

3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2013 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	(ב) השפעה על הפסד למניה המיוחס לבעלים של החברה האם: הפסד בסיסי ומדולל למניב כפי שדווח בעבר השפעת תיקון הטעות הפסד בסיסי ומדולל למניה כמדווח בדוחות כספיים אלה
(0.01)	
(0.02)	
(0.03)	

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת תיקון הטעות אלפי דולר	כפי שדווח בעבר לאחר התאמה היתרה ליום 31 בדצמבר 2012 (בלתי מבוקר)	ההשפעה על הדוח על המצב הכספי:  ההשפעה על ההון: הון המיוחס לבעלים של החברה האם: עודפים זכויות שאינן מקנות שליטה
215,340	(1,828)	217,168	
283,147	(1,224)	284,371	

### ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2012.

כפי שפורסם בדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2012, תיקונים נוספים לתקני IFRS קיימים נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013, אולם ליישומם לראשונה אין השפעה מהותית על המידע הכספי לתקופת הביניים של הקבוצה.

### ביאור 4 - התחייבויות בגין שותפות מס בארצות הברית:

ביום 24 בינואר 2013, השלימה אורמת נבדה גיוס הון באמצעות עסקה לניצול יעיל של הטבות מס בארה"ב כמו PTC ופחת מואץ בגין תחנות כוח גיאותרמיות שבבעלותה בקליפורניה ונבדה, ארה"ב. על פי העסקה, JP Morgan (להלן: "JPM") רכשה זכויות בחברה בת חדשה שהייתה ערב העסקה בבעלותה המלאה של אורמת נבדה, ORTP, LLC (להלן: "ORTP").

במסגרת העסקה, העבירה אורמת נבדה את קומפלקס היבר, קומפלקס ממות', קומפלקס אורמסה ותחנות הכוח סטימבוט 2 ו-3, ברדט (גלינה 1), וברידי ל- ORTP, ומכרה זכויות ב- ORTP ל- JPM תמורת 35.7 מיליון דולר. JPM קיבלה מניות Class B. בנוסף, תשלום JPM תשלומים שנתיים נוספים שיהוו 25% מהשווי של ה- PTC שינבע מתחנות הכוח שבבעלות ORTP. התשלומים הנוספים הצפויים להתקבל עד ליום 31 בדצמבר 2016 הינם כ-8.7 מיליון דולר.

אורמת נבדה תמשיך לתפעל ולתחזק את תחנות הכוח ותקבל בשלב הראשון את כל תזרימי המזומנים מהן. במקביל, JPM תקבל את מלוא ה- PTC ואת הרווח או הפסד לצורכי מס. החזר ההשקעה של JPM מוגבל במסגרת תנאי העסקה. לאחר ש JPM תגיע ליעד תשואה לאחר מס (להלן: "מועד ההיפוך של ORTP"), אורמת נבדה תהיה זכאית ל- 97.5% מתזרימי המזומנים של תחנות הכוח שבבעלות ORTP ול- 95% מה- PTC ואת הרווח או הפסד לצורכי מס. כמו כן בכל זמן במהלך 12 החודשים לאחר תום השנה הפיסקלית בה החל מועד ההיפוך של ORTP (אך לא לפני חלוף 5 שנים לאחר שאחרונת תחנות הכוח נחשבה כמופעלת לצורכי מס אמריקאי), תהיה לאורמת נבדה האופציה לרכוש מ- JPM את יתרת חלקם בשותפות לפי שווי הוגן. אם האופציה תמומש תחזור אורמת נבדה להיות הבעלים היחידים של תחנות כוח אלו.

## אורמת תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ליום 30 ביוני 2013

(בלתי מבוקרים)

מניות Class B מזכות את בעליהן לאחר מועד ההיפוך של ORTP ב-5% מהרווחים או ההפסדים ו-2.5% מתזרימי המזומנים של ORTP. זכויות ההצבעה ב-ORTP לפני ואחרי מועד ההיפוך של ORTP הן 75% למניות Class A המוחזקות על ידי אורמת נבדה ו-25% למניות Class B המוחזקות על ידי JPM. למעט במקרים של החלטות מהותיות, ההחלטות היומיומיות התפעוליות מתקבלות ברוב. כיוון שלאורמת נבדה רוב במניות השליטה ב-ORTP לפני ואחרי מועד ההיפוך של ORTP היא ממשיכה לאחד את הדוחות הכספיים של ORTP.

כתוצאה מהעסקה, רשמה הקבוצה רווח של כ-4.1 מיליון דולר וכ-3.0 מיליון דולר בתקופות של שישה החודשים ושלושה החודשים, בהתאמה, שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013.

### ביאור 5 - דמי ביטול כתוצאה מחתימה על חוזי חשמל חדשים בקומפלקס ממות

ביום 15 במרס 2013, הגיעה הקבוצה להסכם עם חברת החשמל Southern California Edison (להלן - "SCE") על ביטולם של שני החוזים למכירת החשמל בתחנות הכוח G1 ו-G3 בקומפלקס ממות בקליפורניה, ארה"ב, בתמורה לדמי ביטול חד-פעמיים בסכום של כ-9 מיליון דולר, אשר נרשמו כתוצאה בסעיף הוצאות מכירה ושיווק בתקופה של שישה החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2013. במקביל חתמה החברה על חוזי חשמל חדשים הכוללים תעריפי אנרגיה משופרים וקבועים עד שנת 2033, בגין החשמל הנמכר בתחנות כוח אלו.

### ביאור 6 - מכירת מניות בחברה בת

ביום 30 במאי 2013, מכרה הקבוצה את החזקתה ב-Momotombo Power Company (להלן: "MPC"), המפעילה את תחנת הכוח הגיאותרמית Momotombo שבניקרגואה לחברה פרטית (להלן: "הרוכש") תמורת 7.8 מיליון דולר, כשנה לפני סיומו הצפוי של הזיכיון עם הבעלים בניקרגואה. בנוסף חתמה הקבוצה עם הרוכש על הסכם שירות תמיכה טכני (להלן: "הסכם תמיכה"), לזמן לא מוגדר שיכול להסתיים בידי אחד הצדדים. הנהלת הקבוצה מעריכה שאומדן תזרים המזומנים השנתי שיתקבל מהרוכש עבור הסכם התמיכה במהלך תקופת ההסכם יהיה לא מהותי ביחס לתזרים המזומנים השנתי שהתקבל עבור הפעלת תחנת הכוח בעבר. כתוצאה מהמכירה, רשמה הקבוצה רווח בסך של 4.2 מיליון דולר בתקופות של שישה החודשים ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013.

### ביאור 7 - התחייבויות תלויות:

#### א. תביעות אחרות:

(1) ביום 24 בדצמבר 2012, הגיש איגוד עובדים בצפון אמריקה Laborers' International Union of North America (להלן "LiUNA") עתירה לבית המשפט העליון של מחוז מונו בקליפורניה כנגד מחוז מונו וכנגד החברה הבת, אורמת טכנולוגיות. בעתירה מבקשת LiUNA לערער על החלטת הוועד המפקח של מחוז מונו (Mono County) מיום 13 בנובמבר 2012, אשר דחה ערעור של העותרים לגבי היתר זמני ודוחות איכות סביבה שניתנו לפרויקט ההחלפה של תחנת הכוח ממות' 1. העותרים מבקשים מבית המשפט להשעות את האישורים עד להכנת דוח איכות סביבה חדש.

הקבוצה הגישה התנגדות לעתירה. להגשת העתירה אין השלכות מיידיות בנוגע לפרויקט ההחלפה של תחנת הכוח ממות' 1.

הקבוצה מאמינה כי העתירה הוגשה ללא כל הצדקה ולדעת ההנהלה סיכוייה להידחות עולים על סיכוייה להתקבל.

(2) ביום 4 בינואר 2012, הגישו איגודי קליפורניה לאנרגיה בארה"ב (להלן: "CURE") עתירה לבית המשפט העליון של אלמדה בקליפורניה כנגד ועדת האנרגיה של קליפורניה (להלן: "ועדת האנרגיה") ואורמת טכנולוגיות, בבקשה להורות לוועדת האנרגיה לבטל את החלטתה אשר דחתה, את התלונה אשר הוגשה על ידי CURE כנגד אורמת טכנולוגיות לוועדת האנרגיה. תלונת ה-CURE הינה, כי הפרוייקטים של החברה בצפונה ובמזרחה של ברולי עולים על 50 מגוואט שהינו הרף התחתון של סמכות השיפוט של ועדת האנרגיה ומשכך הם כפופים לסמכות הרישוי של ועדת האנרגיה ולא לסמכות השיפוט של מחוז אימפריאל (Imperial County). בנוסף ביקשה CURE מבית המשפט, לחקור ולעצור כל הפרה של הוראות ה-Warren Alquist Act על ידי אורמת טכנולוגיות ולשאת בהוצאות שכר הטרחה של עורך דינה של CURE. ביחס לצפון ברולי, CURE

## אורמת תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ליום 30 ביוני 2013

(בלתי מבוקרים)

טוענת כי החלטת ועדת האנרגיה מפרה את ה-Warren Alquist Act בכך שלא הביאה בחשבון את תנאיו של ההיתר המחוזי ביחס לצפון ברולי, אשר לטענת CURE מתיר לבנות מתקן אנרגיה, עם מספר ממירי אנרגיה של הקבוצה המסוגלים לייצר יותר מ-50 מגוואט. ביחס למזרח ברולי, CURE טוענת כי החלטת ועדת האנרגיה מפרה את ה-Warren Alquist Act בכך שלא הביאה בחשבון את התנאי האמור בבקשת היתר השימוש למזרח ברולי, אשר לטענת CURE מצביע על כך שאורמת טכנולוגיות ביקשה לבנות מתקן אנרגיה עם מספר ממירי אנרגיה המסוגלים לייצר יותר מ-50 מגוואט.

ביום 15 בנובמבר 2012, דחה בית המשפט את העתירה של CURE. ערעור על החלטת בית המשפט שהיה ניתן להגיש עד ליום 4 במרס 2013, לא הוגש.

(3) ביום 19 בפברואר 2012, הוגשה על ידי בעל מניות בחברה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תביעה כתביעה נגזרת על פי סעיף 198 לחוק החברות. במסגרת הבקשה אשר הוגשה כנגד גזית ישראל (מיסודה של גזית אינק. פנמה) בע"מ, חברה בת של נורסטאר החזקות בע"מ (לשעבר גזית אינק.) (להלן יחדיו: "גזית") והחברה, מתבקש בית המשפט לאשר תביעה נגזרת בשם החברה, כנגד גזית. לבקשה צורף כתב תביעה של התובע ושל החברה נגד גזית, בסכום של כ-365 מיליון ש"ח שעניינו שימוש במידע פנים שנעשה כביכול על ידי גזית בעת שביצעה במהלך שנת 2007 רכישות של מניות החברה. במסגרת כתב התביעה נטען, כי רכישות של מניות החברה שבוצעו על ידי גזית בתקופה האמורה, נעשו מתוך כוונה של גזית לרכוש את השליטה בחברה ולמצער לרכוש השפעה על ניהול החברה, כאשר לטענת בעל המניות על גזית היה לדווח לציבור, בזמן אמת, אודות כוונתה זו – שכן מדובר במידע שאילו פורסם היה בו כדי לגרום לשינוי משמעותי במחירי מניות החברה. לפיכך, לטענתו, ביצוע הרכישות כאמור נעשה שלא כדין תוך שימוש במידע פנים. עוד על פי כתב התביעה, לחברה יש זכות לקבל מגזית את ההפרש בין המחיר בו נרכשו המניות לבין המחיר בו היו נסחרות המניות לו פורסם המידע בדבר הרכישה שביצעה גזית (דהיינו, לפי תחשיב התובע, כ-365 מיליון ש"ח). ביום 5 במרס 2012 הוגשה לבית המשפט בקשה לאשר הסדר דיוני בהסכמת הצדדים, ולפיו תשובות המשיבות (גזית והחברה) לבקשה לאישור תביעה נגזרת תוגשנה עד ליום 15 במאי 2012, ותגובת התובע לתשובות המשיבות תוגשנה עד ליום 15 ביוני 2012. ביום 6 במרס 2012, ההסדר הדיוני קיבל תוקף של החלטה על ידי בית המשפט, וכן נקבע דיון ליום 25 ביוני 2012. ביום 20 במאי 2012 לאחר שקיבלה ארכה בהסכמת בית המשפט, הגישה החברה את תגובתה לבקשה ובה התנגדה, מטעמים עובדתיים ומשפטיים, לאישור התביעה כתובענה נגזרת. ביום 12 בנובמבר 2012, הגיש התובע בקשה לגילוי מסמכים וכן להעברת הנטל אל המשיבות. החברה וכן גזית הגישו את תגובותיהן לבקשה זו, והתובע הגיש תשובה לתגובות. ביום 11 בדצמבר 2012, נערך קדם משפט. בדיון זה נקבע, כי ביחס לבקשה לגילוי מסמכים יועבר פרטיכל המתייחס להחלטת גזית לרכוש עד 20% ממניות החברה, וכי יחול עליו חיסיון. באשר לבקשה להיפוך הנטל, הוחלט כי תוכרע במסגרת ההחלטה לאישור התביעה כנגזרת. ביום 24 במרס 2013, נערך דיון הוכחות. בהמשך להחלטת בית המשפט, המבקש הגיש את סיכומיו ביום 12 במאי 2013. עוד על פי החלטות בית המשפט, לאחר קבלת אורכות להגשת סיכומיהן, על המשיבות (החברה וגזית) להגיש סיכומיהן עד ליום 8 באוגוסט 2013. כן הותר למבקש להגיש סיכומי תשובה עד ליום 29 באוגוסט 2013.

לאור העובדה כי מדובר בעילת תביעה חדשנית אשר בתי המשפט לא נדרשו לה בעבר, אין ביכולת החברה להעריך את סיכויי הבקשה להתקבל. יצוין כי במידה ובית המשפט לא יאשר את בקשת התביעה הנגזרת, לא תעמוד תביעה לדון בה.

(4) חברות הקבוצה הינן צד להתדיינות משפטיות בנושאים משפטיים ורגולטורים שונים במהלך העסקים הרגיל. לדעת הנהלת הקבוצה לא צפויות השלכות מהותיות להתדיינות הנ"ל על התוצאות העסקיות ועל המצב הכספי של הקבוצה.

## ביאור 8 - מסים על הכנסה

הוצאות מסים על הכנסה לתקופות של שישה החודשים שהסתיימו בימים 30 ביוני 2013 ו-2012 חושבו בהתבסס על אומדן שיעור מס הכנסה אפקטיבי שנתי צפוי של הקבוצה.

## אורמת תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ליום 30 ביוני 2013

(בלתי מבוקרים)

### ביאור 9 - מידע מגזרי

מגזרי הפעילות של הקבוצה שנקבעו על ידי הנהלת הקבוצה בהתבסס על הדיווחים המוזכרים לעיל הם:

חשמל - מגזר זה עוסק בהחזקת ובהפעלת תחנות כוח גיאותרמיות בשוק הבינלאומי, בבעלות מלאה או חלקית, לייצור ואספקה של חשמל מתוצרתן ללקוחות שהם חברות חשמל, לפי חוזים.

מוצרים - מגזר זה עוסק בייצור, כולל תכנון ופיתוח, של טורבינות ויחידות כוח המשמשים להספקת אנרגיה חשמלית ובהקמת תחנות כוח להפקת אנרגיה משדות גיאותרמיים וממקורות אנרגיה חליפית.

מחירי ההעברה בין מגזרי הפעילות נקבעו על בסיס שווי ההוגן או "cost plus" של הקבוצה במגזר העסקי המוכר. נכסי המגזר כוללים תחנות כוח, רכוש קבוע אחר ועלויות חיפוש והערכה של מאגרים גיאותרמיים, מלאי ולקוחות.

הקבוצה כוללת במסגרת נכסי המגזר נכסי מסים נדחים בעוד שתוצאות המגזר אינן כוללות את השפעת המס.

## אורמת תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ליום 30 ביוני 2013

(בלתי מבוקרים)

סך הכול מאוחד	התאמות	מגזר המוצרים	מגזר חשמל
אלפי דולר			
276,451	4,866	115,574	156,011
—	(25,402)	25,402	—
<u>276,451</u>	<u>(20,536)</u>	<u>140,976</u>	<u>156,011</u>
48,681	3,135	24,221	21,325
(720)			
8,136			
56,097			
(35,511)			
9			
<u>20,595</u>			
262,189	6,033	94,931	161,225
—	(21,907)	21,907	—
<u>262,189</u>	<u>(15,874)</u>	<u>116,838</u>	<u>161,225</u>
54,880	5,832	17,683	31,365
(694)			
(18,313)			
35,873			
(29,976)			
(297)			
<u>5,600</u>			
154,741	2,062	64,966	87,713
—	(18,821)	18,821	—
<u>154,741</u>	<u>(16,759)</u>	<u>83,787</u>	<u>87,713</u>
40,516	2,654	15,223	22,639
(393)			
4,881			
45,004			
(18,248)			
9			
<u>26,765</u>			

6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני

2013 (בלתי מבוקר):

מחזור הפעולות לחיצוניים

מחזור הפעולות בין מגזרים

מחזור הפעולות

תוצאות המגזר

הוצאות שלא יוחסו למגזרים

רווחים אחרים, נטו

רווח מפעולות

הוצאות מימון

חלק ברווחי חברות כלולות

רווח לפני מסים על הכנסה

6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני

2012 (בלתי מבוקר):

מחזור הפעולות לחיצוניים

מחזור הפעולות בין מגזרים

מחזור הפעולות

תוצאות המגזר

הוצאות שלא יוחסו למגזרים

הפסדים אחרים, נטו

רווח מפעולות

הוצאות מימון

חלק בהפסדי חברות כלולות

רווח לפני מסים על הכנסה

3 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני

2013 (בלתי מבוקר):

מחזור הפעולות לחיצוניים

מחזור הפעולות בין מגזרים

מחזור הפעולות

תוצאות המגזר

הוצאות שלא יוחסו למגזרים

רווחים אחרים, נטו

רווח מפעולות

הוצאות מימון

חלק ברווחי חברות כלולות

רווח לפני מסים על הכנסה

## אורמת תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ליום 30 ביוני 2013

(בלתי מבוקרים)

סך הכול מאוחד	התאמות	מגזר המוצרים	מגזר חשמל
<b>אלפי דולר</b>			
129,837	3,129	44,826	81,882
—	(8,941)	8,941	—
<u>129,837</u>	<u>(5,812)</u>	<u>53,767</u>	<u>81,882</u>
27,338	2,955	7,816	16,567
(361)			
<u>(19,238)</u>			
7,739			
<u>(14,597)</u>			
<u>(157)</u>			
<u>(7,015)</u>			
514,408	12,637	186,879	314,892
—	(48,315)	48,315	—
<u>514,408</u>	<u>(35,678)</u>	<u>235,194</u>	<u>314,892</u>
(86,498)	72,681	30,279	(189,458)
(1,592)			
<u>3,591</u>			
(84,499)			
(65,807)			
<u>(2,522)</u>			
<u>(152,828)</u>			
<u>2,112,807</u>	<u>(25,093)</u>	<u>98,681</u>	<u>2,039,219</u>
<u>2,219,874</u>	<u>(74,226)</u>	<u>89,679</u>	<u>2,204,421</u>
<u>2,073,418</u>	<u>(13,614)</u>	<u>97,033</u>	<u>1,989,999</u>

3 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר):

מחזור הפעולות לחיצוניים  
מחזור הפעולות בין מגזרים  
מחזור הפעולות

תוצאות המגזר  
הוצאות שלא יוחסו למגזרים  
הפסדים אחרים, נטו  
רווח מפעולות  
הוצאות מימון  
חלק בהפסדי חברות כלולות  
הפסד לפני מסים על הכנסה

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2012 (מבוקר):

מחזור הפעולות לחיצוניים  
מחזור הפעולות בין מגזרים  
מחזור הפעולות

תוצאות המגזר  
הוצאות שלא יוחסו למגזרים  
רווחים אחרים, נטו  
הפסד מפעולות  
הוצאות מימון  
חלק בהפסדי חברות כלולות  
הפסד לפני מסים על הכנסה

סך הנכסים:

30 ביוני 2013 (בלתי מבוקר)

30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר)

31 בדצמבר 2012 (מבוקר)

## אורמת תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ליום 30 ביוני 2013

(בלתי מבוקרים)

### ביאור 10- מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים

#### א. גילויי שווי הוגן

הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן ליום 30 ביוני 2013 (בלתי מבוקר):

סה"כ יתרה	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי דולר				
				<b>נכסים</b>
63,887	—	—	63,887	מזומנים, שווי מזומנים ופיקדונות מיועדים
251	251	—	—	השקעות בניירות ערך:
16,275	—	—	16,275	- ניירות ערך הוניים
				- מכשירי חוב
				מכשירים פיננסיים נגזרים:
966	—	966	—	- נגזרים על מחירי הנפט
1,647	—	1,647	—	- נגזרים על מחירי הגז הטבעי
2,173	—	2,173	—	- חוזי אקדמה
<u>85,199</u>	<u>251</u>	<u>4,786</u>	<u>80,162</u>	<b>סך הכול נכסים</b>

במהלך התקופות של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013, לא התבצעו העברות כלשהן בין הרמות השונות.

מכשירים פיננסיים נגזרים המשמשים להקטנת החשיפה לתנודות בתעריפי החשמל, וחוזי אקדמה הוערכו תוך שימוש בנתוני שער חליפין ניתנים לצפייה ומצוטטים בשוק פעיל.

#### ב. שווים ההוגן של התחייבויות פיננסיות

שווין ההוגן של ההלוואות הכלולות בדוח על המצב הכספי של הקבוצה מפורט להלן:

31 בדצמבר 2012 (מבוקר)	30 ביוני 2013 (בלתי מבוקר)	
923,079	917,669	לא שוטף
<u>109,314</u>	<u>135,317</u>	שוטף
<u>1,032,393</u>	<u>1,052,986</u>	סך הכל

## אורמת תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ליום 30 ביוני 2013

(בלתי מבוקרים)

ערכם בספרים של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות המפורטים להלן, מהווה קירוב סביר לשווים ההוגן:

- מזומנים ושוי מזומנים
- לקוחות וחייבים אחרים
- ספקים וזכאים אחרים

### ג. ניהול סיכונים פיננסיים

פעילות הקבוצה חושפת אותה למגוון של סיכונים פיננסיים: סיכון שוק (כולל: סיכון מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית, סיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי וסיכון נזילות.

כאמור לעיל, המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים, לרבות בנוגע לניהול הסיכונים הפיננסיים של הקבוצה ויש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2012 והביאורים אשר נלוו אליהם.

לא חלו שינויים מהותיים במדיניות הקבוצה לניהול הסיכונים הפיננסיים שלה לעומת זו שדווחה על ידיה במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2012.

### ביאור 11- אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

א. ביום 15 ביולי, 2013, חברה בת בבעלות מלאה של אורמת טכנולוגיות השלימה את המרת שיעור הריבית בגין ההלוואה מ- Overseas Private Investment Corporation, מריבית משתנה לריבית קבועה. קיבוע הריבית הושלם עבור 2 המשיכות הראשונות שבוצעו עבור מימון השקעות והרחבות בתחנת הכוח של הקבוצה בקניה. שיעור הריבית בגין המשיכה הראשונה שיתרתה בספרים עומדת על סך של כ-82.6 מיליון דולר וצפויה להיפרע במלואה בדצמבר 2030, נקבע על 6.34%. שיעור הריבית בגין המשיכה השנייה שיתרתה בספרים עומדת על סך של כ-180.0 מיליון דולר וצפויה להיפרע במלואה ביוני 2030, נקבע על 6.29%.

ב. ביום 5 באוגוסט 2013, פורסם ברשומות החוק לשינוי סדרי עדיפות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013-2014), התשע"ג-2013 (להלן - "החוק") אשר קבע, בין היתר, את השינויים להלן:

(1) העלאה של שיעור מס החברות, משנת 2014 ואילך, לשיעור של 26.5% (במקום 25%)

(2) העלאה של שיעור המס, משנת 2014 ואילך, על הכנסות מפעל מועדף, כאמור בחוק עידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן - "חוק העידוד"), של חברה מועדפת זכאית באזור שאינו אזור פיתוח א' לשיעור של 16% (במקום 12.5% בשנת 2014 ו-12% משנת 2015 ואילך). כמו כן שיעור המס על דיבידנד, שיחולק משנת 2014 ואילך, שמקורו בהכנסה מועדפת כאמור בחוק העידוד, יעלה לשיעור של 20% (במקום 15%).

יתרות המסים הנדחים ליום 30 ביוני 2013 אינן מביאות בחשבון את ההשפעות הצפויות של החוק, מאחר וחקיקתו לא הושלמה למעשה למועד זה. השפעות אלו צפויות לקבל ביטוי בדוחות הכספיים שיפורסמו החל מהמועד שבו חקיקת החוק הושלמה למעשה, דהיינו בדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2013. השפעת החוק על יתרות המסים הנדחים של הקבוצה אינה צפויה להיות מהותית.

**אורמת תעשיות בע"מ**  
**מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים),**  
**התש"ל-1970**  
**ליום 30 ביוני 2013**

**תוכן העניינים**

דף	
47	<b>דוח סקירה של רואה החשבון המבקר</b>
	<b>נתונים כספיים בדולרים של ארה"ב:</b>
48	נכסים והתחייבויות הכלולים בתמצית הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
50	הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם:
51	רווח או הפסד
52	רווח כולל אחר
54	תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
	ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אורמת תעשיות בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של אורמת תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") ליום 30 ביוני 2013 ולתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל, "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קסלמן וקסלמן  
רואי חשבון  
פירמה חברה ב- PriceWaterhouseCoopers International Limited

תל אביב,  
12 באוגוסט 2013

## אורמת תעשיות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך

(דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

נכסים והתחייבויות הכלולים בתמצית הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

31 בדצמבר	30 ביוני	
2012	2012	2013
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולר		
3,931	2,820	3,140
14,668	11,976	16,275
489	3,125	810
65	112	234
<u>19,153</u>	<u>18,033</u>	<u>20,459</u>
251	451	251
13,385	13,671	13,090
—	5,234	—
<u>13,636</u>	<u>19,356</u>	<u>13,341</u>
<u>*376,384</u>	<u>481,026</u>	<u>388,537</u>
<u>409,173</u>	<u>518,415</u>	<u>422,337</u>

### נ כ ס י ם

#### נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים  
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד  
חייבים ויתרות חובה:  
מסי הכנסה לקבל  
אחרים  
סך נכסים שוטפים

#### נכסים שאינם שוטפים:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד  
רכוש קבוע  
שטרי הון לחברות בנות  
סך נכסים שאינם שוטפים

סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך הנכסים, בניכוי  
סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות הכספיים המאוחדים מידע  
כספי בגין חברות מוחזקות

סך הכול נכסים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

דורון בלשר  
סמנכ"ל כספים

יהודית ברוניצקי  
מנכ"ל וחברת הדירקטוריון

ישי דוידי  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 12 באוגוסט 2013.

31 בדצמבר	30 ביוני	
	2012	2013
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולר		
40	38	216
2,946	1,019	2,884
2,986	1,057	3,100
4,837	4,603	4,991
289	289	289
5,126	4,892	5,280
8,112	5,949	8,380
38,374	38,374	38,374
162,433	162,433	162,433
(15,345)	(15,287)	(15,395)
*218,425	329,772	231,371
(2,826)	(2,826)	(2,826)
401,061	512,466	413,957
409,173	518,415	422,337

#### התחייבויות והון

##### התחייבויות שוטפות:

זכאים ויתרות זכות:  
ספקים ונותני שירותים  
אחרים  
סך התחייבויות שוטפות

##### התחייבויות שאינן שוטפות:

שטרי הון מחברות בנות  
הפרשות והתחייבויות אחרות  
סך התחייבויות שאינן שוטפות

סך הכול התחייבויות המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

##### הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה האם:

הון המניות  
פרמיה על מניות  
קרנות הון אחרות  
עודפים

בניכוי - עלות מניות החברה המוחזקות בהחזקה עצמית

סך הכול הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה האם

סך התחייבויות והון

\* התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

## אורמת תעשיות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך

(דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני	
	2012	2013	2012	2013
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
אלפי דולר				
(1,592)	(361)	(393)	(694)	(720)
743	43	(510)	459	(554)
2,458	417	551	1,187	1,003
1,609	99	(352)	952	(271)
(29)	(3)	(3)	(26)	(5)
1,580	96	(355)	926	(276)
(3,107)	(50)	—	(100)	—
(1,527)	46	(355)	826	(276)
*(105,321)	(1,641)	16,386	3,417	*13,222
(106,848)	(1,595)	16,031	4,243	12,946

### רווח או הפסד :

הוצאות הנהלה וכלליות

רווחים (הפסדים) אחרים - נטו:

מימוש ועליית (ירידת) ערך של השקעות  
בניירות ערך

אחרים

### רווח (הפסד) מפעולות

הוצאות מימון, נטו

### רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

מסים על הכנסה

### רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה האם,  
של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות,  
המציגים בדוחות הכספיים המאוחדים  
תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות

### סך הכול רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם

\* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

## אורמת תעשיות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך  
(דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970  
הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים  
המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		
2012	2012	2013	2012	2013	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
אלפי דולר					
(106,848)	(1,595)	16,031	4,243	12,946	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם
(370)	(28)	(25)	(56)	(50)	סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה האם, של פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, המציגים בדוחות הכספיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות
(370)	(28)	(25)	(56)	(50)	סך הכול הפסד כולל אחר לתקופה, המיוחס לבעלים של החברה האם
(107,218)	(1,623)	16,006	4,187	12,896	סך הכול רווח (הפסד) כולל לתקופה, המיוחס לבעלים של החברה האם

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

## אורמת תעשיות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך

(דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני	
	2012	2013	2012	2013
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
<b>א ל פ י ד ו ל ר</b>				

### מזומנים נטו שנבעו מפעולות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם:

	רווח המיוחס לחברה עצמה כחברה אם לפני מסים על ההכנסה התאמות בגין:	הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:			
1,580	96	(355)	926	(276)	
(743)	(43)	510	(459)	554	הפסד (רווח) ממימוש ומירידת (עליית) ערך של השקעות בניירות ערך
(324)	(67)	(160)	(158)	(252)	הכנסות ריבית מפקדונות ומהשקעות בניירות ערך
(207)	(63)	40	(175)	153	שערוך שטרי הון, נטו
595	149	149	299	295	פחת והפחתות
(1,979)	(591)	(694)	(925)	(1,218)	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:
(991)	(107)	268	(2,920)	114	גידול בחייבים ויתרות חובה - אחרים
(2,069)	(626)	(242)	(3,412)	(630)	קטיון בזכאים ויתרות זכות - אחרים
320	91	90	147	90	מזומנים נטו ששימשו לפעולות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
(457)	87	(152)	(232)	(241)	ריבית שהתקבלה מסי הכנסה ששולמו
1,909	476	484	953	968	תזרימי מזומנים נטו מפעילות שוטפת בגין עסקות עם חברות מאוחדות
(297)	28	180	(2,544)	187	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו לפעילות שוטפת) - להעברה

## אורמת תעשיות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך

(דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני	
	2012	2013	2012	2013
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
א ל פ י ד ו ל ר				
(297)	28	180	(2,544)	187
(10)	—	—	—	—
(36,249)	(9,284)	(8,020)	(22,578)	(20,899)
26,997	9,198	8,076	15,541	18,900
2,177	1,088	1,021	1,088	1,021
(7,085)	1,002	1,077	(5,949)	(978)
(26)	—	—	(26)	—
(26)	—	—	(26)	—
(7,408)	1,030	1,257	(8,519)	(791)
11,339	1,790	1,883	11,339	3,931
3,931	2,820	3,140	2,820	3,140

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו לפעילות שוטפת) - מהעברה

### תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה:

רכישת רכוש קבוע

השקעות בניירות ערך

תמורה ממימוש ניירות ערך

תזרימי מזומנים נטו מפעילות השקעה עם

חברות מאוחדות:

דיבידנד שהתקבל

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

### תזרימי מזומנים מפעילויות מימון:

פירעון התחייבויות לזמן ארוך

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

**גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה**

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים תמציתיים אלה.

## אורמת תעשיות בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

### ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי ביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

#### א. הגדרות:

- החברה
- אורמת תעשיות בע"מ.
- המידע הכספי
- מידע כספי לתקופת ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.
- ביניים הנפרד

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הביניים הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2013 ולתקופות של שישה החודשים ושלושה החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: **"דו"חות הביניים התמציתיים המאוחדים"**).

- חברה מוחזקת
- חברה בת או חברה כלולה או ישות/חברה בשליטה משותפת.
- חברה מאוחדת
- חברה בת או חברה בשליטה משותפת המטופלת בשיטת האיחוד היחסי.
- עסקות בינחברתיות
- עסקות של החברה עם חברות בנות או עם חברות בשליטה משותפת המטופלות בשיטת האיחוד היחסי.

"יתרות בינחברתיות", "הכנסות והוצאות בינחברתיות", "תזרימי מזומנים בינחברתיים" - יתרות, הכנסות או הוצאות, ותזרימי מזומנים, בהתאם לעניין, הנובעים מעסקות בינחברתיות, אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

#### ב. עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד

המידע הכספי ביניים הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 (להלן: **"תקנות דוחות תקופתיים"**). בהתאם לתקנה האמורה, יובאו בדוח ביניים, בצירוף סקירת רואה החשבון המבקר, נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים של התאגיד לתקופת הביניים, כאמור בתקנה 9 ג' לתקנות דוחות תקופתיים (להלן: **"תקנה 9 ג'"**), בשינויים המחויבים.

בהתאם, המידע הכספי ביניים הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2013 ולתקופות של שישה החודשים ושלושה החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: **"הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים"**), המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם.

יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד ביחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2012 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך (להלן: **"המידע הכספי הנפרד של החברה ל-2012"**), והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו בהתאם לתקנה 9 ג' לתקנות דוחות תקופתיים, לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות, ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ב-24 בינואר 2010 המתייחסת לאופן יישום התקנה והתוספת האמורות (להלן: **"הבהרת הרשות"**).

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי ביניים הנפרד, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת המידע הכספי הנפרד של החברה לשנת 2012 ואשר פורטו במסגרתו.

עם זאת, המדיניות החשבונאית שפורטה בביאור 3 לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, והאופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים, יושמו לצורך הצגת המידע הכספי ביניים הנפרד, וזאת בשינויים המתחייבים מהאמור לעיל בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב שיושמו בעריכת המידע הכספי ביניים הנפרד.

המידע הכספי ביניים הנפרד הינו סקור ואינו מבוקר.

המידע הכספי ביניים הנפרד אינו מהווה דוחות כספיים, לרבות דוחות כספיים נפרדים, הערוכים והמוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: **"תקני ה-IFRS"**) בכלל, והוראות תקן חשבונאות בינלאומי 27, "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" בפרט ואף אינו מהווה מידע כספי לתקופת ביניים שנערך לפי תקן חשבונאות בינלאומי מספר 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים".

## דוח בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג' (א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 לרבעון השני של 2013

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אורמת תעשיות בע"מ (להלן: "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה חברי ההנהלה הם:

1. יהודית ברוניצקי, מנכ"ל וחברת דירקטוריון.

2. דורון בלשר, סמנכ"ל כספים.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועדו במתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2013 (להלן: "הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

## הצהרת מנכ"ל לפי תקנה 38ג(ד)(1)

אני, יהודית ברוניצקי, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של אורמת תעשיות בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2013 (להלן: "הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון, לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

---

יהודית ברוניצקי, מנכ"ל וחברת דירקטוריון

תאריך: 12 באוגוסט 2013

## הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)2

אני, דורון בלשר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אורמת תעשיות בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2013 (להלן: "הדוחות").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון, לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

---

דורון בלשר, סמנכ"ל כספים

תאריך: 12 באוגוסט 2013