

סינרג'י כבלים בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2014

סינרג'י כבלים בע"מ
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2014

תוכן העניינים

ד ר

1	דוח רואה החשבון המבקר על הדוחות הכספיים
	הדוחות הכספיים המאוחדים - בשקלים חדשים (אלפי ש"ח):
2-3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות רווח והפסד
5	דוחות על הרווח (ההפסד) הכולל
6-8	דוחות על השינויים בהון
9-11	דוחות על תזרימי המזומנים
12-59	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

סינרג'י כבלים בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של סינרג'י כבלים בע"מ (להלן – החברה) לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות שאוחדו אשר הכנסותיהן הכלולות באיחוד, מהוות כ- 22% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן, לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014, בהתאם לתקני דיוח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1(ב) לדוחות הכספיים. לחברה נגרמו הפסדים בסך 83,004 אש"ח בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 וזאת בהמשך להפסדים בסך 34,682 אש"ח בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013. החברה אינה עומדת באמות המידה הפיננסיות של התאגידים הבנקאים. יצוין כי החברה חתמה על הסדר עם בעלי האג"ח בינואר 2015 לאחר שהפסיקה לפרוע את הקרן והריבית החל מה-1 ביוני 2014. במסגרת הסדר זה השקיעו משקיעים חיצוניים ובעל השליטה כ-15 מליון ₪. לאור האמור, קיים חוסר וודאות באשר ליכולת החברה לפרוע את התחייבויותיה ובשל כך קיימים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

זיו האפט

רואי חשבון

באר-שבע, 29 במרץ 2015

סינרג'י כבלים בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

31 בדצמבר		ביאור	
2013	2014		
			נכסים
			נכסים שוטפים:
2,578	10,888	5	מזומנים ושווי מזומנים
2,684	2,697	15ב'	פקדונות בנאמנות
483	-	6	מכשירים פיננסיים נגזרים
			חייבים ויתרות חובה:
77,557	35,441	7א'	לקוחות
7,084	4,964	7ב'	אחרים
85,750	60,767	8	מלאי
<u>176,136</u>	<u>114,757</u>		
			נכסים שאינם שוטפים:
1,914	1,501	11	מסי הכנסה נדחים
89,205	66,990	10	רכוש קבוע
425	201	14	נכסי תוכנית להטבה מוגדרת, נטו
<u>91,544</u>	<u>68,692</u>		

<u>267,680</u>	<u>183,449</u>	סך נכסים
----------------	----------------	-----------------

(יהל שחר)
(יו"ר הדירקטוריון)

(מאיר ילון)
(מנהל כללי)

(צחי אורן)
(סמנכ"ל כספים)

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 29 במרץ, 2015

סינרגי' כבלים בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

31 בדצמבר			
2013	2014	ביאור	
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות:			
39,578	53,518	12	אשראי והלוואות לזמן קצר
3,458	2,585	12	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים
21,998	-	12	חלויות שוטפות של אגרות חוב ואגרות חוב להמרה
11,739	9,431	12	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים, לאחר ניכוי
-	10,759		חלויות שוטפות שסווגו להתחייבויות שוטפות
-	75,482		אגרות חוב ניתנות להמרה
			אגרות חוב
			זכאים ויתרות זכות:
64,835	54,816	א'13	ספקים ונותני שירותים
15,062	11,931	ב'13	אחרים
1,562	1,562	ב'15	הפרשות
2,941	878	6	מכשירים פיננסיים נגזרים
161,173	220,962		
התחייבויות שאינן שוטפות:			
7,917	-	12	אגרות חוב ניתנות להמרה (לאחר חלויות שוטפות)
55,730	-	12	אגרות חוב (לאחר חלויות שוטפות)
1,679	2,173	ב'23, 12	בעל שליטה
4,904	6,751	ב'23, 12	הלוואה המירה מבעל שליטה
70,230	8,924		
231,403	229,886		סך ההתחייבויות
הון:			
		16	הון מניות
2,944	2,944		קרנות הון
281,817	281,817		מרכיב ההמרה בהלוואה המירה מבעל שליטה
4,692	4,692		הלוואה צמיתה ניתנת להמרה למניות
14,407	14,407		יתרת הפסד
(267,583)	(350,297)		
36,277	(46,437)		סך ההון (גירעון בהון)
267,680	183,449		סך ההתחייבויות וההון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

סינרג'י כבלים בע"מ

דוחות רווח והפסד מאוחדים (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2012	2013	2014		
626,688	407,920	327,379	17א'	מכירות
540,844	385,269	330,476	17ב'	עלות המכר
85,844	22,651	(3,097)		רווח (הפסד) גולמי
39,049	28,555	27,399	18	הוצאות מכירה ושיווק
18,764	11,976	13,561	18	הוצאות הנהלה וכלליות
1,093	1,283	1,283		הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
335	(4,163)	16,321	19	הוצאות (הכנסות) אחרות
26,603	(15,000)	(61,661)		רווח (הפסד) מפעולות
22,316	20,080	20,219	20	הוצאות מימון
7,728	1,803	42	20	הכנסות מימון
14,588	18,277	20,177		הוצאות מימון – נטו
12,015	(33,277)	(81,838)		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(694)	1,405	1,166	11ו'	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
12,709	(34,682)	(83,004)		רווח (הפסד) לשנה
12,037	(34,682)	(83,004)		ייחוס הרווח (הפסד) לשנה:
672	-	-		לבעלים של החברה האם
12,709	(34,682)	(83,004)		לבעלי הזכויות שאין מקנות שליטה
				סך הכל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

סינרג'י כבלים בע"מ
דוחות מאוחדים על הרווח (הפסד) הכולל (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
12,709	(34,682)	(83,004)	רווח (הפסד) לשנה
			רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מיסים:
174	232	290	פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
			מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
174	232	290	סך פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
			פריטים שיינתן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
445	-	-	הפרשי תרגום דוחות כספיים של חברה מאוחדת
3,706	-	-	מימוש קרן מהפרשי תרגום עקב מכירת השקעה בחברה מאוחדת
4,151	-	-	סך פריטים שיינתן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
4,325	232	290	רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס
17,034	(34,450)	(82,714)	סך רווח (הפסד) כולל לשנה
			ייחוס סך הרווח (ההפסד) הכולל לשנה:
16,274	(34,450)	(82,714)	לבעלים של החברה האם
760	-	-	לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
17,034	(34,450)	(82,714)	סך הכל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

סינרג'י כבלים בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח)

הון המיוחס לבעלי מניות החברה האם					
		מרכיב ההמרה בהלוואה המירה מבעל שליטה	הלוואה צמיתה ניתנת להמרה למניות	יתרת הפסד	סך הכל
		4,692	14,407	(267,583)	36,277
	2,944	281,817			
				(83,004)	(83,004)
				290	290
				(82,714)	(82,714)
	2,944	281,817	4,692	(350,297)	(46,437)
			14,407		

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2014

יתרה ליום 1 בינואר 2014

שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

הפסד כולל:

הפסד לשנה

רווח כולל אחר:

מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת

סך הפסד כולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2014

סינרג'י כבלים בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח)

הון המיוחס לבעלי מניות החברה האם					
הון מניות	קרנות הון	מרכיב ההמרה בהלוואה המירה מבעל שליטה	הלוואה צמיתה ניתנת להמרה למניות	יתרת הפסד	סך הכל
2,734	272,038	5,090	22,540	(232,905)	69,497
				(34,682)	(34,682)
				232	232
				(34,450)	(34,450)
100	8,033	-,-	(8,133)	-,-	-,-
18	119	-,-	-,-	(228)	(91)
92	1,627	(398)	-,-		1,321
210	9,779	(398)	(8,133)	(228)	1,230
2,944	281,817	4,692	14,407	(267,583)	36,277

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2013

יתרה ליום 1 בינואר 2013

שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013

הפסד כולל:

הפסד לשנה

רווח כולל אחר:

מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת

סך הפסד כולל לשנה

עסקאות עם בעלים:

המרה של הלוואה צמיתה - ראה ביאור 16ג להלן

מרכיב ההטבה בהענקת אופציות ומניות לעובדים

המרה חלקית של הלוואה מבעל שליטה להון מניות ראה ביאור 22 ב'

סך עסקאות עם בעלים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2013

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2012
יתרה ליום 1 בינואר 2012
שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012
רווח כולל:
 רווח לשנה
רווח כולל אחר:
 מדידות מחדש של תוכניות להטבה
 מוגדרת
 מהפרשי תרגום דוחות כספיים של חברה
 מאוחדת
 ממימוש קרן מהפרשי תרגום עקב מכירת
 השקעה בחברה מאוחדת
סך רווח כולל לשנה
עסקאות עם בעלים:
 המרה חלקית של הלוואה מבעל שליטה
 להון מניות ראה ביאור 22 ב'
 מרכיב ההטבה בהענקת אופציות
 ומניות לעובדים
 הנפקת מניות לעובדים
סך עסקאות עם בעלים
 גריעת זכויות שאין מקנות שליטה
 הנובעת ממכירת חברה מאוחדת
יתרה ליום 31 בדצמבר 2012

- 8 -

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
34,365	19,830	12,973
(1,795)	(690)	(770)
32,570	19,140	12,203
5,195	270	-
84	2	4
(2,322)	(4,952)	(3,857)
458	122	-
9,611	-	-
2,723	6,411	-
-	(8,630)	(1,433)
650	-	-
16,399	(6,777)	(5,286)
(1,752)	(2,737)	(686)
(12,836)	(19,106)	(4,787)
(11,939)	-	-
-	126	-
(5,195)	(270)	-
(8,485)	(3,430)	(3,500)
(12,311)	(10,476)	(3,954)
4,923	21,280	13,940
(47,595)	(14,613)	1,013
1,374	(2,250)	7,930
3,663	5,080	2,578
43	(252)	380
5,080	2,578	10,888

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות:

מזומנים נטו שנבעו מפעולות (נספח א')

מסי הכנסה ששולמו

מזומנים נטו שנבעו מפעילויות שוטפות

תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה:

פירעון הלוואות לזמן ארוך על ידי לקוח עיקרי

ריבית שהתקבלה

רכישת רכוש קבוע

תמורה ממכירת רכוש קבוע, נטו

תמורה ממימוש השקעה בחברה מאוחדת (נספח ג')

פיצוי בגין רכוש קבוע

רכישת ציוד שחודש

תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילויות (ששימשו לפעילויות)

השקעה

תזרימי מזומנים מפעילויות מימון:

פירעון אגרות חוב המירות

פירעון אגרות חוב

רכישה עצמית של אגרות חוב

הנפקת מניות

פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים:

מיועדות למתן הלוואות ללקוח עיקרי

אחרות

ריבית ששולמה

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה****הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים במטבע חוץ****יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר השנה**

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

סינרג'י כבלים בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

נספחים לדוח תזרימי המזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
12,015	(33,277)	(81,838)
(51)	(34)	(13)
1,322	-	-
739	(449)	(1,580)
13,685	13,176	9,831
-	5,000	17,700
(2,237)	-	-
12,227	10,474	3,950
69	504	514
(142)	(57)	-
1,543	(217)	-
-	(9,744)	(1,089)
898	652	1,847
(49)	-	-
49	-	-
437	(306)	319
3,393	3,041	932
43,898	(11,237)	(49,427)
(25,983)	13,990	42,116
(1,130)	617	3,209
20,839	2,843	(10,016)
4,316	(1,880)	2,108
(7,575)	15,497	24,983
(9,533)	31,067	62,400
34,365	19,830	12,973

(א) מזומנים נטו שנבעו מפעילות:

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

התאמות בגין:

ריבית בגין פקדון בנאמנות

הפסד הון ממימוש השקעה בחברה מאוחדת (נספח ג')

הפסד (רווח) משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים, נטו פחת והפחתות

ירידת ערך של רכוש קבוע

רווח מרכישה עצמית של אגרות חוב

ריבית ששולמה בניכוי ריבית שנתקבלה נטו

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד – נטו

רווח בגין מימוש רכוש קבוע

מרכיב הטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים ונושאי משרה

פיצוי בגין רכוש קבוע

הוצאות ריבית והפרשי הצמדה שנצברו בגין הלואה

המירה מבעל שליטה

שחיקה והפרשי שער בגין קרן הלוואות לזמן

ארוך שניתנו ללקוח עיקרי

שחיקה והפרשי שער בגין קרן הלוואות לזמן ארוך

מתאגידים בנקאיים:

מיועדות למתן הלוואות ללקוח עיקרי

אחרות

הפרשי הצמדה בגין איגרות חוב ואיגרות חוב

המירות והפחתת הוצאות נכיון והנפקה

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה:

לקוחות

אחרים

גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:

ספקים ונותני שירותים

אחרים

קיטון (גידול) במלאי

מזומנים נטו שנבעו מפעולות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

סינרג'י כבלים בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

נספחים לדוח תזרים המזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2012	2013	2014
148	1,321	-
(174)	232	290
228	158	155
-	6,650	-

(ב) מידע בדבר פעילות שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:

המרה חלקית של הלוואה מבעל שליטה למניות (ביאור 22ב'1)
הפסדים (רווחים) אקטואריים הנזקפים לרווח הכולל
רכוש קבוע שנרכש באשראי ספקים
המרת אשראי לזמן קצר להלוואות לזמן ארוך

(ג) מימוש השקעה בחברה מאוחדת:

נכסים והתחייבויות לעת המכירה:

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)

רכוש קבוע

זכויות שאינן מקנות שליטה

קרן הון מהפרשי תרגום

הפסד הון ממימוש ההשקעה

11,462

703

(4,938)

3,706

(1,322)

9,611

סך המזומן בחברת הבת ליום המימוש הסתכם לסך של 12,527 אלפי ₪

סך התמורה שהתקבלה במזומן ושווי מזומן בגין מימוש חברת הבת הסתכמה לסך של 22,138 אלפי ₪.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

ביאור 1 - כללי:

א. סינרג'י כבלים בע"מ (להלן - "החברה") וחברות הבנות שלה (להלן - "הקבוצה"), עוסקות בייצור ובשיווק כבלי כוח. החברה הינה חברה ציבורית בע"מ אשר התאגדה בישראל והינה תושבת בה. כתובת משרדה הרשום: פארק תעשיות ספירים, ת.ד. 102, שדרות. מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ב. מצבה הפיננסי של החברה:

(1 כללי:

בשנת 2014 ובשנת 2013 הסתכמו תוצאות החברה להפסדים בסך 83 מיליוני ש"ח ו- 34.7 מיליוני ש"ח בהתאמה. ההפסדים של שנת 2014 נובעים מהיקף המכירות הנמוך בעוד מרכיב ההוצאות הקבועות נותר קבוע ומשקף הערכות למכירות גבוהות יותר ומירידת ערך נכסים בסך 17.7 מיליון ₪ שהוכרה בתוצאות הרבעון השני של שנת 2014. במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2014 המשיכה החברה לסבול ממצוקה תזרימית קשה. לצד הקשיים התזרימיים והירידה בהיקף מכירותיה, פועלת החברה באופן שוטף ונוקטת בפעולות לצמצום והתאמות הוצאותיה וההון החוזר שלה להיקפי פעילותה. שנת 2013 התאפיינה בירידה מהותית בביקושים למוצרי החברה ועקב כך ירידה ניכרת בהיקף המכירות.

כפועל יוצא, החל מיום 31 בדצמבר 2013 לא עומדת החברה במרבית המדדים הפיננסיים עליהם התחייבה לתאגידים בנקאיים בגין האשראים אותם העמידו לחברה. בעקבות האמור, סווגו בדוחותיה הכספיים של החברה התחייבויותיה ארוכות הטווח של החברה לבנקים כהתחייבויות לזמן קצר.

(2 מסגרות אשראי:

- ליום 31 בדצמבר 2014 עומדות לרשות החברה המסגרות הבנקאיות הבאות לזמן קצר:
- (1 מסגרות האשראי אשר נקבעו בהתחשב בתחזית התזרים של החברה לשנת 2014 הינן: 2.9 מיליון דולר; 250 אלף יורו; 500,000 ₪ ומסגרת הלוואות מתחדשות – 33.6 מיליון ש"ח, בתוקף עד 31.05.2015. ליום 31 בדצמבר 2014 מסך מסגרות האשראי לעיל לא ניצלה החברה סך של כ- 2.1 מיליון ש"ח. ליום 29 במרץ 2015 מסגרות האשראי נוצלו במלואן.
 - (2 מסגרת לערבויות ספקים בסך 5.1 מיליון דולר – ליום 31 בדצמבר 2014 מסגרת זו נוצלה בכ- 7.8 מיליון דולר (נכון ליום 31 בדצמבר לא הייתה מסגרת ערבויות פעילה, עם זאת הבנק המשיך להעניק את הערבויות). ליום 29 במרץ 2015 לא ניצלה החברה סך של כ- 0.8 מיליון דולר.
 - (3 מסגרת ערבויות ללקוחות בסך 25 מיליון ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2014 מסגרת זו מנוצלת בכ- 17.3 מיליון ש"ח. ליום 29 במרץ 2015 מסגרת זו מנוצלת בכ- 19.8 מיליון ₪.
 - (4 מסגרת לזמן קצר (בחברות הבנות SCU ו- SCC) המשתנה בהתאם לגובה ולסוג הלקוחות, נקובה בדולר ארה"ב ודולר קנדי ועד 10 מיליון דולר ארה"ב – מנוצלת ליום 31 בדצמבר 2014 ו- 29 במרץ 2015 בכ- 4.5 מיליון דולר ארה"ב (כ- 17.5 מיליון ש"ח) ו- 2.6 מיליון דולר (כ- 10.3 מיליון ש"ח), בהתאמה.

ביאור 1 - כללי (המשך):

ב. מצבה הפיננסי של החברה (המשך):

(3) פניה לבעלי אגרות החוב:

המגעים עם מחזיקי אגרות החוב החלו לאחר שבחודש מרץ 2014 הודיע אחד מהבנקים המממנים של החברה כי יאפשר את תשלום אגרות החוב אשר היה קבוע ליום 2 במרץ 2014 רק בתנאי שהחברה תפנה למחזיקי אגרות החוב שלה (סדרות א' ו-ב') במטרה להגיע להסדר בנוגע לפירעון תשלומי אגרות החוב של החברה באופן אשר יתאים את הפירעון כאמור למצבה הפיננסי והעסקי של החברה.

המשא ומתן להסדר בין החברה לבין מחזיקי אגרות החוב שלה, אשר נמשך למעלה מעשרה חודשים, הושלם במהלך חודש ינואר 2015 לאחר אישורו על ידי בית המשפט. עיקרי ההסדר הינם כמפורט להלן:

א. בהמשך להחלטת בית משפט, הוקצו מניות החברה לקרן ההשקעות פורטיסימו ולסטיב אלבאום ("בעלי המניות החדשים"), כנגד הזרמה הונית של 15 מיליון ₪ (10 מיליון ש"ח מתוכם הוזרמו ע"י פורטיסימו ו-5 מיליון ₪ ע"י סטיב אלבאום), באופן שמייד לאחר ההסדר קרן פורטיסימו החזיקה ב-60% מהון מניות החברה וסטיב אלבאום החזיק ב-40% מהון מניות החברה.

ב. מניות ואופציות קיימות בהון החברה (לרבות של הציבור ותוכנית אופציות לעובדים ולנושאי משרה) התבטלו במועד אישור ההסדר.

ג. בהתאם להחלטת בית משפט, חוב החברה לחברת **ALPINE** או תאגידים קשורים למר סטיב אלבאום ו/או מי מטעמו בסך של כ-14 מיליון ש"ח, בוטל.

ד. חובה של החברה למחזיקי אגרות החוב (מסדרות א' ו-ב') (כולל לזכאי הריבית במועד הקובע לזכאות להן) בסך כולל של כ-87 מיליון ש"ח יעמוד על סך של 28.5 מיליון ש"ח, פרי פסו בין סדרות האג"ח כמפורט להלן:

1. אגרות חוב (סדרה ג) ("אג"ח ג") בערך נקוב כולל של 28.5 מיליון ש"ח הוקצו ונרשמו למסחר ברשימה הראשית בבורסה לתקופה מוגבלת של 6 חודשים החל מיום 12.3.2015 ולאחר מכן יימחקו מן המסחר בבורסה, כך שהחברה תחדל להיות חברה מדווחת לפי חוק ניירות ערך והתקנות מכוחו.

2. אג"ח ג צמודות למדד, נושאות בשלוש שנים הראשונות ריבית צמודה בשיעור שנתי של 3% (בתנאים מסוימים שנקבעו ניתן לדחות מחצית מסכום הריבית). החל מהשנה הרביעית ועד השנה העשירית – ריבית בשיעור שנתי של 6%. תשלומי הקרן והריבית הינם רבעוניים (כל שלושה חודשים ב-5 לחודש) ריבית החל מ-5 לאפריל 2015 והקרן החל מ-5 לינואר 2018 ועד לינואר 2025.

3. אג"ח ג' הוקצו לכל מחזיק באגרות החוב הקיימות (מסדרות א' ו-ב') במועד הקובע להקצאת האג"ח (כולל לזכאי הקרן ולזכאי הריבית במועד הקובע לזכאות להן) וזאת באופן יחסי לערך ההתחייבותי של החברה כלפיו (לרבות תשלומי הקרן והריבית שהגיע זמן פירעונם וטרם נפרעו).

החל מיום 30 ביוני 2014 סווגו בדוחותיה הכספיים של החברה התחייבויותיה ארוכות הטווח של החברה לאגרות חוב כהתחייבויות לזמן קצר.

ביאור 1 - כללי (המשך):

ב. מצבה הפיננסי של החברה (המשך):

(4) מכתב מבנק PNC האמריקאי

בעקבות פיגור בגביה מלקוח בארה"ב (ראה ביאור 7א'), חברת הבת סינרג'י ארה"ב קיבלה ביום 6 במרץ 2015 מכתב מהבנק האמריקאי PNC לפיו קיימת חריגה במקדמות האשראי שהוא העניק לחברה וכי נכון לאותו מועד הבנק אינו מבצע האצה או דורש פרעון מיידי של האשראי אותו חבה החברה אלא שומר על זכויותיו.

עקב הפסדיה של החברה ואי עמידתה באמות המידה הפיננסיות של התאגידים הבנקאיים ולאור האמור לעיל, קיים חוסר וודאות באשר ליכולת החברה לפרוע את התחייבויותיה לבנקים ולבעלי האג"ח ובשל כך קיימים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי.

בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים:

(1) הדוחות הכספיים של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2014 ו- 2013 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014, מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standard Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010. עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוארים להלן, יושמו באופן עקבי ביחס לכל השנים המוצגות, למעט האמור בביאור 2(ד).

הדוחות הכספיים המאוחדים נערכו בהתאם למוסכמת העלות ההסטורית, בכפוף להתאמות בגין שערך נכסי יעודה לפיצויים, נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (לרבות מכשירים נגזרים), המוצגים בשווי הוגן.

עריכת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS, דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים מסוימים מהותיים. כמו כן, היא מחייבת את הנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום מדיניותה החשבונאית של הקבוצה. בביאור 3 ניתן גילוי לתחומים בהם מעורבת מידה רבה של שיקול דעת או מורכבות, או תחומים בהם יש להנחות ולאומדנים השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מהאומדנים וההנחות ששימשו את הנהלת הקבוצה.

(2) תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ב. דוחות כספיים מאוחדים:

חברות בנות:

כאשר החברה חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות משתנות ממעורבותה בישות מושקעת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלה באמצעות כוח ההשפעה שלה, החברה שולטת באותה ישות אשר מסווגת כחברה בת. החברה מעריכה מחדש את שליטתה בחברה בת כאשר העובדות והנסיבות משתנות. חברות בנות נכללות באיחוד באופן מלא החל מהמועד שבו מושגת השליטה בהן לקבוצה. איחודן מופסק במועד שבו מסתיימת השליטה. יתרות ועסקאות הדדיות בין ישויות אלה ורווחים ממכירות בין הישויות שטרם מומשו בוטלו במלואם.

הדוחות הכספיים של החברות המאוחדות הוכנו תוך שימוש במדיניות חשבונאית אחידה עם החברה לגבי עסקאות וארועים דומים בנסיבות דומות. כמו כן, הדוחות הכספיים של חברות מאוחדות ערוכים לתאריכים ולתקופות הזיהוי לאלה של החברה.

כאשר הקבוצה איבדה שליטה בחברה בת, היא:

גרעה את הנכסים (כולל מוניטין כלשהו) ואת ההתחייבויות של החברה הבת לפי הערכים שלהם בספרים במועד שבו אבדה השליטה;

גרעה את הערך בספרים של זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בחברה הבת במועד שבו אבדה השליטה (כולל רכיבים כלשהם של רווח כולל אחר שמיוחסים אליהן);

הכירה בשווי ההוגן של התמורה שהתקבלה, אם בכלל, מהעסקה, מהאירוע או מהנסיבות שגרמו לאיבוד השליטה; באשר למכירת השקעה בישות בחברה בת, ראה ביאור 9(2).

טיפול בסכומים כלשהם אשר הוכרו בעבר ברווח כולל אחר בהתייחס לאותה חברה בת לפי אותו בסיס שהיה נדרש אם החברה האם הייתה מממשת ישירות את הנכסים או ההתחייבויות הקשורים (מסווגת אותם מחדש לרווח או הפסד, או מעבירה אותם ישירות לעודפים, בהתאם לעניין); וכן

הכירה בהפרש כלשהו שנוצר כרווח או כהפסד ברווח או הפסד המתייחס לחברה האם.

ג. תרגום יתרות ועסקות במטבע חוץ :

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

פריטים הנכללים בדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה נמדדים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת אותה ישות (להלן - מטבע הפעילות). הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בשקלים, שהוא מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של החברה.

(2) הצמדה:

נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות. הלוואות צמודות למדד נמדדות בעלות מופחתת כאשר היתרה לתאריך המאזן צמודה למדד.

(3) עסקות ויתרות

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. תרגום יתרות ועסקות במטבע חוץ (המשך):

עסקאות במטבע השונה ממטבע הפעילות (להלן- מטבע חוץ) מתורגמות למטבע הפעילות באמצעות שימוש בשערי החליפין למועדי העסקאות או למועדי הערכות מחדש כאשר הפריטים נמדדים מחדש. הפרשי שער, הנובעים מיישוב עסקות כאמור ומתרגום נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ לפי שערי החליפין לתום התקופה, נזקפים לדוח רווח והפסד.

רווחים והפסדים הנובעים משינוי בשערי חליפין מוצגים בדוח רווח והפסד במסגרת "הכנסות (הוצאות) מימון".

בסוף כל תקופת דיווח:

- פריטים כספיים במטבע חוץ תורגמו תוך שימוש בשער החליפין המידי בסוף תקופת הדיווח;
- פריטים לא כספיים שנמדדים בעלות היסטורית במטבע חוץ תורגמו תוך שימוש בשער החליפין במועד העסקה;

הפרשי שער הנובעים מסילוק של פריטים כספיים, או הנובעים מתרגום של פריטים כספיים לפי שערי חליפין שונים מאלה ששימשו לתרגום בעת ההכרה לראשונה במהלך התקופה, או מאלה ששימשו לתרגום בדוחות כספיים קודמים, הוכרו ברווח או הפסד בתקופה בה נבעו, למעט הפרשי שער בגין פריט כספי, שמהווה חלק מהשקעה נטו בפעילות חוץ, שהוכרו ברווח כולל אחר ויסווגו מחדש לרווח או הפסד בעת מימוש ההשקעה נטו כאמור בביאור 2(ג)(4) להלן.

(4) תרגום דוחות כספיים של חברות הקבוצה

התוצאות והמצב הכספי של כל חברות הקבוצה (אשר מטבע הפעילות של אף אחת מהן אינו מטבע של כלכלה היפר-אינפלציונית), אשר מטבע הפעילות שלהן שונה ממטבע ההצגה, מתורגמים למטבע ההצגה כדלקמן:

(א) נכסים והתחייבויות לכל דוח על המצב הכספי מוצג מתורגמים לפי שער הסגירה במועד אותו דוח על המצב הכספי;

(ב) הכנסות והוצאות לכל דוח רווח והפסד מתורגמים לפי שערי החליפין הממוצעים לתקופה; ממוצע זה מהווה קירוב סביר של השפעת שערי החליפין במועדי העסקאות.

(ג) הון מניות, קרנות הון ותנועות הוניות אחרות תורגמו בהתאם לשער החליפין במועד התהוותם

(ד) יתרת הרווח (הפסד) תורגמה בהתבסס על יתרת הפתיחה שתורגמה לפי שער חליפין לאותו המועד בתוספת תנועות שתורגמו כאמור בסעיפים ב', ג' לעיל.

בעת איחוד הדוחות הכספיים, נזקפים לרווח כולל אחר הפרשי שער הנובעים מתרגום ההשקעה נטו בפעילויות חוץ. כאשר פעילות חוץ ממומשת או נמכרת בחלקה, הפרשי השער שנזקפו לרווח כולל אחר מוכרים בדוח רווח והפסד כחלק מהרווח או ההפסד הנובעים מהמימוש או מכירה.

ד. רכוש קבוע:

העלות של פריט רכוש קבוע מוכרת כנכס אם ורק אם: (א) צפוי (probable) שהטבות כלכליות עתידיות המיוחסות לפריט יזרמו אל הקבוצה; וכן (ב) העלות של הפריט ניתנת למדידה באופן מהימן.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):**ד. רכוש קבוע (המשך):**

הרכוש הקבוע נכלל לראשונה לפי עלות הרכישה, בניכוי מענקים ממשלתיים מתייחסים. עלויות עוקבות נכללות בעת התהוותן בערכו של הנכס בספרים או מוכרות כנכס נפרד, בהתאם למקרה, רק כאשר מתקיימים לגביהן שני הקריטריונים להכרה כנכס האמורים לעיל.

כאשר מוחלף חלק ברכוש הקבוע, ערכו נגרע מהספרים. כל שאר עלויות התיקונים ועבודות האחזקה נזקפות לדוח רווח והפסד במהלך תקופת הדיווח בה נבעו.

עלות פריט רכוש קבוע כוללת את:

(א) מחיר רכישתו, כולל מסי יבוא ומסי רכישה שאינם מוחזרים, בניכוי הנחות מסחריות (trade discounts and rebates).

(ב) עלויות כלשהן שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

הפחתות וירידות ערך בגין הרכוש הקבוע נזקפות לדוח רווח והפסד.

הפחת על נכסים מחושב לפי שיטת הקו הישר, כדי להפחית את עלותם לערך השייר שלהם על-פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהם, כדלהלן:

	%	
	4	מבנים
(בעיקר 5%)	4-10	מכונות
	15	כלי רכב
	6-15	ריהוט, מתקנים וציוד
(בעיקר 33%)	15;33	מחשבים

ערכי השייר של הנכסים ואורך החיים השימושיים שלהם נסקרים, ומעודכנים בהתאם למקרה, בכל תאריך דוח על המצב הכספי.

ירידת ערך בספרים של נכס לסכום בר השבה שלו מוכרת מיידית, במידה שערכו בספרים של הנכס גדול מאומדן הסכום בר ההשבה.

רווחים או הפסדים בגין מימוש רכוש קבוע נקבעים על ידי השוואת התמורה נטו שהתקבלה לערך בספרים, ומוכרים במסגרת "הוצאות (הכנסות) אחרות" בדוח רווח והפסד.

ה. ירידת ערך של נכסים לא-כספיים:

ירידה בערכם של נכסים ברי-פחת נבחנת, במידה שחלו אירועים או שינויים בנסיבות, המצביעים על כך שערכם בספרים לא יהיה בר השבה. סכום ההפסד המוכר בגין ירידת ערך שווה לסכום בו עולה ערכו של נכס בספרים על הסכום בר השבה שלו.

סכום בר השבה של נכס הוא הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס, בניכוי עלויות מימוש, לבין שווי השימוש שלו. לצורך בחינת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר, בגין קיימים תזרימי מזומנים מזוהים נפרדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ה. ירידת ערך של נכסים לא-כספיים (המשך):

(יחידות מניבות מזומנים). נכסים לא-כספיים, אשר חלה ירידה בערכם, נבחנים לצורך זיהוי ביטול אפשרי של ירידת הערך שהוכרה בגינם בכל תאריך דוח על המצב הכספי.

כאשר החברה מכירה בהפסד מירידת ערך של יחידה מניבה מזומנים, החברה מקצה את ההפסד מירידת הערך בספרים של נכסי היחידה באופן יחסי על בסיס ערכם בספרים בכפוף לסכום בר השבה שלהם.

החברה מעריכה בסוף כל תקופת דיווח אם קיימים סימנים המעידים על כך שהפסד מירידת ערך של נכס, שהוכר בתקופות קודמות, אינו קיים עוד או הוקטן. כאשר קיימים סימנים כאמור, החברה מחשבת את סכום בר השבה של הנכס. הפסד מירידת ערך של הנכס, מבוטל רק כאשר חלים שינויים באומדנים ששימשו בקביעת סכום בר השבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה הפסד מירידת ערך. באשר לירידת ערך הנכסים ליום 31 בדצמבר 2014, ראה ביאור 3א'.

ו. מענקים ממשלתיים:

מענקים ממשלתיים מוכרים בשוויים ההוגן, כאשר קיים ביטחון סביר כי המענק יתקבל וכי החברה תציית לכל התנאים הנלווים אליו. מענקי מדען שהתקבלו אשר אינם מחוייבי תשלומים תמלוגים נזקפו לרווח או הפסד כהקטנה של הוצאות מחקר ופיתוח.

ז. נכסים פיננסיים:

1) סיווג:

הקבוצה מסווגת את נכסיה הפיננסיים של הקבוצה לקטגוריות הבאות: נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, הלוואות וחייבים. הסיווג נקבע בהתאם למטרה שלשמה נרכשו הנכסים הפיננסיים. הנהלת הקבוצה קובעת את סיווג הנכסים הפיננסיים בעת ההכרה בהם לראשונה. הלוואות וחייבים:

הלוואות וחלק מהחייבים הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים, עם תשלומים קבועים או ניתנים לקביעה, ואשר אינם מצוטטים בשוק פעיל. נכסים אלה נכללים כרכוש שוטף לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי. ההלוואות והחייבים של החברה כלולים בסעיפים: "חייבים ויתרות חובה", "מזומנים ושווי מזומנים", "פקדונות בנאמנות" המופיעים בדוח על המצב הכספי.

2) הכרה ומדידה:

רכישות ומכירות רגילות בדרך הרגילה של נכסים פיננסיים נרשמות בספרי הקבוצה במועד קשירת העסקה, שהינו המועד בו הקבוצה מתחייבת לרכוש או למכור את הנכס. ההשקעות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה, עבור כל הנכסים הפיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוכרים לראשונה בשווי הוגן, והוצאות העסקה נזקפות לדוח רווח והפסד. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מהם פקעו או הועברו והחברה העבירה את כל הסיכונים והתשואות בגין הבעלות על נכסים אלה. נכסים פיננסיים בשווי

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ז. נכסים פיננסיים (המשך):

הוגן דרך רווח או הפסד נמדדים בתקופות עוקבות בשווי הוגן. הלוואות וחייבים מוצגים לפי עלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים או הפסדים, הנובעים משינויים בשוויים ההוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוצגים במסגרת "הוצאות (הכנסות) מימון".

הקבוצה בוחנת בכל סוף תקופת דיווח האם קיימות ראיות אובייקטיביות לירידת ערך של נכס פיננסי או קבוצת נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת.

במידה שקיימת ראיה אובייקטיבית לירידת ערך, סכום ההפסד מירידת ערך נמדד כהפרש בין הערך בספרים של הנכס הפיננסי לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים לנבוע ממנו (למעט הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו) המהוונים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי של הנכס הפיננסי האמור (כלומר שיעור הריבית האפקטיבי שחושב לגביו בעת ההכרה בו לראשונה בדוחות הכספיים).

ח. מכשירים פיננסיים נגזרים ונגזרים משובצים:

מכשירים פיננסיים נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן במועד ההתקשרות בחוזה הנגזר, ונמדדים מחדש בתקופות עוקבות בשוויים ההוגן.

במקרים בהם רכיב ההמרה בהתחייבות פיננסית מהווה נגזר משובץ אשר מאפייניו הכלכליים וסיכוניו אינם קשורים באופן הדוק למאפיינים הכלכליים והסיכונים של ההתחייבות, מוכרת ההתחייבות לראשונה בסכום הפער בין התמורה הכוללת מהנפקתה, לבין השווי ההוגן של הנגזר המשובץ המופרד ביום ההנפקה. הנגזר המשובץ נמדד בכל תאריך חתך בהתאם לשווי ההוגן, ואילו ההתחייבות נמדדת בהתאם לעלותה המופחתת.

רכיב ההמרה באגרות החוב ההמירות שמחיר ההמרה שלה צמוד לעלית המדד מהווים התחייבות פיננסית שהינה נגזר משובץ אשר נמדד כאמור לעיל. (ראה ביאורים 12ב' ו-22)

ט. מלאי:

המלאי מוערך לפי העלות או שווי מימוש נטו, כנמוך שבהם. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, עלויות ההמרה ועלויות ישירות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ולמצבו הנוכחיים. החברה מקצה עלויות תקורה קבועות בייצור בהתבסס על קיבולת נורמלית (Normal capacity) של מתקני היצור שלה.

עלות המלאי של פריטי המלאי השונים, נקבעת לפי הבסיסים כדלקמן:

- חומרי גלם ועזר - על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".
- תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה - על בסיס הוצאות הייצור:
- מרכיב חומרי גלם ועזר – על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".
- מרכיב העבודה והוצאות עקיפות - על בסיס עלות מחושבת.
- מוצרים קנויים - על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

י. לקוחות

יתרת הלקוחות מתייחסת לסכומים לקבל מלקוחותיה של הקבוצה עבור סחורות שנמכרו או שירותים שהוענקו במהלך העסקים הרגיל. כאשר גביית סכומים אלו צפויה להתרחש תוך שנה אחת או פחות, הם מסווגים כנכסים שוטפים, אחרת, הם מסווגים במסגרת הנכסים שאינם שוטפים.

יא. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים בקופה ופיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופת ההפקדה שלהם אינה עולה על 3 חודשים.

יב. הון המניות:

מניות רגילות של החברה מסווגות כהון מניות. עלויות תוספתיות המיוחסות במישרין להנפקת מניות מוצגות בהון כניכוי מתקבולי ההנפקה.

יג. ספקים:

יתרות הספקים כוללות התחייבויות של הקבוצה לשלם עבור טובין או שירותים שנרכשו מספקים במהלך העסקים הרגיל. יתרות הספקים מסווגות כהתחייבויות שוטפות כאשר התשלום אמור להתבצע תוך שנה אחת או פחות, אחרת הן מסווגות כהתחייבויות שאינן שוטפות.

יד. הלוואות שנתקבלו

הלוואות מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן, בניכוי עלויות עסקה. בתקופות עוקבות הלוואות נמדדות בעלות מופחתת; כל הפרש בין התמורה (בניכוי עלויות עסקה) לבין ערך הפדיון מוכר בדוח רווח והפסד על פני תקופת ההלוואה, בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

הלוואות מסווגות כהתחייבויות שוטפות, אלא אם לקבוצה יש זכות בלתי מותנית לדחות את סילוק ההלוואות למשך 12 חודשים לפחות לאחר תום תקופת הדיווח, שאז הן מסווגות כהתחייבויות בלתי שוטפות.

טו. מכשירים פיננסיים מורכבים

מכשירים פיננסיים מורכבים המונפקים על ידי הקבוצה כוללים:
הלוואה מבעל שליטה אשר מרכיב הקרן וריבית שלה אינם צמודים יהיו המירים למניות רגילות על פי שיקול דעתו של בעל השליטה.
רכיב ההתחייבות של מכשיר פיננסי מורכב מסווג במסגרת התחייבויות שוטפות, אלא אם כן לקבוצה זכות בלתי-מותנית לדחות הסילוק של ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח. תנאי ההתחייבות מאפשרים לצד שכנגד לסלק את ההתחייבות על ידי הנפקה של מכשירים הוניים אינם משפיעים על הסיווג השוטף ו- לא שוטף.

טז. מסים שוטפים ונדחים:

הוצאות המס לשנים המדווחות כוללות מסים שוטפים ומסים נדחים. המסים מוכרים בדוח רווח והפסד, למעט מסים הקשורים בפריטים שנזקפו לרווח כולל אחר או ישירות להון, אשר מוכרים גם הם ברווח כולל אחר או בהון, בהתאמה, יחד עם הפריט בגינו נוצרו.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

טז. מסים שוטפים ונדחים (המשך):

הסכום שנזקק כמסים שוטפים מחושב על בסיס חוקי המס שנחקקו, או שחקיקתם הושלמה למעשה לתאריך הדוח על המצב הכספי, במדינות בהן החברה והחברות הבנות של החברה פועלות ומפיקות הכנסה חייבת. הנהלת הקבוצה בוחנת מדי תקופה את היבטי המס החלים על הכנסתה החייבת לצרכי מס, בהתאם לדיני המס הרלבנטיים, ויוצרת הפרשות בהתאם לסכומים הצפויים להיות משולמים לרשויות המס.

הקבוצה מכירה במסים נדחים, בגין הפרשים זמניים בין הסכומים של הנכסים וההתחייבויות, הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים, לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצרכי מס. סכום המסים הנדחים על ההכנסה נקבע בהתאם לשיעורי המס (וחוקי המס) שנחקקו או שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי וצפויים לחול כאשר נכסי המסים הנדחים ימומשו או כשהתחייבויות המסים הנדחים ייושבו.

ההכרה בנכסי מסים נדחים נעשית בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצרכי מס, בגבולות סכום הפרשים, שצפוי כי ניתן יהיה לנצלם בעתיד כנגד הכנסות חייבות במס.

התחייבות מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים שנוצרו בגין השקעה בחברות בנות לא הוכרו. הפרשים זמניים אלו עשויים להתחייב במס אם החברה תממש את ההשקעה בחברות הבנות. מכיוון שהשקעות אלו מוחזקות על ידי החברה ואין בכוונת החברה לממשן, לא הוכרה התחייבות כאמור.

הקבוצה מכירה בנכסי מסים נדחים בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצרכי מס, הנובעים מהשקעות בחברות בנות, אם ורק אם צפוי כי: ההפרש הזמני יתהפך בעתיד הנראה לעין; וכן תהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרש הזמני.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מקוזזים אם ורק אם:

- קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפים; וכן
- נכסי המסים הנדחים והתחייבויות המסים הנדחים מתייחסים למסים על הכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס על אותה ישות חייבת.

יז. הטבות עובד:

(1) התחייבות לפיצויי פרישה:

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בישראל ובהתאם לנוהג של החברה, חייבת החברה בתשלום פיצויי פרישה לעובדים שיפוטרו או שיפרשו מעבודתם בנסיבות מסוימות. התחייבות החברה לתשלום פיצויי פרישה מטופלת כתוכנית להטבה מוגדרת, ולגבי חלק מהעובדים מטופלת כתוכנית להפקדה מוגדרת.

בהתאם להתחייבות החברה לעובדים שלגביהם קיימת תוכנית המהווה הטבה מוגדרת, סכומי ההטבות שיקבל העובד הזכאי לפיצויים בעת פרישה, מתבססים על מספר שנות הוותק ומשכורתו האחרונה. התחייבות החברה לגבי יתר העובדים שהינם במסגרת תוכנית להפקדה מוגדרת הינה לבצע הפקדות קבועות לישות נפרדת ובלתי תלויה, כאשר לחברה אין כל מחויבות משפטית או משתמעת לבצע הפקדות

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יז. הטבות עובד (המשך):

(1) התחייבות לפיצויי פרישה (המשך):

נוספות, במצב שבו לא יהיה די בנכסי הקרן כדי לשלם לכל העובדים את ההטבות בגין שירותי העבודה בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

סך ההתחייבות לפיצויי פרישה המוצגות בדוח על המצב הכספי הנו הערך הנוכחי של ההתחייבות להטבה מוגדרת לתאריך הדוח על המצב הכספי, בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. ההתחייבות להטבה מוגדרת נמדדת על בסיס שנתי, על ידי אקטוארים בלתי תלויים, על בסיס שיטת ה- Projected Unit Credit method.

עלות שירות שוטף, עלות שירותי עבר, רווח או הפסד כתוצאה מסילוק וריבית נטו על ההתחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת מוכרים ברווח או הפסד. מדידות מחדש של ההתחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת אשר מוכרות ברווח כולל אחר כוללות רווחים והפסדים אקטואריים, תשואה על נכסי תוכנית, למעט סכומים שנכללו בריבית נטו על ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת, ושינוי כלשהו בהשפעה של תקרת הנכס, למעט סכומים שנכללו בריבית נטו על ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת.

היעודות לפיצויים נמדדות לפי שוויין ההוגן. היעודות האמורות מהוות "נכסי תכנית" כהגדרתה ב IAS 19, ועל כן קוזזו מיתרת ההתחייבות בגין יחסי עובד - מעביד לצרכי ההצגה בדוח על המצב הכספי.

כאמור לעיל, לגבי תוכנית המהווה תוכנית הפקדה מוגדרת החברה רוכשת פוליסות ביטוח ומבצעת הפקדות בקופות ופיצויים כנגד התחייבותה לתשלום ופיצויי פרישה. עם ביצוע ההפקדות, היא איננה מחויבת בתשלום נוסף. ההפקדות מוכרות כהוצאות בגין הטבות עובד במקביל לקבלת השירות מהעובדים שבגינו הם זכאים להפקדה. הפקדות מראש מוכרות כנכס, במידה שניתן החזר הוצאות במזומן או ניתנת הפחתה בתשלומים העתידיים.

(2) דמי חופשה והבראה:

במסגרת החוק, זכאי כל עובד לימי חופשה ודמי הבראה, כאשר שניהם מחושבים על בסיס שנתי. הזכאות מתבססת על משך תקופת ההעסקה. הקבוצה זוקפת התחייבות והוצאה בגין דמי חופשה והבראה, בהתבסס על ההטבה שנצברה עבור כל עובד. הטבה זו מסווגת כהטבת עובד לטווח קצר.

יח. תשלום מבוסס מניות :

החברה מפעילה מספר תוכניות לתשלום מבוסס מניות לעובדים, המסולק במכשירים הוניים של החברה, שבהן החברה מקבלת שירותים מעובדים בתמורה למכשירים הוניים (אופציות) של החברה. שווי ההטבה של השירותים המתקבלים מהעובדים בתמורה להענקת האופציות מוכר כהוצאה בדוח רווח והפסד. סך הסכום הנזקף כהוצאה בדוח רווח והפסד נקבע תוך התייחסות לשווי ההוגן של האופציות המוענקות:

- תוך התחשבות בתנאי ביצוע שהינם תנאי שוק;
- ללא התחשבות בהשפעת תנאי שירות ותנאי ביצוע שאינם תנאי שוק (non-market vesting conditions) (לדוגמא, עמידה ביעדי רווחיות ומכירות והמשך עבודה בחברה למשך זמן מסוים); וכן
- תוך התחשבות בהשפעת תנאים כלשהם שאינם תנאי הבשלה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יח. תשלום מבוסס מניות (המשך):

תנאי הבשלה שאינם תנאי שוק נכללים בין ההנחות המשמשות לאמידת מספר האופציות הצפויות להבשיל. סך ההוצאה מוכרת במהלך תקופת ההבשלה, שהיא התקופה שבה נדרש לקיים את כל התנאים המוגדרים להבשלה של הסדר התשלום מבוסס מניות.

בכל תאריך דוח על המצב הכספי, מעדכנת החברה את אומדניה בנוגע למספר האופציות הצפויות להבשיל, בהתבסס על תנאי ההבשלה שאינם תנאי שוק, ומכירה בהשפעת השינוי בהשוואה לאומדנים המקוריים, אם קיים, בדוח רווח והפסד, ובהתאמה מקבילה בעודפים.

בעת מימוש האופציות, החברה מנפיקה מניות חדשות. התקבולים, בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחסן במישרין, נזקפים להון המניות (ערך נקוב) ולפרמיה על מניות. בנוסף החברה גם מסווגת בתוך ההון מהעודפים לפרמיה סכומים שהוכרו בגין התשלום מבוסס מניות.

יט. הפרשות:

הפרשות בגין תביעות משפטיות מוכרות, כאשר לקבוצה מחויבות קיימת, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירועים מהעבר; צפוי כי יידרש תזרים שלילי של משאבים לצורך סילוק המחויבות; וכן ניתן לערוך אומדן מהימן של סכום המחויבות.

כ. הכרה במכירות:

מכירות החברה נמדדות לפי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה או התמורה שהחברה זכאית לקבל בגין מכירות ושירותים שסופקו במהלך העסקים הרגיל. המכירות מוצגות בניכוי מע"מ, החזרות, זיכויים, הנחות וקנסות פיגורים ולאחר ביטול מכירות בין חברות הקבוצה.

המכירות מוכרות בהתקיימות תנאים (המתקיימים בדרך כלל בעת מסירת המוצרים ללקוחות) על בסיס המחיר המצויין בחוזי המכירה, בניכוי אומדני הנחות כמות והחזרות למועד המכירה. ניסיון העבר שנצבר משמש לביצוע אומדנים והפרשות בגין ההנחות וההחזרות. הערכת הנחות הכמות מבוססת על הרכישות הצפויות לשנה. המכירות אינן כוללות מרכיב מימוני, מכיוון שהן מתבצעות עם תקופת אשראי הנחשבת עקבית עם הנהוג בשוק.

כא. חכירות:

החברה קשורה בהסכמים לחכירת קרקע ממנהל מקרקעי ישראל (להלן – "המנהל"). במסגרת הסכמים אלו הועברו לקבוצה באופן מהותי כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות, ובהתאם חכירות אלה מסווגות כחכירות מימוניות.

סכומים ששילמה החברה מראש בגין הסכמי חכירת קרקע מהמנהל, מסווגים בדוח על המצב הכספי במסגרת סעיף רכוש קבוע. נכס זה מופחת לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כב. רווח למניה:

עקב ההסדר המפורט בביאור 1(ב) וביטול המניות הקיימות ליום 31 בדצמבר 2014 החברה לא הציגה רווח למניה.

כג. הוצאות מחקר ופיתוח:

הוצאות מחקר, בניכוי השתתפות המדען ואחרים, נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

כד. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים ותיקונים לתקנים הרלוונטיים לחברה:

תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 36 בדבר ירידת ערך נכסים - דרישות גילוי לגבי סכום בר השבה עבור נכסים לא פיננסיים (בסעיף קטן זה: "תיקון ל-IAS 36"):

בחודש מאי 2013 פורסם על ידי ה-IASB תיקון ל-IAS 36. התיקון ל-IAS 36 עוסק בדרישות הגילוי במצבים בהם הוכר או בוטל הפסד מירידת ערך בגין נכס (לרבות מוניטין) או יחידה מניבה מזומנים אשר סכום בר ההשבה שלהם הינו שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש. החברה מיישמת את התיקון ל-IAS 36 החל מהדוחות הכספיים לתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2014 בדרך של יישום למפרע. השפעת התיקון ל-IAS 36 קיבלה ביטוי בביאור 3(א).

כה. השפעת תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים ותיקונים לתקנים בתקופה של לפני יישומם היכולים להשפיע על הדוחות הכספיים:

1. תקן דיווח כספי בינלאומי 15 בדבר הכנסות מחוזים עם לקוחות (בסעיף קטן זה: "IFRS 15" או "התקן"):

בחודש מאי 2014 פורסם IFRS 15. התקן קובע מודל אחיד להכרה, למדידה, להצגה ולגילוי של הכנסות מחוזים עם לקוחות, והוא מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 18 בדבר הכנסות, תקן חשבונאות בינלאומי 11 בדבר חוזי הקמה והפרשנויות מכוחם. התקן כולל גם מספר תיקונים לתקנים אחרים. בהתאם להוראות התקן, הכנסה תוכר תוך יישום מודל בן חמישה שלבים, הכוללים, בין היתר, כללים לזיהוי חוזה עם לקוח ולקביעת מחיר העסקה, כללים המגדירים כיצד יש להפריד את החוזה למרכיביו השונים ("מחויבויות ביצוע נפרדות"), ולאופן בו יש לייחס את מחיר העסקה הכולל לכל מרכיב מזוהה ונפרד. כמו כן, בהתאם להוראות התקן, יש להכיר בהכנסה בגין כל מרכיב מזוהה בנפרד, זאת בהתאם לכללים שקובע התקן לגבי עיתוי ההכרה בהכנסה - במועד ספציפי או על פני זמן. בנוסף, IFRS 15 כולל דרישות הצגה וגילוי נרחבות לעניין המהות, הסכום, העיתוי ואי הוודאות הכרוכה בהכרה בהכנסה. יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי לכך. החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של IFRS 15 על הדוחות הכספיים, אולם בשלב זה אין ביכולתה להעריך את ההשפעה כאמור.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כה. השפעת תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים ותיקונים לתקנים בתקופה של לפני ישומם היכולים להשפיע על הדוחות הכספיים (המשך):

2. תקן דיווח כספי בינלאומי 9 - "מכשירים פיננסיים" (להלן - IFRS 9).

IFRS 9, שפורסם ביולי 2014, משנה את הטיפול החשבונאי במכשירים פיננסיים בשלושה נושאים עיקריים: סיווג ומדידה, ירידת ערך נכסים פיננסיים וחשבונאות גידור (הטיפול החשבונאי בהכרה ובגרירה נותר ללא שינוי). IFRS 9 מבטל את הגרסאות הקודמות של התקן שפורסמו בנובמבר 2009, באוקטובר 2010 ובנובמבר 2013, וכן את פרשנות מספר 9 של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי בדבר בחינה מחדש של נגזרים משובצים.

להלן סקירה של עיקרי הטיפול החשבונאי שנקבע ב-IFRS 9:

א. סיווג ומדידה - נכסים פיננסיים:

נכסים פיננסיים יסווגו לאחת משלוש הקבוצות להלן על בסיס המודל העסקי של הישות לניהול הנכסים הפיננסיים ועל בסיס מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי. הסיווג הינו לנכס הפיננסי בשלמותו, ללא צורך בהפרדה של נגזרים משובצים.

1. מכשירי חוב המוחזקים בהתאם למודל עסקי שמטרתו החזקה על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים והתנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם תשלומי קרן וריבית בלבד - יימדדו בעלות מופחתת.

2. מכשירי חוב המוחזקים בהתאם למודל עסקי שמטרתו מושגת הן באמצעות גביית תזרימי המזומנים החוזיים והן באמצעות מכירה והתנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם תשלומי קרן וריבית בלבד - יימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

3. כל הנכסים הפיננסיים האחרים יימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

על אף האמור לעיל, ניתן לייעד מכשיר חוב בעת ההכרה לראשונה למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אם הייעוד מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה. כמו כן, בעת ההכרה לראשונה במכשיר הוני שאינו מוחזק למסחר, ניתן לבצע בחירה שאינה ניתנת לביטול, להציג שינויים בשווי ההוגן של המכשיר ההוני ברווח כולל אחר (למעט הכנסות מדיבידנדים). סכומים כאמור שהוכרו ברווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד לאחר מכן.

סיווג מחדש בין קבוצות המדידה לאחר ההכרה לראשונה אינו אפשרי, אלא אם החברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסים פיננסיים.

ב. סיווג ומדידה - התחייבויות פיננסיות:

הטיפול החשבונאי אינו שונה מהותית מזה שנקבע בתקן חשבונאות בינלאומי 39 בדבר מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה, למעט הדרישה כי הסכום של שינוי בשווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות שיועדה למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (למעט מחויבויות למתן הלואות וחוזי ערבות פיננסית) המתייחס לשינוי בסיכון האשראי של ההתחייבות יוצג ברווח כולל אחר, אלא אם הדבר

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כה. השפעת תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים ותיקונים לתקנים בתקופה של לפני יישום היכולים

להשפיע על הדוחות הכספיים (המשך):

ייצור או יגדיל חוסר הקבלה חשבונאית ברווח או הפסד. סכומים כאמור שהוכרו ברווח כולל אחר

לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד לאחר מכן.

כמו כן, בוטל החריג בדבר מדידה בעלות של נגזרים המהווים התחייבויות שקשורות למכשיר הוני

לא מצוטט שאינו ניתן למדידה בשווי הוגן באופן מהימן.

ג. ירידת ערך נכסים פיננסיים:

המודל החדש קובע כי יוכר הפסד מירידת ערך, אשר יחושב בהתאם לתוחלת הפסדי האשראי, וזאת ללא

תלות בהתקיימותו של אירוע הפסד. כבר במועד ההכרה לראשונה בנכס הפיננסי, וכן בסוף כל תקופת

דיווח, יש להכיר בהפסד מירידת ערך, כאשר השינוי בסך ירידת הערך והכנסות המימון מהנכס הפיננסי

תלויים במידת ההידרדרות של סיכון האשראי ביחס למצב ששרר בעת ההכרה לראשונה בנכס הפיננסי.

IFRS 9, חל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחר מכן, בדרך של יישום למפרע,

למעט חריגים שנקבעו, אם כי בעת היישום לראשונה, ישות יכולה לבחור כמדיניות חשבונאית להמשיך

וליישם את הוראות חשבונאות הגידור של תקן חשבונאות בינלאומי 39 במקום את הוראות חשבונאות

הגידור של **IFRS 9**.

יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי לכך. ישות הבוחרת באימוץ מוקדם של **IFRS 9** תוכל ליישם גם

גרסאות קודמות שלו, ובלבד שמועד היישום לראשונה הוא לפני יום 1 בפברואר 2015. כמו כן, ישות יכולה

ליישם מוקדם רק את הוראות **IFRS 9** לגבי ההצגה של רווחים והפסדים בגין התחייבויות פיננסיות שיועדו

כשווי הוגן דרך רווח או הפסד (לרבות הגילויים הרלוונטיים).

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של **IFRS 9** על הדוחות הכספיים אולם בשלב זה אין ביכולתה

להעריך את ההשפעה כאמור.

3. שיפורים שנתיים לתקני דיווח כספי בינלאומיים - מחזור 2014-2012:

א. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 34 בדבר דיווח כספי לתקופות ביניים:

התיקון מבהיר כי ניתן לתת את הגילויים הנדרשים לפי סעיף 16א לתקן חשבונאות בינלאומי 34 במסגרת

הדוחות הכספיים ביניים או באמצעות הפניה מהדוחות הכספיים ביניים לחלק אחר בדיווח הכספי ביניים

אשר זמין למשתמשי הדוחות הכספיים באותו אופן כמו הדוחות הכספיים ביניים ובאותו מועד.

התיקון יישום למפרע – החברה טרם קיבלה החלטה האם לאמץ את יישום ההפניות כאמור.

ביאור 3 - אומדנים ושיקול דעת חשבונאיים מהותיים:

אומדנים ושיקולי דעת, נבחנים באופן מתמיד, ומבוססים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, לרבות ציפיות ביחס

לאירועים עתידיים, שנחשבות לסבירות, לאור הנסיבות הקיימות.

החברה 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 להלן.

ביאור 3 - אומדנים ושיקול דעת חשבונאיים מהותיים (המשך):

א. אומדן ירידת ערך נכסים:

לאור מצבה הפיננסי של החברה ולאור סימנים לירידת ערך, בחנה החברה ירידת ערך של נכסיה הלא כספיים. השווי של הנכסים הלא כספיים נקבע לפי שווי בר השבה של יחידה מניבה מזומנים. סכום בר השבה בסך 66,718 אש"ח נקבע על בסיס הערכת השווי ההוגן של נכסי היחידה המניבה מזומנים שהיא פעילות החברה בכללותה בניכוי עלויות מימוש.

מדידת השווי ההוגן סווגה ברמה 3 של מדרג השווי ההוגן. הנחות המפתח שהיוו בסיס לקביעת השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש הן: לגבי מכונות וציוד התבססות על המידע הזמין הטוב ביותר על מנת לשקף את הסכום שהקבוצה הייתה יכולה לקבל, בתאריך המאזן, תמורת מימוש הנכס בעסקה. לגבי הקרקע הערכת השווי נערכה בהנחה של מכירה בתנאי שוק מקרקעין חופשי ממוכר מרצון לקונה ברצון שלנכס הנקי מכל חוב, שיעבוד ו/או מחזיק והשומה נערכה על פי תקן 17.1 של מועצת שמאי המקרקעין בישראל.

הערכת השווי בוצעה לראשונה ליום 30 ביוני 2014, בגין המכונות והציוד בוצעה על ידי גורם מוסמך בעל ידע בתחום מטעם החברה ואילו הערכת שווי הקרקע בוצעה על ידי שמאי מקרקעין מוסמך. החברה מקבלת את הערכות השווי של מומחים אלה.

החברה אמדה את סכום בר-השבה של היחידה מניבה מזומנים בהתאם לערכי נכסי היחידה לפי השווי ההוגן בניכוי עלויות למכירה (ולא לפי שווי השימוש) מכיוון שהיא מעריכה שקיים בסיס לאומדן מהימן של התמורה שתתקבל ממכירת אותם נכסים תפעוליים. זמן קצר אחרי השלמת ההסדר עם מחזיקי ניירות הערך של החברה, החברה טרם ייצבה את מצבה ונכון למועד הדוח, אמנם אי הוודאות ששררה לגבי המשך פעילות החברה פחתה לעומת המצב שקדם להסדר עם מחזיקי ניירות הערך של החברה, אולם אי הוודאות עדיין קיימת כמתואר בביאור 1 (ב) ועדיין מצבה של החברה כיום אינו מאפשר לה לבצע תחזיות תזרימי מזומנים עתידיות מהימנות לטווח הקצר והארוך הנדרשות להערכת שווי לפי שווי שימוש (היוון תזרים מזומנים חזוי)

לאור האמור לעיל, הערך נטו בספרים של היחידה המניבה מזומנים כפי שמוצגת בדוחותיה הכספיים נמוך מהסכום בר השבה, לפיכך, הכירה החברה בתקופת 1-6/2014 בהפסד מירידת ערך נכסיה (רכוש קבוע) בסך של כ- 17.7 מיליון ₪.

ליום 31 בדצמבר 2013, ביצעה החברה הפחתה בערך נכסיה (רכוש קבוע) בסך 5.0 מיליון ש"ח. הערכת השווי ליום 31 בדצמבר 2013, בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי בשיטת שווי שימוש (היוון תזרים מזומנים חזוי).

החברה ערכה הערכת שווי חדשה ליום המאזן, הערכת השווי בוצעה על ידי שמאי ציוד מוסמך ועל ידי שמאי מקרקעין מוסמך. החברה מקבלת את הערכות השווי של מומחים אלה. בהתאם להערכות שווי אלו לא נדרשת התאמה נוספת לערך הרכוש בספרים.

ב. פיצויי פרישה:

הערך הנוכחי של התחייבויות החברה בגין פיצויי פרישה תלוי במספר גורמים אשר נקבעים על בסיס אקטוארי, בהתאם להנחות שונות. ההנחות המשמשות בחישוב העלות (ההכנסה), נטו בגין פיצויי פרישה כוללות, בין היתר את שיעור ההיוון. שינויים בהנחות אלה ישפיעו על הערך בספרים של הנכסים וההתחייבויות בגין פיצויי הפרישה.

ביאור 3 - אומדנים ושיקול דעת חשבונאיים מהותיים (המשך):

שיעור ההיוון המתאים נקבע בסוף כל שנה. שיעור היוון זה ישמש בקביעת הערך הנוכחי של אומדני תזרימי המזומנים העתידיים, הצפויים להדרש לצורך כיסוי ההתחייבויות לפיצויי פרישה. לדעת הנהלת החברה, שוק אגרות החוב הקונצרניות בישראל בעלות דירוג גבוה הינו עמוק על מנת לשמש בקביעת שיעור ההיוון. לכן, בקביעת שיעור ההיוון הנדרש, החברה מתבססת על תשואות השוק על אגרות חוב קונצרניות, הנקובות במטבע שבו ישולמו ההטבות ואשר התקופה עד לפירעון דומה לתקופה של ההתחייבות המתייחסת.

הנחות מפתח נוספות ביחס להתחייבות בגין פיצויי פרישה, כגון העלאות שכר עתידיות, ושיעורי פרישה, מבוססות בחלקן על תנאי השוק השוררים באותה עת ועל נסיון העבר.

ג. הפרשות בגין תביעות משפטיות:

הפרשות בגין תביעות משפטיות מוכרות בספרים, בהתאם לשיקול הדעת של הנהלת החברה לגבי הסבירות לכך שתזרימי מזומנים אכן יופנו לסילוק ההתחייבויות, ועל בסיס האומדן שנקבע על ידי ההנהלה, בסיוע ייעוץ משפטי בגין הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים, הצפויים כי יידרשו לסילוק המחויבויות הקיימות.

ד. מסים על ההכנסה ומסים נדחים:

הקבוצה מכירה בנכסי מסים נדחים ובהתחייבויות מסים נדחים על בסיס ההפרשים בין הסכומים בספרים של הנכסים וההתחייבויות לבין סכומם המובא בחשבון לצורכי מס. הקבוצה בוחנת באופן שוטף את יכולת ההשבה של נכסי המס הנדחים הנכללים בחשבונוניה, על בסיס הכנסות חייבות היסטוריות, הכנסות חייבות חזויות, עיתוי היפוכם הצפוי של הפרשים זמניים ויישומן של אסטרטגיות תכנון מס. אם לא יהיה ביכולתה של הקבוצה להפיק הכנסות חייבות עתידיות בסכום מספיק, או במקרה של שינוי מהותי בשיעורי המס האפקטיביים בתקופה שבמהלכה הפרשים הזמניים המתייחסים הופכים לחייבים במס או ניתנים לניכוי, הקבוצה עשויה להידרש לבטל חלק מנכסי המסים הנדחים, ועקב כך שיעור המס האפקטיבי שלה עלול לגדול ולהשפיע לרעה על תוצאות פעילותה.

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים:

ניהול סיכונים פיננסיים:

1. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכוני שוק (סיכון מחיר חומרי גלם, סיכוני מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית וסיכון תזרימי מזומנים בגין שיעור ריבית), סיכוני אשראי וסיכוני נזילות. תוכניתה הכוללת של החברה לניהול סיכונים מתמקדת בכך כי לא ניתן לצפות את התנהגות השווקים הפיננסיים ובניסיון למזער השפעות שליליות אפשריות על ביצועיה הכספיים של החברה. החברה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים על מנת להגן על עצמה בפני החשיפות לסיכונים כאמור.

ניהול הסיכונים מתבצע על-ידי מחלקת הכספים של החברה בהתאם למדיניות המאושרת על-ידי מועצת המנהלים. מחלקת הכספים של החברה מזהה, מעריכה ומגדרת את הסיכונים הכספיים תוך שיתוף פעולה צמוד עם יחידות התפעוליות של החברה. מועצת המנהלים מספקת עקרונות כתובים לניהול הכולל של הסיכונים, כמו גם מדיניות כתובה המטפלת בתחומים ממוקדים יותר, כגון סיכונים בגין שערי חליפין, סיכוני שיעור ריבית, סיכוני אשראי, שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ולא-נגזרים והשקעת עודפי כספים.

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

ניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

1. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

(א) סיכוני שוק:

(1) סיכוני מחיר חומרי גלם (נחושת ואלומיניום):

קביעת מחיר הנחושת או האלומיניום ("להלן: "מתכות") כחומר גלם נעשית באחת משתי דרכים:

א. לגבי חלק מהלקוחות נקבע מחיר המתכות בעת קבלת ההזמנה מהלקוח כמחיר בעת סגירת המסחר בבורסת המתכות בלונדון (LME) בתאריך מוסכם ("SPOT"). כדי לגשר על פער הזמן מתאריך קביעת המחיר עם הלקוח ועד מועד הזמנת הנחושת מהספק, התאגיד רוכש חוזה עתידי לתאריך המוסכם עם הספק. מנגנון רכש המתכות כמתואר לעיל אמור לצמצם את החשיפה בין מחיר המתכות הנרכשות לבין מחיר המתכות כפי שהוסכם עם הלקוח.

ב. יתרת כמות המתכות המיועדת בעיקר ליצור כבלים עבור השוק המקומי וחלק משוק היצוא, נרכשת לפי המחיר הממוצע של המתכות בחודש משלוח הנחושת לישראל. מחיר הכבלים לשוק המקומי נקבע ע"פ תנאי השוק ושיקולי התאגיד. במכירות אלה אין התאמה מובנית בין מחיר המתכות כחומר גלם למחיר המכירה של הכבל. לפיכך יש לתאגיד חשיפה לשינויים במחירי הכבלים ולשינויים במחירי המכירה של מתחריה. דירקטוריון החברה קבע שהחברה תגן על כ- 50% עד 75% ממלאי הנחושת שאין כנגדו הזמנה במחיר קבוע. בהמשך לקביעה זו, פעלה הנהלת החברה לביצוע הגנה כאמור על ידי שימוש במכשירים פיננסיים (חוזים עתידיים).

ליום 31 בדצמבר 2014, אילו התחזק/נחלש מחיר המתכות ב-10%, ואילו כל יתר המשתנים נותרו קבועים, היה הרווח הגולמי לשנה העוקבת נמוך/גבוה ב- 1.0 מיליוני ש"ח (בשנת 2013 היה הרווח הגולמי לשנה העוקבת גבוה/נמוך ב- 0.8 מיליוני ש"ח, 2012 - 5 מיליוני ש"ח), בעיקר כתוצאה מפגיעה/שיפור במחיר המכירה של מלאי שאין כנגדו הזמנה ובניכוי ההגנות על מלאי כאמור לעיל.

(2) סיכוני שער חליפין

פעילות הקבוצה היא בינלאומית והיא חשופה לסיכוני שער חליפין הנובעים מחשיפות למטבעות שונים, בעיקר לדולר של ארה"ב לליש"ט הבריטית ולאירו. סיכון שער חליפין נובע מעסקות מסחריות עתידיות, נכסים או התחייבויות הנקובים במטבע חוץ והשקעות נטו בפעילויות חוץ. סיכון שער חליפין קיים כאשר עסקות מסחריות עתידיות או נכסים והתחייבויות המוכרים בדוחות הכספיים נמדדים ונקובים במטבע שאינו מטבע הפעילות של הישות.

מדיניות ניהול הסיכונים של מחלקת הכספים בחברה היא לגדר כ-50% מהיתרות המאזניות החשופות בכל מטבע, ומפעם לפעם את תזרימי המזומנים הצפויים (בעיקר מכירות לייצוא) בכל מטבע זר מהמכירות החזויות ומתאימות להגדרה של עסקאות "צפויות ברמה גבוהה".

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

ניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

1. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

(א) סיכוני שוק (המשך):

(2) סיכוני שער חליפין (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2014, אילו התחזק/נחלש השקל ב-5% מול הדולר, ואילו כל יתר המשתנים נותרו קבועים ההשפעה לא היתה מהותית על הרווח לאחר מס (בשנת 2013 היה הרווח לאחר מס לשנה גבוה/נמוך ב- 2.3 מיליוני ש"ח, 2012 - 4.4 מיליוני ש"ח).

אילו התחזק/נחלש השקל ב-5% מול האירו היה הרווח לאחר מס לשנה נמוך/גבוה ב- 0.2 מיליוני ש"ח (נמוך/גבוה לשנת 2013 ב- 0.5 מיליוני ש"ח וגבוה/נמוך לשנת 2012 ב- 0.4 מיליוני ש"ח). אילו התחזק/נחלש השקל ב-5% מול הליש"ט היה הרווח לאחר מס לשנה נמוך/גבוה לשנת ב- 0.1 מיליוני ש"ח (בשנת 2013 ההשפעה לא היתה מהותית ובשנת 2012 היה הרווח לאחר מס לשנה גבוה/נמוך ב- 0.1 מיליוני ש"ח).

(3) סיכון מדד

לקבוצה אגרות חוב, אגרות חוב להמרה והלוואה מבעל שליטה לטווח ארוך הצמודים למדד המחירים לצרכן. מדיניות הקבוצה הינה להגן באופן חלקי על החשיפה, מדיניות אשר נקבעה והוגדרה על כ- 50%. נכון ליום 31 בדצמבר 2014 לחברה הגנות על כ- 40% מהחשיפה. ליום 31 בדצמבר 2014, אילו התחזק/נחלש מדד המחירים לצרכן ב-1.5%, ואילו כל יתר המשתנים נותרו קבועים, היה הרווח לאחר מס לשנה נמוך/גבוה ב- 0.6 מיליוני ש"ח (נמוך/גבוה לשנת 2013 ב- 0.4 מיליוני ש"ח וגבוה/נמוך לשנת 2012 - 1.1 מיליוני ש"ח), בעיקר כתוצאה מההצמדה וזקיפתה לרווח והפסד.

(ב) סיכוני אשראי:

סיכוני האשראי מטופלים ברמת הקבוצה. סיכוני אשראי הנובעים ממזומנים ושווי מזומנים, מכשירים פיננסיים נגזרים, פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים אחרים וכן חשיפות אשראי ביחס ללקוחות, לרבות יתרות חובה שטרם נפרעו ועסקות שהקבוצה מחויבת בהן (committed transactions). הקבוצה מתקשרת עם בנקים ומוסדות פיננסיים שדורגו באופן בלתי-תלוי בדירוג A לפחות.

אשר ללקוחות, מחלקת השיווק בשיתוף מחלקת הכספים סוקרות את איכות האשראי של הלקוח, תוך התחשבות במידע מחברות דרוג וביטוח אשראי לגבי מצבו הפיננסי, בניסיון העבר עמו ובגורמים נוספים. מגבלות סיכון (risk limits) פרטניות נקבעות לכל לקוח ולקוח, בהתבסס על דירוגים פנימיים וחיצוניים. השימוש במגבלות הסיכון נבחן מעת לעת.

ההנהלה מבצעת הערכות שוטפות של טיב חובות הלקוחות. על פי ניסיון העבר, הפסדי אשראי המתייחסים לחובות לקוחות היו בדרך כלל מזעריים. יחד עם זאת, אשתקד נגרמו לחברה הוצאות חורגות מהממוצע בגין חובות מסופקים של שני לקוחות יצוא. בהתאם לכך החברה יצרה הפרשה לחובות מסופקים. להפרשות אשר בוצעו בתקופת הדוח ראה ביאור 7 א'.

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

ניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

1. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

(ב) סיכוני אשראי (המשך):

<u>לקוח/שוק</u>	<u>דרוג להערכת הנהלה</u>
חברת חשמל	גבוה מאוד
לקוחות מקומיים	בינוני - גבוה
לקוחות יצוא	בינוני - גבוה

עסקות בנגזרי מטבע חוץ ומדד נעשות עם תאגידים בנקאיים בישראל ולפיכך, לדעת הנהלת החברה, סיכון האשראי הגלום בהן קלוש.

עסקות בנגזרי מתכות נעשות עם חברות ברוקרים גדולות באנגליה ולפיכך, לדעת הנהלת החברה, סיכון האשראי הגלום בהן נמוך.

הנהלת הקבוצה אינה צופה הפסדים מהותיים כתוצאה מאי תשלום מצד לקוחות מעבר להפרשות הכלולות בדוחות, ראה ביאור 7 א'.

(ג) סיכון נזילות:

ניהול זהיר של סיכוני נזילות מחייב קיום מספק של מזומנים, מסגרות אשראי זמינות למימון הפעילות ויכולת למכור פעילויות. לאור אופייה הדינמי של פעילותה העסקית, הקבוצה שומרת על גמישות מימונית באמצעות הקפדה על רמת הניצול של מסגרות האשראי המאושרות לשימוש.

הנהלת הקבוצה בוחנת באופן שוטף תחזיות בנושא עודפי הנזילות המורכבים ממסגרות אשראי לא מנוצלות וממזומנים ושווי מזומנים (ראה ביאור 5). הבחינה מבוססת על תזרימי המזומנים הצפויים, ומתבצעת בדרך כלל ברמת החברות הפעילות בקבוצה, בהתאם לנהלים ולהגבלות שנקבעו על-ידי הקבוצה. הגבלות אלו שונות ממדינה למדינה במטרה לקחת בחשבון את רמת הנזילות בכלכלה בה הישות פועלת.

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

ניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

(1) גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

הטבלה שלהלן מציגה את התחייבויותיה הפיננסיות של הקבוצה ואת המכשירים הפיננסיים הנגזרים המסולקים בנטו כשהם מסווגים לקבוצות פירעון רלוונטיות, על-פי התקופה הנותרת למועד פירעונם נכון לתאריך המאזן. הסכומים המוצגים בטבלה הנם תזרימי מזומנים חוזיים בלתי מהוונים. יתרות שיעמדו לפירעון בתוך 12 חודשים אינן שונות משוויין בספרים כיוון שהשפעת ההיוון בטווח זמן שכזה אינה מהותית.

פחות משנה	בין 1-2 שנים	בין 2-5 שנים	יותר מ-5 שנים
אלפי ש"ח			
65,987	-	-	-
11,212	-	-	-
78,726	-	-	-
155,925	-	-	-
52,046	-	-	-
3,485	3,284	5,966	-
24,473	23,034	41,735	-
80,004	26,318	47,701	-

יתרה ליום 31 בדצמבר 2014⁽¹⁾
אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים
אגרות חוב ניתנות להמרה במניות
אגרות חוב

יתרה ליום 31 בדצמבר 2013⁽¹⁾
אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים
אגרות חוב ניתנות להמרה במניות
אגרות חוב

⁽¹⁾מכשירים פיננסיים נגזרים ליום 31 בדצמבר 2014 יומשו במהלך 2015. יתרת ספקים, זכאים ויתרות זכות צפויה להפרע בתוך פחות משנה.

(2) ניהול סיכונים הון

יעדי ניהול סיכונים ההון של הקבוצה הינם לשמר את יכולתה של הקבוצה להמשיך ולפעול כעסק חי במטרה להעניק לבעלי המניות תשואה על השקעתם, והטבות לבעלי עניין אחרים, ולקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון.

(3) אומדני שווי הוגן

(1) להלן ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד לפי שיטת הערכה. הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- * מחירים מצוטטים (בלתי-מותאמים) בשווקים פעילים בהם נסחרים נכסים או התחייבויות זהים (רמה 1).
- * נתונים שאינם מחירים מצוטטים, שנכללו ברמה 1, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, בין אם במישרין (כלומר כמחירים) ובין אם בעקיפין (כלומר נגזרים מהמחירים) (רמה 2).
- * נתונים לגבי הנכס או ההתחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (נתונים שאינם ניתנים לצפייה) (רמה 3).

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

ניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

(3) אומדני שווי הוגן (המשך):

(1) (המשך):

הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים וההתחייבויות של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן נכון ליום 31 בדצמבר 2014.

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ יתרה
אלפי ש"ח			
	765		765
	113		113
-,-	878	-,-	878

התחייבויות

חוזי אקדמה על מדד המחירים לצרכן

חוזי אקדמה על שער החליפין

סה"כ התחייבויות

הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים וההתחייבויות של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן נכון ליום 31 בדצמבר 2013.

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ יתרה
אלפי ש"ח			
	324		324
	159		159
-,-	483	-,-	483
	2,941		2,941
-,-	2,941	-,-	2,941

נכסים

עסקאות עתידיות על מחירי סחורות

חוזי אקדמה על שער החליפין

סה"כ נכסים

התחייבויות

חוזי אקדמה על מדד המחירים לצרכן

סה"כ התחייבויות

שוויים ההוגן של המכשירים הפיננסיים שאינם נסחרים בשווקים פעילים נקבע באמצעות שיטות הערכת שווי. שיטות אלו מתבססות עד כמה שניתן על נתוני שוק נצפים, אם הם זמינים, ומסתמכות כמה שפחות על הערכות של הישות עצמה. אם כל הנתונים המשמעותיים הנדרשים לביצוע הערכות שווי הוגן ניתנים לצפייה, המכשיר נכלל ברמה 2.

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

ניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

(3) אומדני שווי הוגן (המשך):

(1) (המשך):

אם אחד או יותר מהנתונים אינם מבוססים על נתוני שוק נצפים, המכשיר נכלל ברמה 3.

שיטות המשמשות לחישוב שוויים של מכשירים פיננסיים כוללות:

- * מחירי שוק מצוטטים או ציטוטי סוחרים של מכשירים מקבילים.
- * שוויים ההוגן של חוזי החלפת שערי ריבית, המחושב כשווי הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים בעתיד בהתבסס על עקומות תשואה נצפות.
- * השווי ההוגן של חוזי אקדמה על מטבע חוץ נקבע תוך שימוש בשערי החליפין של חוזי אקדמה בתאריך הדוח על המצב הכספי, כאשר הערך שנקבע מהווה לערכו הנוכחי.
- * שיטות אחרות, כגון ניתוח תזרימי מזומנים מהווים, משמשים לקבוע את שוויים ההוגן של יתר סוגי המכשירים הפיננסיים.

שינויים בשוויים ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנכללים ברמה 2 שנזקפו כהוצאות נטו בסך של כ-1,282 אלפי ש"ח נכללים בדוח רווח והפסד, בסעיפי המימון ועלות המכר, בהתאמה.

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים:

31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
2,578	10,888
2,578	10,888

מזומנים בבנק ובקופה (on hand)

המטבעות בהם נקובים או אליהם צמודים המזומנים ושווי המזומנים הינם:

31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
10	10
1,256	7,782
714	2,603
580	415
12	13
3	64
3	1
2,578	10,888

ש"ח
דולר ארה"ב
דולר קנדה
ריאל ברזיל
ליש"ט
יורו
מטבעות אחרים

ערכם בספרים של המזומנים ושווי המזומנים מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים נגזרים:

31 בדצמבר			
2013		2014	
התחייבויות	נכסים	התחייבויות	נכסים
אלפי ש"ח			
2,941		765	
	159	113	
	324		
2,941	483	878	-,-

חוזי אקדמה על מדד המחירים לצרכן בגין אג"ח (א)
 חוזי אקדמה על מטבע בגין חשיפה מאזנית (ב)
 עסקאות עתידיות על מחירי סחורות (ג)
 סה"כ

מועד המימוש הצפוי של כל המכשירים הפיננסיים הנגזרים יחול בשנת 2015.

א. חוזי אקדמה על מדד המחירים לצרכן

הסכום הרעיוני של חוזי אקדמה על המדד הפתוחים לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 עומד על 50 מיליון ש"ח ו- 70 מיליון ש"ח, בהתאמה.

ב. חוזי אקדמה על שער חליפין (forward)

הסכום הרעיוני בגין חוזי אקדמה על שערי חליפין הפתוחים לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 עומד על כ- 10 מיליון ש"ח וכ- 12 מיליון ש"ח, בהתאמה.

ג. עסקאות עתידיות על מחירי סחורות

לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 החברה קשורה בעסקאות עתידיות לרכישת נחושת ואלומיניום המהווים את חומרי הגלם העיקריים שלה.

ביאור 7 - חייבים ויתרות חובה:

א. לקוחות

31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
29,102	1,506
52,111	39,163
712	58
(4,368)	(5,286)
77,557	35,441

חובות פתוחים:
 חברות ממשלתיות
 אחרים
 המחאות לגבייה
 בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
 יתרת לקוחות – נטו

נכון לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013, יתרות חובה בסך אלפי ש"ח 23,100 ו- 764 אלפי ש"ח בהתאמה, חורגות ממועד התשלום החוזי אך החברה לא ביצעה בגין הפרשה לחובות מסופקים.
 לקוח בארה"ב בסך כ-22.5 מיליון שקל טרם פרע את חובו למועד אישור הדוח הכספי. לטענת הלקוח חלק מהמוצרים שסופקו לו לא עומדים במפרט שנקבע. החברה יצרה הפרשה מתאימה בגין טענת הלקוח. להערכת הנהלת החברה הלקוח יפרע את יתרת חובו במהלך 2015.

נכון לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013, קיימת הפרשה לחובות מסופקים בגין חובות בסך כולל של כ- 5.3 מיליון ש"ח וכ- 4.3 מיליון ש"ח בהתאמה.

ביאור 7 - חייבים ויתרות חובה (המשך):

התנועה בהפרשה לחובות מסופקים שביצעה הקבוצה הנה כדלקמן:

2013	2014	
אלפי ש"ח		
4,433	4,368	יתרה לתחילת השנה
(65)	104	הפרשה לחובות מסופקים
	814	שינוי בהפרשה בגין הפרשי שער
4,368	5,286	הפרשה לחובות מסופקים (בגין יתרת חוב שטרם שנפרעה)
		יתרה לגמר השנה

סכומים הנזקפים להפרשה לחובות מסופקים או משוחררים ממנה נכללו במסגרת סעיף "הוצאות הנהלה וכלליות" בדוח רווח והפסד (ראה ביאור 18). סכומים הנזקפים להפרשה נמחקים כאשר לא צפוי לגבות מזומנים נוספים.

ב. אחרים:

31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
1,881	1,897	מוסדות
3,150	1,113	הוצאות מראש ומקדמות לספקים
300	184	הכנסות לקבל
155	155	עובדים
1,598	1,615	שונים
7,084	4,964	

היתרות הכלולות במסגרת "חייבים אחרים" בגין פריטים כספיים אינן כוללות חובות מסופקים ואינן כוללות סכומים שעבר מועד פירעונם.

ג. ערכיהם בספרים של הלקוחות והחייבים ויתרות החובה האחרים נקובים במטבעות הבאים:

31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
30,472	6,514	ש"ח
36,914	28,718	דולר של ארה"ב
5,230	-	דולר של קנדה
6,809	983	אירו
4,552	3,382	לירה שטרלינג
664	808	מטבעות אחרים
84,641	40,405	

ערכם בספרים של החייבים ויתרות החובה האחרות מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (באלפי ש"ח)

החשיפה המרבית לסיכוני אשראי בדוח על המצב הכספי, בגין יתרות החייבים ויתרות חובה, הנה הערך בספרים של כל קבוצת החייבים ויתרות החובה כאמור לעיל בניכוי היתרות הלא כספיות.

ביאור 8 - מלאי

א. הרכב המלאי:

31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
32,263	26,404	חומרי גלם ועזר
16,071	5,569	תוצרת בעיבוד
24,784	6,542	תוצרת גמורה
73,118	38,515	חומרים בדרך
12,632	22,252	
85,750	60,767	

ב. באשר לשעבודים על המלאי - ראה ביאור 21ב'.

ביאור 9 - השקעות בחברות בנות:

שיעורי החזקה בכח ההצבעה ובהון חברות בנות		
31 בדצמבר 2013	31 בדצמבר 2014	שם החברה המוחזקת ומדינת התאגדותה
100%	100%	Synergy Cables USA Ltd. - מאוגדת בארצות הברית
100%	100%	Synergy Cables GmbH. - מאוגדת בגרמניה
		Synergy Cables Canada, Ltd. - מאוגדת בקנדה בבעלות מלאה
100%	100%	של Synergy Cables USA, Ltd.
100%	100%	Synergy Cables Brazil Ltd. - מאוגדת בברזיל

הרשימה לעיל אינה כוללת חברות לא פעילות.

(1) **מסגרת אשראי עם תאגיד בנקאי בארה"ב** - ראה ביאור 21 ד'.

(2) **מימוש השקעה בחברה בת Premier Cables Ltd**

ביום 1 ביוני 2012 מכרה החברה את מלוא אחזקותיה (80%) בחברה מאוחדת **Premier Cables Limited** (להלן פרימייר) בתמורה לסך כולל של 3.7 מיליון ליש"ט (כ- 22.1 מיליון ש"ח) אשר התקבלה באותו מועד. בגין המכירה האמורה כללה החברה בדוח רווח והפסד לתקופה הפסד הון בגובה 1.3 מיליון ₪ בסעיף הוצאות אחרות. כמו כן, כתוצאה ממימוש קרן הון מהפרשי תרגום בגין פרימייר, כללה החברה רווח כולל אחר בסך 3.7 מיליון ₪. בהתאם, סך השפעת המכירה על הרווח הכולל הינה רווח נטו של 2.4 מיליון ש"ח.

לאור המכירה, דוחות רווח והפסד לתקופה כללו את תוצאותיה של פרימייר עד ליום 1 ביוני 2012. בנוסף, במועד החתימה פרימייר והתאגיד התקשרו בהסכם הפצה, המקנה בלעדיות הדדית לצדדים לתקופה מינימאלית של שלוש שנים באנגליה ובאירלנד, ביחס לכבלי כח של התאגיד למתח העולה על 1KV ועד 132KV.

סינרג'י כבלים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (באלפי ש"ח)

ביאור 10 - רכוש קבוע:

א. הרכב הרכוש הקבוע והפחת שנצבר בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם:
בשנת 2014:

פחת שנצבר						העלות				
יתרה מופחתת	יתרה	שינויים	גריעות	תוספות	יתרה	יתרה	גריעות	תוספות	יתרה	
31 בדצמבר	לגמר	שינויים	במשך	במשך	לתחילת	לגמר	במשך	במשך	לתחילת	
2014	השנה	אחרים(3)*	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,898	1,890			102	1,788	4,788			4,788	קרקע (א) מבנים על הקרקע הנ"ל (א) מכונות וציוד כלי רכב רהיטים וציוד משרדי (כולל מחשבים)
27,595	56,831	1		3,520	53,310	84,426	(363)	57	84,732	
35,269	211,749	17,778		6,021	187,950	247,018	1,468	3,505	242,045	
426	542	13		60	469	968	50	222	696	
802	8,804	12		128	8,664	9,606	409	72	9,125	
66,990	279,816	16,804	-	9,831	252,181	346,806	1,564	3,856	341,386	

בשנת 2013:

פחת שנצבר						העלות				
יתרה מופחתת	יתרה	שינויים	גריעות	תוספות	יתרה	יתרה	גריעות	תוספות	יתרה	
31 בדצמבר	לגמר	שינויים	במשך	במשך	לתחילת	לגמר	במשך	במשך	לתחילת	
2013	השנה	אחרים(3)*	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,000	1,788			102	1,686	4,788			4,788	קרקע (א) מבנים על הקרקע הנ"ל (א) מכונות וציוד כלי רכב רהיטים וציוד משרדי (כולל מחשבים)
31,422	53,310	(4)		3,443	49,871	84,732	588	383	83,761	
54,095	187,950	4,932	(116)	9,367	173,767	242,045	8,050	4,068	230,043	
227	469	50	(421)	80	760	696	(15)	187	1,012	
461	8,664	(53)		184	8,533	9,125	(74)	244	8,955	
89,205	252,181	4,925	(537)	13,176	234,617	341,386	8,549	4,882	328,559	

* נובע מהפרשים מתרגום דוחות כספיים של חברה מאוחדת הערוכים במטבע חוץ למעט האמור בהערות (1) ו (2).

(1) כולל רכישת ציוד שחודש בסך 1,433 אלפי ₪ שנפגע כתוצאה מפגיעת הקסאם ביוני 2012.

(2) כולל רכישת ציוד שחודש בסך 8,630 אלפי ₪ שנפגע כתוצאה מפגיעת הקסאם ביוני 2012.

(3)ראה ביאור 3א'.

ביאור 10 - רכוש קבוע (המשך):

ב. באשר לשעבודים על הנכסים - ראה ביאור 21.

ג. שינויים באומדנים

עלותם של פריטי רכוש קבוע כוללת אומדן עלויות לפירוק ופינוי. לאחר בחינת סכום בר-השבה של היחידה מניבה מזומנים בהתאם לערכי נכסי היחידה לפי השווי ההוגן בניכוי עלויות למכירה, הקטינה החברה את סכומי הפחת בשנת 2014 בכ- 3.9 מיליון ₪.

ד. הפסדים מירידת ערך רכוש קבוע:

באשר לאומדן ירידת ערך נכסים, ראה ביאור 3(א).

ביאור 11 - מסים על ההכנסה

א. מסוי החברות בישראל:

שיעור המס ושינוי בשיעורי המס החלים על החברה:

שיעורי המס שחלו על החברה בשנים 2012 ו- 2013 – 25%, 2014 - 26.5%, למעט מפעלים מאושרים - ראה סעיף ג' להלן.

ביום 29 ביולי 2013 אושר בכנסת החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), התשע"ג-2013 (להלן: "החוק"). בין יתר הוראות החוק נקבע כי החל מיום 1 בינואר 2014 יועלה שיעור מס החברות למפעלים מועדפים כך שבאיזור פיתוח א' שיעור המס יהיה 9% (במקום 6%) ובשאר חלקי הארץ 16% (במקום 12%).

ב. מסוי החברות הבנות מחוץ לישראל

החברות המוחזקות שמקום איגודן הינו מחוץ לישראל, נישומות לפי חוקי המס בארצות מושבן. שיעורי המס העיקריים החלים על החברות המוחזקות מחוץ לישראל הינם:

חברה המאוגדת בארה"ב - שיעור מס של 34%.

חברה המאוגדת בקנדה - שיעור מס של 26%.

חברה המאוגדת בגרמניה - שיעור מס של 27%.

ג. חוקי עידוד בישראל:

מפעלים מאושרים:

ביום 29 בדצמבר 2010 התקבל בכנסת, כחלק מחוק ההסדרים לשנים 2011-2012, תיקון לחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן: "התיקון לחוק"). יום כניסת התיקון לחוק לתוקף הינו 1 בינואר 2011, אולם קיימות בתיקון לחוק הוראות מעבר המאפשרות, בכפוף לתנאים מסוימים, את המשך השימוש במסלולי ההטבות שנקבעו על פי הדין הקודם בהתאם לתנאים שנקבעו. במסגרת התיקון לחוק בוטלו כל מסלולי המס שהיו קיימים טרם התיקון לחוק וחלף זאת נקבע מס אחיד מופחת לחברות בעלות מפעלים תעשייתיים העומדים בתנאי הייצוא על כלל רווחיהן מפעילות ייצורית. הוראות התיקון לחוק חלות

ביאור 11 - מסים על ההכנסה (המשך):

על החברה החל מ-2012. בהתאם לתיקון לחוק, חל פטור על חלוקת דיבידנד בין חברתי לחברות ישראליות שמקורו ברווחי הפעילות הייצורית.

ד. הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

נכסי מסים נדחים בגין הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות, מוכרים במידה שמימוש הטבת המס המתייחסת באמצעות קיומה של הכנסה חייבת עתידית הינו צפוי.

החברה הכירה במסים נדחים בגין הפסדים מועברים בגבול הסכום שלהערכתה יהיה ניתן לניצול בעתיד הנראה לעין. החברה לא רשמה מיסים נדחים בגין הפסדים לצורכי מס בסך של כ- 457 מיליון ₪ (ליום 31.12.2013 400 מיליון ₪).

ה. מסי הכנסה נדחים:

(1) הרכב המסים הנדחים לתאריכי הדוחות על המצב הכספי והתנועה בהם באותן שנים, הינם:

סך הכל	בגין הפסדים להעברה לצורכי מס*	הפרשות לזכויות עובדים				
		הפרשה לחובות מסופקים	דמי חופשה והבראה	פיצויי פרישה	רכוש קבוע בר-פחת	
אלפי ש"ח						
-	17,589	530	945	(148)	(18,916)	יתרה ליום 1.1.2012
2,347	(3,298)	625	16	(26)	5,030	שינויים בשנת 2012 זקיפה לדוח רווח והפסד
2,347	14,291	1,155	961	(174)	(13,886)	יתרה ליום 31.12.2012
(433)	(8,457)	(762)	(652)	146	9,292	שינויים בשנת 2013 זקיפה לדוח רווח והפסד
1,914	5,834	393	309	(28)	(4,594)	יתרה ליום 31.12.2013
(413)	(154)	(869)	(121)	10	721	שינויים בשנת 2014 זקיפה לדוח רווח והפסד
1,501	5,680	(476)	188	(18)	(3,873)	יתרה ליום 31.12.2014

*ראה גם (ד) לעיל.

(2) ליום 31 בדצמבר 2014, המסים הנדחים בחברה בישראל מחושבים לפי שיעור מס של 9% ובחברה בארה"ב בשיעור של 31%.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (באלפי ש"ח)

ו. **מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד:**

2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
(2,347)	433	413
1,653	972	753
(694)	1,405	1,166

(2) להלן מובאת התאמה בין סכום המס "התיאורטי", שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים החלים על חברות בישראל (ראה א' ו- ג' לעיל), לבין סכום המס שנזקק בדוחות רווח והפסד לשנה המדווחת:

2012		2013		2014	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>%</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>%</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>%</u>
12,015	100	(33,277)	100	(81,838)	100
3,004	25	(8,319)	25	(21,687)	26.5
		6,679		14,526	
352		29		73	
		2,004		7,450	
(4,140)					
90		1,012		804	
(694)	(6)	1,405	(4)	1,166	(1)

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה,
כמדווה בדוחות
רווח והפסד

המס (חסכון במס) התיאורטי בגין רווח או הפסד זה
הטבות במס בגין מפעלים מאושרים
הוצאות שאינן מוכרות לצרכי מס
הפסדים לצורכי מס בגינם לא נזקפו
מיסים נדחים
הטבות הנובעות מהפסדי מס מתקופות
קודמות שלא הוכרו בעבר ושימשו
להקטנת הוצאות מסים שוטפים
גידול במסים הנובע משעורי מס שונים
לגבי חברות בנות זרות
מסים על ההכנסה

סינרג'י כבלים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (באלפי ש"ח)

ביאור 12 - אשראי, הלוואות והתחייבויות אחרות:
א. אופן הצמדת אשראי, הלוואות והתחייבויות אחרות:

סך-הכל	לירה סטרלינג	דולר קנדי	אירו	דולר	מדד המחירים לצרכן	לא צמוד
31.12.2014						
56,102		1,804	1,181	26,711		26,406
86,241					86,241	
9,431	5,247					4,184
151,774	5,247	1,804	1,181	26,711	86,241	30,590
8,924				2,173		6,751
8,924				2,173		6,751
160,698	5,247	1,804	1,181	28,884	86,241	37,341

התחייבויות:

התחייבויות שוטפות:

אשראי מתאגידים
בנקאיים ומנותני אשראי
אחרים
אגרות חוב ואגרות חוב
להמרה
הלוואות לזמן ארוך
מתאגידים בנקאיים

התחייבויות לא שוטפות:

התחייבויות פיננסיות
אחרות לזמן ארוך

סך-הכל	לירה סטרלינג	אירו	דולר	מדד המחירים לצרכן	לא צמוד
31.12.2013					
43,036	1,104	1,326	21,185	-	19,421
21,998	-	-	-	21,998	-
11,739	6,074				5,665
76,773	7,178	1,326	21,185	21,998	25,086
7,917	-	-	-	7,917	-
55,730	-	-	-	55,730	-
6,583	-	-	1,679	-	4,904
70,230	-	-	1,679	63,647	4,904
147,003	7,178	1,326	22,864	85,645	29,990

התחייבויות:

התחייבויות שוטפות:

אשראי מתאגידים בנקאיים
ומנותני אשראי אחרים
חלויות שוטפות של אגרות חוב
ואגרות חוב להמרה
הלוואות לזמן ארוך מתאגידים
בנקאיים

התחייבויות לא שוטפות:

אגרות חוב להמרה הניתנות
להמרה במניות
אגרות חוב
התחייבויות פיננסיות אחרות
לזמן ארוך

בקשר להתחייבויות מובטחות בשעבודים - ראה ביאור 21.

ביאור 12 - אשראי, הלוואות והתחייבויות אחרות (המשך):

ב. איגרות חוב:

31 בדצמבר 2013		31 בדצמבר 2014		
אגרות חוב להמרה	אגרות חוב - סדרה ב'	אגרות חוב להמרה	אגרות חוב - סדרה ב'	
סדרה א'	סדרה ב'	סדרה א'	סדרה ב'	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11,024	76,966	10,326	72,089	קרן אגרות החוב – הרכיב ההתחייבותי הסכום המשוערך בניכוי – סכום הניכיון, לאחר הפחתה שנצברה
351	1,994	196	1,115	
10,673	74,972	10,130	70,974	
		629	4,508	ריבית שנצברה לסוף השנה בניכוי חלויות שוטפות רכיב ההתחייבות ורכיב ההמרה לסוף השנה בניכוי חלויות שוטפות שווי נקוב – באלפי ש"ח
(2,756)	(19,242)	-	-	
7,917	55,730	10,759	75,482	
9,104	63,559	8,535	59,586	

(1) 59.6 מיליון איגרות החוב (סדרה ב') בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת - נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, וצמודות למדד המחירים לצרכן בגין חודש ינואר 2007. ביום 30 באוגוסט 2010, שונו תנאי אגרות החוב כך שהחל מיום 1 במרס 2010, רטרואקטיבית, הן נושאות ריבית בשיעור שנתי של 7.5% אשר תשולם ארבע פעמים בשנה ועומדות לפרעון בשנים 2011 עד 2017. בשנת 2014 נפרעו כ- 4.0 מיליון ש"ח ערך נקוב איגרות חוב בסכום של כ- 4.8 מיליון ש"ח.

במהלך שנת 2012 רכשה החברה כ- 12.24 מיליון ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב'). סך הע.ג. שנרכש מהווים כ-8.3% מאגרות החוב (סדרה ב') שהונפקו בעבר למסחר. בהתאם לתשקיף, אגרות החוב האמורות נמחקו מהמסחר. התוכנית לרכישה עצמית של אגרות החוב הסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013.

(2) 8.5 מיליון אגרות חוב (סדרה א') - בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת - נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, וצמודות למדד המחירים לצרכן בגין חודש ינואר 2007. ביום 30 באוגוסט 2010 (מועד ההסדר עם בעלי אגרות החוב), שונו תנאי אגרות החוב כך שהחל מיום 1 במרס 2010, רטרואקטיבית, הן נושאות ריבית בשיעור שנתי של 7.3% אשר תשולם ארבע פעמים בשנה ועומדות לפרעון בשנים 2011 עד 2017. בשנת 2014 נפרעו כ- 0.6 מיליון ערך נקוב אגרות חוב בסכום של כ- 0.7 מיליון ש"ח.

אגרות החוב ניתנות להמרה למניות רגילות בכל יום מסחר החל מיום רישומן למסחר בבורסה ועד ליום 15 בנובמבר 2017 (טרם ההסדר - 13 בפברואר 2013), באופן שכל 1.63 ש"ח אגרות חוב (סדרה א') שלא נפרעו ניתנים להמרה למניה אחת בת 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה.

שווי ההוגן של רכיב ההמרה באיגרות החוב הניתנות להמרה למניות נכון לימים 31 בדצמבר 2014 ו-31 בדצמבר 2013, מסתכם ב- 0 אלפי ש"ח.

ביאור 12 - אשראי, הלוואות והתחייבויות אחרות (המשך):

ב. איגרות חוב (המשך):

(3) החברה לא שילמה את תשלומי אגרות החוב (סדרות א' ו-ב'), לימים 1.6.2014, 1.9.2014 ו-1.12.2014.

ראה ביאור 1ב' (3) בהקשר להתפתחות הסדר אגרות החוב עם בעלי אגרות החוב של החברה.

(4) הטבלה שלהלן מפרטת את הערך בספרים והשווי ההוגן של אגרות חוב להמרה ואגרות חוב המוצגות בדוחות הכספיים, שלא על פי שווי ההוגן:

שווי הוגן*		ערך בספרים		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2013	2014	2013	2014	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
9,104	4,080	10,673	70,759	אגרות חוב להמרה
64,111	9,104	74,972	75,482	איגרות חוב

* השווי ההוגן מבוסס על שער הבורסה של אגרות החוב.

ג. הלוואות מתאגידים בנקאיים:

אופן הצמדת הלוואות אחרות:

31 בדצמבר		
2013	2014	
סכום	שיעורי ריבית משוקללים	
אלפי ש"ח	%	
6,074	5,247	2.7
9,123	6,769	4.7
-	-	-
15,197	12,016	-

לירה שטרלינג (א)

בש"ח - ללא הצמדה (ב)

בניכוי הוצאות נדחות, נטו שנבעו מהסדר פריסת חובות משנת 2003

(א) ההלוואה נושאת ריבית הנקבעת על בסיס Libor חצי שנתי בתוספת מרווח של 1.95%. שיעורי ריבית ה-Libor כאמור לתאריכים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 הינם 0.75% ו-0.625%, בהתאמה.

(ב) הסכום כולל בעיקרו סך של כ-2.4 מיליון ש"ח בריבית של פריים בתוספת מרווח של 2.75%, סך של כ-3.25 מיליון ש"ח בריבית פריים בתוספת מרווח של 3.25%, סך של כ-1.2 מיליון ש"ח בריבית פריים בתוספת מרווח של 0.48%. שיעורי הפריים לתאריכים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 הינם 1.75% ו-2.5%, בהתאמה.

אשר להתניות הנלוות להסכמי ההלוואות - ראה ביאור 21.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (באלפי ש"ח)

ביאור 13 - זכאים ויתרות זכות:

א. ספקים ונותני שירותים:

31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
61,497	54,256
3,338	560
64,835	54,816

חובות פתוחים
שטרות והמחאות לפירעון

ב. אחרים:

31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
4,299	3,164
1,546	129
3,434	2,084
4,635	6,089
1,148	465
15,062	11,931

שכר עובדים והוצאות נלוות
מוסדות
הפרשה לחופשה הבראה
הוצאות לשלם וזכאים שונים
מקדמות מלקוחות

השווי ההוגן של הספקים ויתרות הזכות האחרות קרוב לערך בו הם מוצגים בספרים.

ג. אופן הצמדת הזכאים ויתרות הזכות:

31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
53,037	47,499
2,743	2,154
9,651	5,163
507	300
510	-
792	87
	368
549	
12,108	12,738
79,897	68,309

ספקים:
במטבע חוץ:
דולר
אירו
בש"ח - ללא הצמדהזכאים אחרים ויתרות זכות:
במטבע חוץ:
דולר
דולר קנדה
אירו
ריאל ברזיל
בש"ח - בהצמדה למדד:
בש"ח - ללא הצמדה:

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (באלפי ש"ח)**ביאור 14 - נכסי תוכנית להטבה מוגדרת, נטו:**

- א. בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בתוקף, חייבות החברה והחברות הבנות בתשלום פיצויי פרישה ו/או פנסיה לעובדים שיפוטרו או יפרשו מעבודתם בנסיבות מסוימות.
- ב. התחייבות החברה בישראל לתשלומי פנסיה וכן התחייבות החברה לתשלומי פיצויים בגין עובדים בישראל שלגביהם המחויבות האמורה הינה לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים מקוימת על ידי הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרות. הסכומים שהופקדו כאמור אינם כלולים בדוחות על המצב הכספי.
- ג. לחברה התחייבות לתשלומי פיצויים לעובדיהן המהוות תוכניות הטבה מוגדרת. בגין התחייבות זו קיימות יעודות לפיצויים וביטוחי מנהלים בהם מפקידה החברה כספים. סכום הנכס, נטו, הכלול בדוחות על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2014 ו- 2013 משקף את הפער שבין ההתחייבות בגין פיצויי פרישה ובין נכסי תוכנית הפיצויים, כמפורט בסעיף ד' להלן.
- ד. **נכסים והתחייבויות בגין פיצויי פרישה במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת:**
- (1) הרכב התוכנית להטבה מוגדרת, נטו:

2013	2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,639	5,317	השווי ההוגן של נכסי התכנית
5,214	5,116	ערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת
425	201	יתרת נכסי תוכנית להטבה מוגדרת נטו

(2) התנועה בערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת:

2013	2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,360	5,214	יתרה לתחילת השנה
297	385	עלות שירות שוטף
136	124	הוצאות ריבית
1,082	279	מדידות מחדש – רווחים והפסדים אקטואריים
	(425)	מעבר עובדים לסעיף 14
(1,661)	(461)	הטבות ששולמו
5,214	5,116	יתרה לגמר השנה

(3) התנועה בשוויים ההוגן של נכסי התוכנית במהלך התקופות המוצגות הנה כדלקמן:

2013	2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,057	5,639	יתרה לתחילת השנה
154	133	הכנסות ריבית
		מדידות מחדש – תשואה על נכסי התוכנית
850	(11)	למעט הכנסות ריבית
245	155	הפקדות מעסיק לתוכנית על ידי החברה
(1,647)	(376)	הטבות ששולמו
	(212)	מעבר עובדים לסעיף 14
(20)	(11)	העברה לחשבון תגמולים (מחשבון פיצויים)
5,639	5,317	יתרה לגמר השנה

ביאור 14 - נכסי תוכנית להטבה מוגדרת, נטו (המשך):

ד. נכסים והתחייבויות בגין פיצויי פרישה במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת (המשך):

להלן ההנחות האקטואריות העיקריות שהובאו בחשבון בגין תכניות הטבה מוגדרת:

31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
%	%	%	
2.9	2.4	2.0	שיעור ההיוון
2.6	2.3	1.0	שיעור עליית המדד
15	15	15	שיעור פרישה צפוי
3	3	3	עלויות עתידיות בשכר

הנחות ביחס לשיעורי תמורה עתידיים נקבעות בהתאם לסטטיסטיקות שפורסמו והניסיון שנצבר בנושא זה בישראל.

ביאור 15 - התקשרויות, הפרשות והתחייבויות תלויות:

א. התקשרויות:

(1) הסכמי חכירה:

- (א) החברה שכרה משרד בשטח של כ-65 מ"ר בקרית-ביאליק לתקופה שמסתיימת 9 באוקטובר 2016. דמי החכירה השנתיים בגין מבנה זה, צמודים למדד, מגיעים לכדי 72 אלפי ש"ח.
- (ב) חברה מאוחדת בארצות הברית התקשרה בהסכם לשכירת משרדים בארה"ב ובקנדה לשנת 2014. דמי השכירות השנתיים בגין הסכם זה, צמודים לדולר, מגיעים לכדי 175 אלפי ש"ח. בנוסף חברה מאוחדת בברזיל התקשרה בהסכם לשכירת משרדים בברזיל לשנת 2014. דמי השכירות השנתיים בגין הסכם זה, צמודים לריאל, מגיעים לכדי 40 אלפי ש"ח.
- (ג) דמי השכירות החזויים בשנים הקרובות בגין הסכמי החכירה שאינם ניתנים לביטול, אשר מחושבים לפי דמי השכירות בתוקף ליום 31.12.2014, הינם כדלקמן:

אלפי ש"ח	
84	2015
84	2016
63	2017
231	סה"כ

(2) באשר להתקשרויות החברה במסגרת מכשירים פיננסיים נגזרים - ראה ביאור 6.

(3) החברה נוהגת להתקשר בהסכמים חד שנתיים עם ספקי הנחושת והאלומיניום. על פי הסכמים אלו, החברה מתחייבת בתחילת כל שנה לרכוש והספק מתחייב לספק כמות מסוימת (בכפוף לסטייה המותרת לכל צד, למעלה או למטה, של עד כ-10%).

(4) שיפוי וביטוח נושאי משרה

תקנות החברה מאפשרות שיפוי וביטוח של נושאי משרה בהתאם לדין. החברה קבעה מדיניות שיפוי של נושאי המשרה בה ואף החליטה לבטח את אחריותם, והכל בכפוף להוראות הדין והגבלות נוספות.

ביאור 15 - התקשרויות, הפרשות והתחייבויות תלויות (המשך):

ב. הפרשות והתחייבויות תלויות:

(1) מכירת מקרקעין באילת:

במהלך שנת 2000, חתמה החברה על הסכם למכירת זכויותיה במקרקעין באילת, הכוללות מבנים וזכויות חכירה ל-49 שנים המסתיימות בשנת 2024 (עם זכות הארכה). ההסכם כולל תנאים מתלים לפיהם מחוייבת החברה להציג אישורים מהמינהל ומרשויות מוניציפאליות בהתייחס לשימוש המיועד בנכס.

ביום 8 בינואר 2003, הושלם חלקו הראשון של ההסכם, אשר כלל העברת זכויות הבעלות בכ-2/3 מסך המקרקעין נשוא ההסכם (להלן - החלקה הגדולה).

התנאים המתלים למכירת יתרת הזכויות במקרקעין לא התקיימו בתקופה שנקבעה לכך בהסכם, ותקופה זו הוארכה על ידי הצדדים מפעם לפעם. ביום 22 בדצמבר 2004, חתמה החברה על הסכם עם רוכש הזכויות במקרקעין המתווסף להסכמים ביניהם בקשר למכירת יתרת הזכויות במקרקעין. על פי התוספת שנחתמה, נקבע, בין היתר, מחד, שהתמורה בגין יתרת הזכויות במקרקעין תופחת ל-3 מיליון דולר, ומאידך, נקבעה מקדמה בשיעור 10% בסך של 0.3 מיליון דולר, אשר שולמה לחברה ביום חתימת ההסכם.

ביום 15 בספטמבר 2005, הושלם חלקו השני של ההסכם, למכירת יתרת זכויות החברה במקרקעין באילת. מסך התמורה שנתקבלה הופקד אצל עורך דין סכום שערכו לתאריך הדוח הינו 2,684 ו-2,650 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 בהתאמה ומנגד מופרש כנגד התביעה האמורה במסגרת "הפרשות" - סך של כ-1,562 אלפי ש"ח.

ביום 4 במרס 2011 נתקבל לידי החברה מכתב דרישה מטעם רוכש הזכות, ולפיו על החברה לשלם סך של כ-7 מיליון ש"ח ביחס ובקשר לחלק מהתחייבויות החברה כאמור, בהסתמך על תשלומים ששילם הרוכש, לטענתו, בגין היטל השבחה שלא בגין שימוש חורג, וכן תשלומים ששילם הרוכש, לטענתו, למינהל מקרקעי ישראל.

בשלב זה, על מנת שהחברה תוכל לבדוק האם הנטען בדרישת הרוכש מוצדק על פי המערכת ההסכמית שבין הצדדים, עליה לבחון את כל המסמכים המצויים בידי הרוכש המוכיחים את הנטען במכתבו ובכלל זה מסמכי מנהל מקרקעי ישראל, חוזה החכירה, מסמכים בנוגע לעסקה, מסמכים בנוגע לשינוי ייעוד, מסמכים בנוגע לשימוש החורג, התשלומים ששולמו, כל השומות והתחשיבים וכיו"ב, וכן מסמכי העיריה והוועדה המקומית לצורך בחינת נושא היטל השבחה, ובפרט השומות והתחשיבים שנערכו, לרבות שומה מטעם העיריה, שומה נגדית וכל שומה אחרת. בהתאם, נשלחה מטעם החברה דרישה לרוכש הזכות לקבלת המסמכים כאמור ביום 13 במרס 2011, ובכוונת החברה להעביר את מלוא המסמכים שיתקבלו, ככל שיתקבלו, להערכת שמאי. למועד פרסום דוח זה לא השיב רוכש הזכות לדרישת החברה.

להערכת ההנהלה, ההפרשה הקיימת בחשבונותיה ליום 31 בדצמבר 2014 מספקת.

ביאור 15 - התקשרויות, הפרשות והתחייבויות תלויות (המשך):

ב. הפרשות והתחייבויות תלויות (המשך):

(2) ערבויות:

החברה ערבה ללקוחותיה בגין אספקת כבלים בהתאם להתקשרויות בין הצדדים (כמותית ואיכותית). ליום 31 בדצמבר 2014, הגיעה יתרת הערבויות הבנקאיות אותן העמידה החברה לטובת לקוחותיה לכדי 17.2 מיליון ש"ח (מזה סך 16 מיליון ש"ח לחברה ממשלתית שהינה לקוח עיקרי). ליום 31 בדצמבר 2013, הגיעה יתרת הערבויות הבנקאיות אותן העמידה החברה לטובת לקוחותיה לכדי 25.9 מיליון ש"ח (מזה סך 24 מיליון ש"ח לחברה ממשלתית שהינה לקוח עיקרי).

ביאור 16 - הון קרנות ועודפים:

א. הון המניות:

1. הרכב:

הסכום - בש"ח			מספר המניות		
מונפק ונפרע		רשום	מונפק ונפרע		רשום
31 בדצמבר			31 בדצמבר		
2013	2014	2013 ו-2014	2013	2014	2014 ו-2013
באלפים			באלפים		
2,130	2,130	40,000	710	710	1,333,333

מספר המניות:
מניות רגילות בנות
3 ש"ח

2. ליום 31 בדצמבר 2014 כל מניות החברה רשומות על שם ונסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

3. ראה ביאור 1ב'(3) באשר לשינויים בהון המניות של החברה כתוצאה מהסדר אגרות חוב שהחברה חתמה עם בעלי אגרות החוב.

ביאור 16 - הון קרנות ועודפים (המשך):

ב. כתבי אופציה ורכיב המרה בהלוואה המירה:

באשר לרכיב ההמרה בהלוואה המירה לבעל שליטה שהתקבלה ביום 30 באוגוסט 2010 - ראה ביאור 22ב'.

ג. הלוואה צמיתה ניתנת להמרה במניות:

ביום 20 בפברואר 2006 העמיד בנק הפועלים לחברה הלוואה בסך 66.9 מיליון ש"ח. ההלוואה אינה נושאת ריבית והצמדה ותיפרע רק בעת פירוק החברה (להלן - ההלוואה הצמיתה). עוד הוסכם בין הצדדים כי במקרה והבנק יהיה רשאי להעמיד את ההלוואה לפירעון במקרה של פירוק, כאמור לעיל, תהיה התחייבותה של החברה נחותה (subordinated) לכל התחייבות כספית אחרת של החברה לצדדים שלישיים. כמו כן, קיבל הבנק אופציה לתקופה של 8 שנים (המסתיימת ביום 20.2.2014), להמיר את ההלוואה הצמיתה ל- 27,715,598 מניות ללא כל תשלום נוסף.

כמו-כן, לחברה תהיה הזכות לכפות על בנק הפועלים לממש את האופציה, במועד בו תעמוד יתרת חובות החברה לבנק הפועלים (להוציא את ההלוואה הצמיתה והאשראים שהועמדו לחברה במסגרת עסקה עם לקוח עיקרי) מתחת לסך של 22 מיליון דולר.

הבנק הסכים לתת זכות סירוב ראשונה לבעלי השליטה בחברה, בנוגע למכירת המניות שיתקבלו ממימוש האופציה.

ביום 1 ביולי 2013 מימש בנק הפועלים בע"מ 10 מיליון אופציות לא סחירות ל- 10 מיליון מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ₪ ע.ג. כל אחת.

ביום 21 בנובמבר 2013 החליט דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת מיום 18 בנובמבר 2013, על הארכת תקופת מימוש 17,715,598 אופציות (לא רשומות) הניתנות למימוש ל- 17,715,598 מניות רגילות של החברה ("האופציות"), שהוקצו לבנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים") במסגרת הסכם בין החברה לבין בנק הפועלים מחודש פברואר 2006, עד ליום 20 בפברואר 2017 (חלף 20 בפברואר 2014).

לאור התנאים הייחודיים של ההלוואה הצמיתה אשר כוללים בין היתר אפשרות פרעון רק בעת פירוק החברה ותנאי המרה קבועים, מהווה ההלוואה הצמיתה מכשיר הוני, בהתאם להגדרות IAS 32. לפיכך מוצגת ההלוואה הצמיתה כחלק מסעיפי ההון העצמי של החברה, ולא הוכר כל רווח בגין שינוי תנאיה כאמור.

ראה ביאור 1ב(3) באשר לשינויים בהלוואה הצמיתה כתוצאה מהסדר אגרות חוב שהחברה חתמה עם בעלי אגרות החוב.

ביאור 16 - הון קרנות ועודפים (המשך):

ד. תשלום מבוסס מניות:

תוכנית אופציות ומניות לנושאי משרה מיום 29 במרס 2012 :
בחודש מרס 2012, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, תכנית מענקים במזומן ותכנית תגמול בניירות ערך של החברה למנכ"ל ולנושאי משרה נוספים בחברה ("הניצעים") (להלן-תוכנית 2012) ביחס לכל אחת מחמש השנים הקלנדריות, שהראשונה בהן הינה שנת 2011.
הזכאות לתגמול ההוני בגין המניות והאופציות הנוספות לכל הניצעים לשנה רלוונטית תתגבש רק אם החברה תקיים את תנאי הסף לפיו סכום ה- EBITDA בפועל על פי דוחות כספיים מאוחדים מבוקרים של החברה לאותה שנה רלוונטית יעלה על 70% מיעד ה- EBITDA השנתי שנקבע על ידי הדירקטוריון לגבי כל שנה מראש, וכן מקביעת הדירקטוריון, לגבי כל ניצע בנפרד, את היקף התגמול בהתאם לטווחי תגמול שנקבעו מראש בתוכניות.

על פי התכנית מוענקים כל אחד מניירות הערך ביחס לכל שנה בארבע מנות שנתיות שוות אשר כל מנה תכלול רבע מהכמות הכוללת של נייר הערך הרלוונטי. הזכאות למנה הראשונה בגין ניירות הערך הראשונים וכן הזכאות בגין ניירות הערך הנוספים המוענקים ביחס ל-2011 התגבשה למפרע ליום 1 בינואר 2012, והזכאות למנה הראשונה של ניירות הערך הנוספים המוענקים ביחס לשנים הבאות תתגבש למפרע למועד תחילת השנה שלאחר השנה שביחס אליה מוענקים ניירות הערך הנוספים. האופציות ניתנות למימוש במשך שלוש שנים ממועד הענקתן.

ביום 4 ביוני 2012 הנפיקה החברה ללא תמורה למנכ"ל החברה ולנושאי משרה נוספים בחברה 3,941,559 מניות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב ו- 11,611,560 אופציות, המהוות את ניירות הערך המוקצים הראשונים וכן את ניירות הערך המוקצים הנוספים ביחס לשנת 2011, וזאת בהתאם לתכנית ההונית כאמור לעיל.

בחודש דצמבר 2012 הונפקו 360,000 אופציות למניות לנושא משרה בחברה המהווה את ניירות הערך המוקצים הראשונים וכן את ניירות הערך המוקצים הנוספים ביחס לשנת 2011, וזאת בהתאם לתכנית ההונית כאמור לעיל.

בחודש מאי 2013 הנפיקה החברה ללא תמורה למנכ"ל החברה ולנושאי משרה נוספים בחברה 1,160,263 מניות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב ו- 2,296,486 אופציות, המהוות את ניירות הערך המוקצים הנוספים, וזאת בהתאם לתכנית ההונית כאמור לעיל.

בחודש מאי ובחודש ספטמבר 2013 מומשו 711,024 ו- 346,280 בהתאמה אופציות למניות.

בחודש ספטמבר 2013 פקעו 1,160,663 אופציות למניות.

בחודש ינואר 2014 פקעו 156,277 אופציות למניות. החברה לא הנפיקה במהלך שנת 2014 מניות או אופציות נוספות לנושאי המשרה.

ביאור 16 - הון קרנות ועודפים (המשך):

ד. תשלום מבוסס מניות (המשך):

התנועה במספר האופציות למניות והממוצעים המשוקללים של מחירי המימוש שלהן הנם כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2012		לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2013		לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2014		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	
0.73	3,410,000	0.18	12,651,560	0.18	12,050,079	קיימות במחזור לתחילת התקופה פקעו מומשו
0.76	2,730,000	0.53	1,840,663	0.88	156,277	
		0.12	1,057,304	-	-	
	11,971,560					הוענקו
0.12	*	0.27	2,296,486	-	-	
	12,651,560					קיימות במחזור לתום תקופה ניתנות למימוש בתום התקופה
0.18	*	0.33	12,050,079	0.19	11,893,802	
0.24	* 6,666,780	0.16	8,846,185	0.17	9,494,493	

* הכמות של המניות והאופציות המפורטות בטבלה אינן כוללות את המניות והאופציות שצפויות היו להיות מעונקות בגין השנים 2014-2015.

סכומים שהוכרו בדוחות רווח והפסד של החברה לשנים המדווחות בגין הענקות של אופציות לעובדים הנם 0 אלפי ש"ח, 217 אלפי ש"ח והכנסה ו - 1,543 אלפי ש"ח הוצאה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2014, 2013 ו-2012 בהתאמה.

התכניות אמורות להתנהל במסגרת כללים שנקבעו לעניין זה בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה. בהתאם למסלול שנבחר על ידי החברה ועל פי כללים אלה, החברה אינה זכאית לתבוע כהוצאה לצרכי מס סכומים הנזקפים לעובדים כהטבה, לרבות סכומים הנרשמים כהטבת שכר בחשבונות החברה, בגין האופציות שהעובדים קיבלו במסגרת התכנית, למעט מרכיב הטבה פירותי, אם קיים, שנקבע במועד ההקצאה.

ראה ביאור 1ב' (3) באשר למחיקת האופציות כתוצאה מהסדר אגרות החוב שהחברה חתמה עם בעלי אגרות החוב.

ביאור 17 - מכירות ועלות המכר:

לשנה שהסתיימה ב - 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
557,721	407,920	327,379
68,967	-	-
626,688	407,920	327,379
30%	31%	32%
15%	8.1%	14%
38%	37%	38%

א. הכנסות ממכירות – נטו*:
במסגרת פעילות תעשייתית
במסגרת פעילות מסחרית

* כולל:

מכירות ללקוח עיקרי שוק מקומי
מכירות ללקוח עיקרי יצוא
שיעור מכירות יצוא (לא כולל מכירות ללקוח עיקרי
בחו"ל)

להלן נתונים על המכירות כשהן מסווגות לפי אזורים גאוגרפיים (בהתאם למיקום הלקוחות):

לשנה שהסתיימה ב - 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
296,697	223,462	159,188
103,561	28,327	27,179
123,572	32,198	67,359
15,105	58,396	34,732
64,148	48,934	23,142
19,667	6,675	9,596
3,938	9,928	6,183
626,688	407,920	327,379

ישראל
בריטניה
ארה"ב
קנדה
גרמניה
אירופה ללא בריטניה וגרמניה
אחרים

ב. עלות המכר:

לשנה שהסתיימה ב - 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
396,361	326,515	246,018
33,446	33,720	30,588
13,184	12,966	9,680
19,988	18,345	15,447
19,683	(6,277)	28,743
482,662	385,269	330,476
58,182	-	-
540,844	385,269	330,476

במסגרת פעילות תעשייתית:

שימוש בחומרים
משכורת והוצאות בקשר לעובדים
פחת והפחתות
הוצאות ייצור אחרות
קיטון (גידול) במלאי תוצרת בעיבוד
ותוצרת גמורה

במסגרת פעילות מסחרית – עלות
מוצרים שנמכרו

ביאור 18 - הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות:

לשנה שהסתיימה ב - 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
6,953	4,552	4,103
22,491	18,119	18,904
2,671	1,328	1,001
4,071	1,251	1,230
1,143	1,126	528
621	968	616
668	1,085	907
265	126	110
166	-	-
39,049	28,555	27,399
8,892	5,647	5,900
3,523	4,488	5,315
576	540	261
725	594	598
759	452	371
236	84	46
3,729	-	814
324	171	256
18,764	11,976	13,561

מכירה ושיווק:

משכורת והוצאות בקשר לעובדים
אריזה, הובלה ומשלוח
עמלות
אחזקת מחסני מכירה
פרסום, תערוכות וקידום מכירות
נסיעות
ביטוחים
פחת והפחתות
אחרות

הנהלה וכלליות:

משכורת והוצאות בקשר לעובדים
שרותים מקצועיים
דמי ניהול לחברת האם (ראה ביאור 22)
הוצאות מיחשוב
דמי שכירות ואחזקת משרד
פחת והפחתות
הוצאות חובות מסופקים וחובות אבודים
וביטוח הפסדי אשראי
אחרות

ביאור 19 - הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו:

לשנה שהסתיימה ב - 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
-	5,000	17,700
1,322	-	-
(142)	(57)	-
-	(9,710)	(1,089)
(845)	604	(290)
335	(4,163)	16,321

ירידת ערך רכוש קבוע (ראה ביאור 3א)
הפסד ממכירת חברת בת (ראה ביאור 9 (2))
רווח ממכירת רכוש קבוע
הכנסות מפיצוי מס רכוש
שונות

ביאור 20 - הוצאות מימון:

לשנה שהסתיימה ב - 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		

			הוצאות מימון:
2,541	2,941	2,144	אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים לזמן קצר
857	499	519	בגין הלוואות לזמן ארוך
897	652	1,847	בגין הלוואה מבעל שליטה (ראה ביאור 22ב')
98	2	-	בגין הלוואות לזמן ארוך שניתנו ללקוח עיקרי
			בגין אגרות חוב הניתנות להמרה כולל הפחתת נכיון
1,466	1,317	904	והוצאות הנפקה (ראה ביאור 12)
11,150	9,147	6,252	בגין אגרות חוב כולל הפחתת ניכיון והוצאות הנפקה (ראו ביאור 12)
	2,953	4,760	הפרשי שער
671	101	1,324	שינויים בשווי הוגן עסקאות החלפה על שערי מדד
18	-	-	שינויים בשווי הוגן רכיב ההמרה אגרות חוב להמרה
2,439	-	-	שינויים בשווי הוגן של נגזרים משובצים
2,179	2,468	2,469	עמלות בנק ואחרים
22,316	20,080	20,219	סך הוצאות מימון

			הכנסות מימון:
4,489	-	-	הפרשי שער
904	954	42	שינויים בשווי הוגן עסקאות החלפה על שערי מטבע
-	809	-	שינויים בשווי הוגן של נגזרים משובצים
-	38	-	שינויים בשווי הוגן רכיב ההמרה אגרות חוב להמרה
98	2	-	בגין הלוואות לזמן ארוך שניתנו ללקוח עיקרי
2,237	-	-	רווח מרכישה עצמית של אגרות חוב (ראה ביאור 12)
7,728	1,803	42	סך הכנסות מימון
14,588	18,277	20,177	הוצאות מימון, נטו

ביאור 21 - התחייבויות מובטחות בשעבודים ומגבלות שהוטלו בקשר להתחייבויות:

א. לתאריכי הדוחות על המצב הכספי, יתרות ההתחייבויות והערבויות המובטחות של החברה וחברות בנות מסוימות הן כדלקמן:

31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
39,573	49,223
15,197	12,016
78,195	47,496

התחייבויות:
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן
ארוך (כולל חלויות שוטפות)
ערבויות

ביאור 21 - התחייבויות מובטחות בשעבודים ומגבלות שהוטלו בקשר להתחייבויות (המשך):

ב. להבטחת ההתחייבויות והערבויות האמורות רשמה החברה שיעבודים קבועים על מקרקעין החברה בשער הנגב, שיעבוד צף על כל נכסי החברה, שעבוד קבוע על מלוא זכויות חוזיות של החברה מאת לקוח עיקרי על פי הסכם אשראי ספקים שנתחתם עמה, שעבוד על כל הכספים המגיעים ו/או שיגיעו לחברה על פי הסכם זה ושעבוד על חובות לקוחות יצוא המבטחים בפוליסות ביטוח סיכוני סחר חוץ.

ג. ביום 26 במרס 2012, לצורך חידוש מסגרות האשראי והסדרת המשך פעילות התאגיד עם התאגידים הבנקאיים, חתם התאגיד על התחייבות בלתי חוזרת, במסגרתה התחייב כלפי התאגידים הבנקאיים, לשמור על כל אחת מההתניות הפיננסיות, כמפורט להלן:

א) שיעור ההון העצמי המוחשי (כהגדרתו בהסכם ההתחייבות מול הבנקים) מסך כל המאזן המוחשי לא יפחת בכל עת החל מתום שנת 2011 מ-11%, והחל מן המאזן ליום 31.12.2013 לא יפחת מ-13% והחל מהמאזן ליום 31.12.2014 לא יפחת מ-15%;

ב) סכום ההון העצמי המוחשי לא יפחת בכל עת מסכום של 45,000 אלפי ₪;

ג) הסכום הכולל של ה- EBITDA לארבעת הרבעונים העוקבים הקודמים למועד הבדיקה (לרבות, למניעת ספק, הרבעון המסתיים במועד הבדיקה) לא יפחת החל מתום הרבעון הראשון של שנת 2012 מסך של 31,000 אלפי ₪, והחל מתום שנת 2013 מסך של 37,000 אלפי ₪ והחל מתום שנת 2014 מסך של 42,000 אלפי ₪.

ד) היחס בין ניצול מסגרת אשראי בנקאי לזמן קצר לבין חייבים בתוספת מלאי על פי מאזן החברה (לא מאוחד) לא יעלה על 40% בכל עת. על אף האמור, עליה ביחס זה עד ל-45% בשני רבעונים רצופים לא תחשב הפרה של כתב התחייבות זה.

החל מיום 31 בדצמבר 2013 החברה אינה עומדת בחלק מאמות המידה הפיננסיות ונכון ל-31 בדצמבר 2014 החברה אינה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות.

לגבי מסגרות האשראי נכון ל-31 לדצמבר 2014 ונכון למועד הדוח ראה ביאור 1ב'(2).

ד. בחודש יולי 2013 התקשרה חברת בת של החברה בהסכם להעמדת מסגרת אשראי עם תאגיד בנקאי בארה"ב, אשר תנאיו העיקריים הינם כדלקמן: מסגרת כוללת של עד 10 מיליון דולר מחולקת באופן הבא: עד 5 מיליון דולר ארה"ב ("מסגרת ארה"ב") ועד 5 מיליון דולר קנדי ("מסגרת קנדה") במסגרתה התחייבה החברה כלפי התאגיד הבנקאי, לשמור על כל אחת מההתניות הפיננסיות, כמפורט להלן:

א. יחס EBITDA לחוב מינימלי: היחס בין ה-EBITDA (בניכוי הוצאות מסוימות) של SCU לבין הוצאות המימון שלה לא יפחת מ-1.2. אמת מידה זו תבחן אחת לרבעון על בסיס ארבעת הרבעונים הקודמים למועד הבדיקה (נכון למועד הדוח יחס זה עולה על 2).

ב. תשלום דמי ניהול לחברה: מוגבל לסכום של 300 אלף דולר לשנה כפוף לאי התקיימותו של אירוע חדלות פירעון.

ביאור 21 - התחייבויות מובטחות בשעבודים ומגבלות שהוטלו בקשר להתחייבויות (המשך):

ג. יתרת חוב לחברה: SCU רשאית למשוך כספים ממסגרת האשראי כל עוד סך יתרת החוב שלה לחברה גדול מ-3.5 מיליון דולר (אשר מחושבת בהתאם לתנאים מסוימים שנקבעו בהסכם). נכון למועד הדוח יתרת החוב גדולה מהסכום האמור.

בגין מסגרת האשראי קיים שעבוד מדרגה ראשונה על כל נכסיה השוטפים והקבועים של חברת הבת, הרכוש והזכויות מכל סוג שהוא, הקיימים ו/או שיהיו בעתיד, לרבות התמורה בגין כל האמור.

ה. בדבר מכתב התראה מהבנק האמריקאי PNC שהתקבל לאחר תקופת הדיווח, ראה ביאור 1ב'(4).

ביאור 22 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

א. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
1,790	1,510	1,242
272	138	-
305	338	420
576	540	261
897	652	1,847

תגמול לבעלי עניין:
שכר ומענקים למנכ"ל החברה

תשלום מבוסס מניות למנכ"ל החברה
תגמול לדי렉טורים שאינם מועסקים בחברה -
לארבעה אנשים

עסקאות אחרות עם בעלי עניין:
דמי ניהול (1)

ריבית והפרשי הצמדה לבעל שליטה – ראה ב' להלן

1) בהתאם להסכם ההשקעה עם אלפיין מיום 23 בפברואר 2006, הסכם הניהול בין אלפיין והחברה קובע כי דמי הניהול המשולמים לאלפיין יהיו בסך 150,000 דולר לשנה. שירותי הניהול ניתנו ע"י ארט עד סיום הסכם השליטה ביניהם בדצמבר 2010, אשר זכאית לתשלום מחצית מדמי הניהול לעיל, תמורת ייעוץ בתחום שוק ההון בישראל ובתחום הפיננסי. החל מאפריל 2009 ועד ספטמבר 2010 קטנו דמי הניהול ב-20%, מ-150 אלף דולר בשנה ל-120 אלף דולר בשנה בהסכמה עם אלפיין בעקבות צעדי החסכון אותם נקטה ההנהלה במהלך 2009. ביום 26 בדצמבר 2010 נכנס לתוקף הסכם המסיים את הסכם בעלי המניות בין אלפיין לארט, משכך ממועד זה ארט אינה עוד זכאית לדמי ניהול. בנוסף, כחלק מההסדר עם מחזיקי אגרות החוב של החברה החל מיום 30 באוגוסט 2010 (מועד ההשלמה) תשלום דמי הניהול השנתיים לבעלת השליטה (לרבות לבעלי עניין בה) ייצברו ולא ישולמו במהלך שלוש שנים הראשונות להסדר. לאחר מכן, תשלום דמי הניהול לבעלת השליטה, כולל הסכום שנצבר עד למועד ההשלמה, יהיה כפוף (בהתאם לשטרי הנאמנות המתוקנים עם מחזיקי אגרות החוב) ל-EBITDA ל-12 חודשים, בהתאם לדוחות כספיים מאוחדים של החברה, בסכום שלא יפחת מ-25 מיליון ש"ח. ככל שה-EBITDA תפחת מ-25 מיליון ש"ח במועד בדיקה מסוים כי אז דמי הניהול השנתיים האמורים לא ישולמו החל מאותו מועד ועד למועד הבדיקה שבו ה-EBITDA ל-12 חודשים, בהתאם לדוחות המאוחדים של החברה תעמוד שוב לפחות על 25 מיליון ש"ח. במהלך שנת 2014 לא שולמו דמי הניהול. הסכם הניהול פקע ביום 26.6.2014 ולפיכך נצברו הוצאות עד ליום זה.

ביאור 22 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין (המשך):

ב. יתרות עם בעלי עניין:

31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
1,679	2,173
4,904	6,751

במסגרת ההתחייבויות לזמן ארוך:

בעל שליטה בגין דמי ניהול*

הלוואה המירה מבעל שליטה, ראה (1) להלן

* היתרות צמודות לדולר וטרם נקבע מועד פרעון.

(1) הלוואה מבעל שליטה:

ביום 30 באוגוסט 2010 העמיד בעל השליטה לחברה הלוואה בסך 7.5 מיליון ש"ח, אשר מתווספת ליתרת חוב בסך 1.3 מיליון ש"ח אשר הייתה קיימת לזכות בעל השליטה בגין דמי ניהול שלא שולמו לו. ההלוואה צמודה למדד המחירים לצרכן ונושאת ריבית בשיעור שנתי של 10% ותוספת ריבית פיגורים בשיעור שנתי של 2% אשר תשולם במקרים בהם החברה לא תעמוד בתשלומי הקרן ו/או הריבית.

קרן ההלוואה והריבית הנצברת תהיינה נחותות להתחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב וכלפי התאגידים הבנקאיים, לרבות במקרה של פירוק החברה, ובכל מקרה לא ישולם לבעל השליטה כל תשלום על חשבון קרן ההלוואה או הריבית אלא החל ממועד שבו החברה תיפרע 75% מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, שאז תהא החברה רשאית לפרוע 20% מהזרמת בעלת המניות, באופן יחסי, פרו רטה, לפירעון יתרת 25% של הערך הנקוב של אגרות החוב.

במקרה בו החברה תהיה מנועה מלבצע את אחד מתשלומי הריבית הרבעוניים עקב התחייבותה לתאגידים הבנקאיים או למחזיקי אגרות החוב, תנפיק החברה לבעל השליטה שטר חוב ההמיר למניות בגין אותו סכום, אשר יחס ההמרה שלו יהיה זהה לזה של ההלוואה ההמירה כמפורט להלן.

כספי ההלוואה (קרן ההלוואה והריבית) הינם המירים למניות רגילות של החברה על פי שיקול דעתו של בעל השליטה ולבחירתו, מחיר ההמרה הינו 14.5 אג' למניה אחת רגילה של החברה.

מספר המניות אשר יונפקו כתוצאה מהמרת ההלוואה יהיה נתון להתאמות במקרים כגון: חלוקת מניות הטבה, הנפקת זכויות, חלוקת דיבידנדים ושינויים במבנה ההון של החברה. לבעל השליטה תעמוד הזכות להמחות ו/או לשתף צד ג' בזכויות מכוח ההלוואה, כולה או חלקה בכפוף לכך שבין היתר, בעל השליטה יהא, בכל זמן, בעל לפחות 50% מהחוב של החברה על פי הסכם ההלוואה, ושענייניה הסודיים של החברה יישמרו על ידי צד ג' וכיוצ"ב.

תמורת ההלוואה בסך 8.8 מיליון ש"ח, כאמור לעיל, פוצלה להלוואה ולאופציה.

ביאור 22 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין (המשך):

ב. יתרות עם בעלי עניין (המשך):

(1) הלוואה מבעל שליטה (המשך):

מרכיב אופצית ההמרה הוכר לראשונה בהתאם לשוויה ההוגן וטופלה כנגזר הנמדד על בסיס שווי ההוגן מידי תאריך דוח על המצב הכספי, ואילו להלוואה יוחסה יתרת התמורה שלא יוחסה לאופצית ההמרה והיא מטופלת בהתאם לשיטת העלות המופחתת, תוך שימוש בשיעור הריבית האפקטיבי הגלום בהלוואה ליום הנפקתה כאמור. שיעור הריבית האפקטיבי בהתחשב בניכיון מגיע לשיעור של 24.68% לשנה.

במועד ההכרה לראשונה שוויה ההוגן של אופצית ההמרה עמד על סך של כ- 5.1 מיליון ש"ח, והיתרה שיוחסה להלוואה עמדה על סך של כ- 3.7 מיליון ש"ח, ביום 31 בדצמבר 2010, שוויה ההוגן של האופצית ההמרה נשאר ללא שינוי. בשנים 2014, 2013 ו- 2012 בהתאמה, הוכרו הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בגין ההלוואה בסך של כ- 1.8 מיליון ש"ח, כ- 0.7 מיליון ש"ח ו- 0.9 מיליון ש"ח.

ביום 26 בינואר 2011, בעל השליטה ויתר באופן בלתי חוזר על זכותו להמיר למניות החברה סכומים שייצברו החל מיום 31 בדצמבר 2010 בשל עלייה במרכיב ההצמדה למדד המחירים לצרכן של קרן ההלוואה ויתרת הריבית הנצברת שטרם שולמה.

להלן פירוט ההמרות של חלק מהריבית שנצברה במסגרת הלוואה מבעל שליטה:

מועד ההמרה	ריבית שנצברה להמרה (אלפי ש"ח)	מ"ר 0.01 ש"ח ע.ג.	שער (אגורות) (1)	זקיפה לקרן הון (אלפי ש"ח) (2)
7 לאוקטובר 2013	107	738,867	14.5	100
12 למרס 2013	713	4,915,096	14.5	664
16 לינואר 2013	250	1,724,138	14.5	233
6 לינואר 2013	250	1,724,138	14.5	233
9 לאוקטובר 2012	150	1,020,038	14.5	45
15 לדצמבר 2011	110	789,233	14.5	35

(1) השער בהתאם להסדר חוב עם בעלי אגרות החוב אשר הושלם ביום 30.8.2010.

(2) במסגרת ההון העצמי מוינו הסכומים האמורים בטבלה לעיל ממרכיב האופציה להמרה לקרנות הון.

ביאור 23 - אירועים לאחר תקופת הדיווח:

בדבר התפתחות באשר להסדר האג"ח ולמצבה הפיננסי של החברה לאחר תקופת הדיווח, ראה ביאור 1ב'(3).

סינרג'י כבלים בע"מ

מידע כספי נפרד לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך

(דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970

סינרג'י כבלים בע"מ
מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2014
לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970

תוכן העניינים

עמוד	
1	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על המידע הכספי הנפרד נתונים כספיים בשקלים חדשים (ש"ח):
2-3	נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
4	הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם:
5	רווח או הפסד
	רווח או הפסד כולל
6-8	תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
9-17	ביאורים ומידע נוסף

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של סינרג'י כבלים בע"מ על מידע כספי נפרד לפי תקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של סינרג'י כבלים בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

הנתונים הכלולים במידע הכספי הנפרד לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 המתייחסים לרווח בגין חברות מוחזקות, נטו, מבוססים על דוחות כספיים שחלקם בוקרו על-ידי רואי-חשבון אחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי חשבון אחרים כמצוין לעיל, המידע הכספי הנפרד ערוך מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 2 למידע הכספי הנפרד. לחברה נגרמו הפסדים בסך 83,004 אש"ח בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 וזאת בהמשך להפסדים בסך 34,682 אש"ח בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013. החברה אינה עומדת באמות המידה הפיננסיות של התאגידים הבנקאים. יצוין כי החברה חתמה על הסדר עם בעלי האג"ח בינואר 2015 לאחר שהפסיקה לפרוע את הקרן והריבית החל מה-1 ביוני 2014. במסגרת הסדר זה השקיעו משקיעים חיצוניים ובעל השליטה כ-15 מליון ₪. לאור האמור, קיים חוסר וודאות באשר ליכולת החברה לפרוע את התחייבויותיה ובשל כך קיימים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. במידע הכספי הנפרד לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

זיו האפט

רואי חשבון

באר-שבע, 29 במרץ 2015.

סינרג'י כבלים בע"מ

מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970

נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (באלפי ש"ח)

31 בדצמבר		ביאור	
2013	2014		
			נכסים
			נכסים שוטפים:
38	45		מזומנים ושווי מזומנים
2,684	2,697		פקדונות בנאמנות
483	-	4	מכשירים פיננסיים נגזרים
		3	חייבים ויתרות חובה:
55,084	10,993		לקוחות
11,892	8,231		חברות מאוחדות
5,578	3,480		אחרים
75,458	58,108		מלאי
151,217	83,554		
			נכסים שאינם שוטפים:
88,927	66,528		רכוש קבוע
12,553	15,105		יתרה בגין חברות מוחזקות
425	201		נכסי תוכנית יחסי להטבה מוגדרת, נטו
101,905	81,834		סך נכסים שאינם שוטפים
253,122	165,388		סך הכל
			סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות הכספיים המאוחדים מידע כספי בגין חברות מוחזקות
1,444	2,713		
254,566	168,101		

(יהל שחר)
(יו"ר הדירקטוריון)

(מאיר ילון,)
(מנהל כללי)

(צחי אורן,)
(סמנכ"ל כספים)

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 29 במרץ, 2015

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

סינרג'י כבלים בע"מ

מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970

נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים לחברה עצמה כחברה אם (באלפי ש"ח)

31 בדצמבר		ביאור	
2013	2014		
התחייבויות			
התחייבויות שוטפות:			
28,328	36,280	א'5	אשראי והלוואות לזמן קצר
			זכאים ויתרות זכות:
3,458	2,585	א'5	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים
21,998	-	א'5	חלויות שוטפות של אגרות חוב ואגרות חוב להמרה
		א'5	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים לאחר ניכוי חלויות שוטפות
11,739	9,431		שסווגו להתחייבויות שוטפות
-	10,759		אגרות חוב הניתנות להמרה למניות
-	75,482		אגרות חוב
		ב'5	זכאים ויתרות זכות:
64,660	54,647		ספקים ונותני שירותים
	2,692		חברות מאוחדות
13,373	11,298		אחרים
1,562	1,562		הפרשות
2,941	878	4	מכשירים פיננסיים נגזרים
148,059	205,614		
התחייבויות לזמן ארוך:			
7,917	-	א'5	אגרות חוב הניתנות להמרה למניות (לאחר ניכוי חלויות שוטפות)
55,730	-	א'5	אגרות חוב (לאחר ניכוי חלויות שוטפות)
1,679	2,173	א'5	בעל שליטה
4,904	6,751	א'5	הלוואה המירה מבעל שליטה
70,230	8,924		סך התחייבויות לזמן ארוך
218,289	214,538		סך כל התחייבויות המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם
סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה האם, של			
סך ההתחייבויות בניכוי סך הנכסים, המציגים			
בדוחות הכספיים המאוחדים מידע כספי בגין			
חברות מוחזקות			
הון (גירעון בהון) המיוחס לבעלים של החברה האם			
-	-		
36,277	(46,437)		
254,566	168,101		

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

סינרג'י כבלים בע"מ

מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970

הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם (רווח או הפסד

באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2012	2013	2014	
533,291	391,247	301,971	מכירות
477,207	384,197	318,496	עלות המכר
56,084	7,050	(16,525)	רווח (הפסד) גולמי
21,538	18,719	20,310	הוצאות מכירה ושיווק
17,194	10,586	11,429	הוצאות הנהלה וכלליות
1,093	1,283	1,283	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
(913)	(4,160)	16,321	הוצאות (הכנסות) אחרות
17,172	(19,378)	(65,868)	רווח (הפסד) מפעולות
22,129	19,402	18,447	הוצאות מימון
7,685	1,675	42	הכנסות מימון
14,444	17,727	18,405	הוצאות מימון - נטו
2,728	(37,105)	(84,273)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	מסים על ההכנסה
2,728	(37,105)	(84,273)	רווח (הפסד) לשנה המיוחס לחברה עצמה כחברה האם
9,309	2,423	1,269	סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות הכספיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות
12,037	(34,682)	(83,004)	סך הכל רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם

7

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

סינרג'י כבלים בע"מ

מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970

הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים לחברה עצמה כחברה אם (רווח או הפסד

כולל באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
12,037	(34,682)	(83,004)	רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם
			רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס, המיוחס לחברה עצמה כחברת אם:
			פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
174	232	290	מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
174	232	290	סך פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
			פריטים שיינתן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
357	-	-	הפרשי תרגום דוחות כספיים של חברה מאוחדת
3,706	-	-	מימוש קרן מהפרשי תרגום עקב מכירת השקעה בחברה מאוחדת
4,063	-	-	סך פריטים שיינתן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
4,237	232	290	רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס, המיוחס לחברה עצמה כחברת אם
16,274	(34,450)	(82,714)	סך רווח (הפסד) כולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם

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

סינרג'י כבלים בע"מ

מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970

תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
3,446	21,324	5,416
6,620	11,759	4,876
10,066	33,083	10,292
5,195	270	-
84	2	4
(2,235)	(4,752)	(3,603)
650	-	-
22,138	-	-
341	122	-
-	(950)	(1,042)
-	(8,630)	(1,433)
2,723	6,411	-
9,582	-	-
38,478	(7,527)	(6,074)
(1,752)	(2,737)	(686)
(12,836)	(19,106)	(4,787)
(11,939)	-	-
-	126	-
(5,195)	(270)	-
(8,485)	(3,430)	(3,500)
(12,115)	(10,262)	(3,190)
3,775	10,030	7,952
(48,547)	(25,649)	(4,211)
(3)	(93)	7
134	131	38
131	38	45

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות:

מזומנים נטו שנבעו מפעילות
(ראה נספח א')
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת עם חברות
מאוחדות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

פירעון הלוואות לזמן ארוך על ידי לקוח עיקרי
ריבית שנתקבלה
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה, נטו
תמורה ממכירת השקעות בחברות מוחזקות
תמורה ממכירת רכוש קבוע
השקעה בחברה בת
רכישת רכוש שחודש
פיצוי בגין ציוד רכוש קבוע
פירעון הלוואה שניתנה לחברה בת
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)
השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

פירעון אגרות חוב המירות
פירעון אגרות חוב
רכישה עצמית של אגרות חוב
הנפקת מניות
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים:
מיועדות למתן הלוואות ללקוח עיקרי
אחרות
ריבית ששולמה
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

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

סינרג'י כבלים בע"מ

מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970

תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (באלפי ש"ח)

נספחים:

א. מזומנים נטו שנבעו מפעולות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
2,728	(37,105)	(84,273)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
			התאמות בגין:
			הפסד (רווח) משינוי בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים
739	(449)	(1,580)	פחת והפחתות
13,454	13,057	9,732	ירידת ערך רכוש קבוע
-	5,000	17,700	רווח מרכישה עצמית של אגרות חוב
(2,237)	-	-	הפסד ממימוש השקעה בחברה מוחזקת
1,322	-	-	ריבית בגין פקדון בנאמנות
(51)	(34)	(13)	ריבית ששולמה בניכוי ריבית שנתקבלה נטו
12,031	10,260	3,186	התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד – נטו
69	504	514	רווח הון בגין מימוש רכוש קבוע
(25)	(57)	-	מרכיב הטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים ונושאי משרה
1,543	(217)	-	פיצוי בגין רכוש קבוע
-	(9,744)	(1,089)	הכנסות ריבית והפרשי שער בגין הלוואה שניתנה לחברה בת
(484)	-	(32)	הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בגין הלוואה המירה מבעל שליטה
898	652	1,847	שחיקה והפרשי שער בגין קרן הלוואות שניתנו ללקוח עיקרי
(49)	-	-	שחיקה והפרשי שער בגין קרן הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים:
49	-	-	מיועדות למתן הלוואות ללקוח עיקרי
437	(306)	319	אחרות
3,393	3,041	932	הפרשי הצמדה בגין אגרות חוב ואגרות חוב המירות
33,817	(15,398)	(52,757)	והפחתת הוצאות נכיון והנפקה
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:
(30,700)	14,332	44,091	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה:
(1,046)	1,700	3,190	לקוחות
			אחרים
11,449	2,962	(10,010)	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:
1,547	(1,131)	3,552	ספקים ונותני שירותים
(11,621)	18,859	17,350	אחרים
(30,371)	36,722	58,173	קיטון (גידול) במלאי
3,446	21,324	5,416	מזומנים נטו שנבעו מפעולות

סינרג'י כבלים בע"מ

מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970

תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
148	1,321	-
(174)	232	290
228	158	155
-	6,650	-

(ב) מידע בדבר פעילות שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:

המרה חלקית של הלוואה מבעל שליטה למניות
הפסדים (רווחים) אקטואריים הנזקפים לרווח הכולל
רכוש קבוע שנרכש באשראי ספקים
המרת אשראי לזמן קצר להלוואות לזמן ארוך

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

ביאור 1 - אופן עריכת הנתונים הכספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2014, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם:

להלן עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד:

המידע הכספי הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל - 1970 (להלן - תקנה 9ג') לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות (להלן - התוספת), 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 סגל הרשות).

המידע הכספי 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. עם זאת, המדיניות החשבונאית שפורטה בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, והאופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים, יושמו לצורך הצגת המידע הכספי הנפרד, וזאת בשינויים המתחייבים מהאמור להלן.

במסגרת הביאורים שיובאו להלן נכללים בנוסף, גילויים בנוגע למידע מהותי נוסף, בהתאם לדרישות הגילוי האמורות בתקנה 9ג' וכמפורט בתוספת ובכפוף להבהרת סגל הרשות, ככל שמידע כאמור לא נכלל בדוחות המאוחדים באופן המתייחס במפורש לחברה עצמה כחברה אם.

1. נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם:

מוצגים סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי, לאחר ניטרול ביטול יתרות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם ומפורטים לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים על המצב הכספי. סכומי הנכסים וההתחייבויות האמורים משקפים את הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי, למעט סכומי הנכסים וההתחייבויות בגין חברות מוחזקות, ובתוספת או בניכוי, בהתאם לעניין, של יתרות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

בנוסף, מוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים על המצב הכספי, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי מידע כספי בגין חברות מוחזקות.

ההצגה כאמור מביאה לכך שההון המיוחס לבעלים של החברה האם, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה להון של החברה כפי שנגזר מהמידע הכספי הנפרד.

**ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים),
התש"ל - 1970 (באלפי ש"ח)**

ביאור 1 - אופן עריכת הנתונים הכספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2014, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (המשך):

להלן עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד (המשך):

2. הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם:

מוצגים סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בגין רווח או הפסד ורווח או הפסד כולל אחר, לאחר ניטרול ביטול הכנסות והוצאות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, ובפירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות.

נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות הרווח והפסד המאוחדים ובדוחות המאוחדים על הרווח הכולל. סכומי ההכנסות וההוצאות האמורים משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות הרווח והפסד המאוחדים ובדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות, ובתוספת או בניכוי, בהתאם לעניין, של הכנסות והוצאות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים. בנוסף, מוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות. נתונים אלה מוצגים תוך פילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.

ההצגה כאמור מביאה לכך שסך כל הרווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם וסך כל הרווח הכולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה לסך כל הרווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם וסך כל הרווח הכולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם, בהתאמה, כפי שנגזרים מהמידע הכספי הנפרד.

3. תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם:

מוצגים סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, כשהם לקוחים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים (דהיינו, יתרות הסכומים לאחר שבוטלו תזרימי מזומנים בינחברתיים במסגרת הדוחות המאוחדים), בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, תזרים מפעילות השקעה ותזרים מפעילות מימון ותוך פירוט מרכיביהם. בנוסף, במסגרת כל אחת מהפעילויות האמורות, מוצגים בנפרד תזרימי המזומנים הבינחברתיים נטו.

נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים. סכומים אלו משקפים את תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.

ביאור 2 - מצבה הפיננסי של החברה:

1. כללי:

בשנת 2014 ובשנת 2013 הסתכמו תוצאות החברה להפסדים בסך 83 מיליוני ש"ח ו- 34.7 מיליוני ש"ח בהתאמה. ההפסדים של שנת 2014 נובעים מהיקף המכירות הנמוך בעוד מרכיב ההוצאות הקבועות נותר קבוע ומשקף הערכות למכירות גבוהות יותר ומירידת ערך נכסים בסך 17.7 מיליון ₪ שהוכרה בתוצאות הרבעון השני של שנת 2014.

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 (באלפי ש"ח)

ביאור 2 - מצבה הפיננסי של החברה (המשך):

1. כללי (המשך):

במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2014 המשיכה החברה לסבול ממצוקה תזרימית קשה. לצד הקשיים התזרימיים והירידה בהיקף מכירותיה, פועלת החברה באופן שוטף ונוקטת בפעולות לצמצום והתאמות הוצאותיה וההון החוזר שלה להיקפי פעילותה. שנת 2013 התאפיינה בירידה מהותית בביקושים למוצרי החברה ועקב כך ירידה ניכרת בהיקף המכירות. כפועל יוצא, החל מיום 31 בדצמבר 2013 לא עומדת החברה במרבית המדדים הפיננסיים עליהם התחייבה לתאגידים בנקאיים בגין האשראים אותם העמידו לחברה. בעקבות האמור, סווגו בדוחותיה הכספיים של החברה התחייבויותיה ארוכות הטווח של החברה לבנקים כהתחייבויות לזמן קצר.

2. מסגרות אשראי:

- ליום 31 בדצמבר 2014 עומדות לרשות החברה המסגרות הבנקאיות הבאות לזמן קצר:
- מסגרות האשראי אשר נקבעו בהתחשב בתחזית התזרים של החברה לשנת 2014 הין: 2.9 מיליון דולר; 250 אלף יורו; 500,000 ₪ ומסגרת הלוואות מתחדשות – 33.6 מיליון ש"ח, בתוקף עד 31.05.2015. ליום 31 בדצמבר 2014 מסך מסגרות האשראי לעיל לא ניצלה החברה סך של כ- 2.1 מיליון ש"ח. ליום 29 במרץ 2015 מסגרות האשראי נוצלו במלואן.
 - מסגרת לערבויות ספקים בסך 5.1 מיליון דולר – ליום 31 בדצמבר 2014 מסגרת זו נוצלה בכ- 7.8 מיליון דולר (נכון ליום 31 בדצמבר לא הייתה מסגרת ערבויות פעילה, עם זאת הבנק המשיך להעניק את הערבויות). ליום 29 במרץ 2015 לא ניצלה החברה סך של כ- 0.8 מיליון דולר.
 - מסגרת ערבויות ללקוחות בסך 25 מיליון ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2014 מסגרת זו מנוצלת בכ- 17.3 מיליון ש"ח. ליום 29 במרץ 2015 מסגרת זו מנוצלת בכ- 19.8 מיליון ₪.
 - מסגרת לזמן קצר (בחברות הבנות SCU ו- SCC) המשתנה בהתאם לגובה ולסוג הלקוחות, נקובה בדולר ארה"ב ודולר קנדי ועד 10 מיליון דולר ארה"ב – מנוצלת ליום 31 בדצמבר 2014 ו 29 במרץ 2015 בכ- 4.5 מיליון דולר ארה"ב (כ- 17.5 מיליון ש"ח) ו 2.6 מיליון דולר (כ- 10.3 מיליון ש"ח), בהתאמה.

3. פניה לבעלי אגרות החוב:

המגעים עם מחזיקי אגרות החוב החלו לאחר שבחודש מרץ 2014 הודיע אחד מהבנקים המממנים של החברה כי יאפשר את תשלום אגרות החוב אשר היה קבוע ליום 2 במרץ 2014 רק בתנאי שהחברה תפנה למחזיקי אגרות החוב שלה (סדרות א' ו-ב') במטרה להגיע להסדר בנוגע לפירעון תשלומי אגרות החוב של החברה באופן אשר יתאים את הפירעון כאמור למצבה הפיננסי והעסקי של החברה. המשא ומתן להסדר בין החברה לבין מחזיקי אגרות החוב שלה, אשר נמשך למעלה מעשרה חודשים, הושלם במהלך חודש ינואר 2015 לאחר אישורו על ידי בית המשפט. עיקרי ההסדר הינם כמפורט להלן:

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 (באלפי ש"ח)

ביאור 2 - מצבה הפיננסי של החברה (המשך):

3. פניה לבעלי אגרות החוב (המשך):

א. בהמשך להחלטת בית משפט, הוקצו מניות החברה לקרן ההשקעות פורטיסימו ולסטיב אלבאום ("בעלי המניות החדשים"), כנגד הזרמה הונית של 15 מיליון ₪ (10 מיליון ש"ח מתוכם הוזרמו ע"י פורטיסימו ו-5 מיליון ₪ ע"י סטיב אלבאום), באופן שמיד לאחר ההסדר קרן פורטיסימו החזיקה ב-60% מהון מניות החברה וסטיב אלבאום החזיק ב-40% מהון מניות החברה.

ב. מניות ואופציות קיימות בהון החברה (לרבות של הציבור ותוכנית אופציות לעובדים ולנושאי משרה) התבטלו במועד אישור ההסדר.

ג. בהתאם להחלטת בית משפט, חוב החברה לחברת **ALPINE** או תאגידים קשורים למר סטיב אלבאום ו/או מי מטעמו בסך של כ-14 מיליון ש"ח, בוטל.

ד. חובה של החברה למחזיקי אגרות החוב (מסדרות א' ו-ב') (כולל לזכאי הריבית במועד הקובע לזכאות להן) בסך כולל של כ-87 מיליון ש"ח יעמוד על סך של 28.5 מיליון ש"ח, פרי פסו בין סדרות האג"ח כמפורט להלן:

1) אגרות חוב (סדרה ג) ("אג"ח ג") בערך נקוב כולל של 28.5 מיליון ש"ח הוקצו ונרשמו למסחר ברשימה הראשית בבורסה לתקופה מוגבלת של 6 חודשים החל מיום 12.3.2015 ולאחר מכן יימחקו מן המסחר בבורסה, כך שהחברה תחדל להיות חברה מדווחת לפי חוק ניירות ערך והתקנות מכוחו.

2) אג"ח ג צמודות למדד, נושאות בשלוש שנים הראשונות ריבית צמודה בשיעור שנתי של 3% (בתנאים מסוימים שנקבעו ניתן לדחות מחצית מסכום הריבית). החל מהשנה הרביעית ועד השנה העשירית – ריבית בשיעור שנתי של 6%. תשלומי הקרן והריבית הינם רבעוניים (כל שלושה חודשים ב-5 לחודש) ריבית החל מ-5 לאפריל 2015 והקרן החל מ-5 לינואר 2018 ועד לינואר 2025.

3) אג"ח ג' הוקצו לכל מחזיק באגרות החוב הקיימות (מסדרות א' ו-ב') במועד הקובע להקצאת האג"ח (כולל לזכאי הקרן ולזכאי הריבית במועד הקובע לזכאות להן) וזאת באופן יחסי לערך ההתחייבויות של החברה כלפיו (לרבות תשלומי הקרן והריבית שהגיע זמן פירעונם וטרם נפרעו).

החל מיום 30 ביוני 2014 סווגו בדוחותיה הכספיים של החברה התחייבויותיה ארוכות הטווח של החברה לאגרות חוב כהתחייבויות לזמן קצר.

4. מכתב מבנק PNC האמריקאי:

בעקבות פיגור בגביה מלקוח בארה"ב (ראה ביאור 7'א' לדוחות הכספיים המאוחדים), חברת הבת סינרג'י ארה"ב קיבלה ביום 6 במרץ 2015 מכתב מהבנק האמריקאי PNC לפיו קיימת חריגה במקדמות האשראי שהוא העניק לחברה וכי נכון לאותו מועד הבנק אינו מבצע האצה או דורש פרעון מיידי של האשראי אותו חבה החברה אלא שומר על זכויותיו.

סינרג'י כבלים בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים).

התש"ל - 1970 (באלפי ש"ח)

ביאור 2 - מצבה הפיננסי של החברה (המשך):

עקב הפסדיה של החברה ואי עמידתה באמות המידה הפיננסיות של התאגידים הבנקאיים ולאור האמור לעיל, קיים חוסר וודאות באשר ליכולת החברה לפרוע את התחייבויותיה לבנקים ולבעלי האג"ח ובשל כך קיימים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי.

במידע הכספי הנפרד לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה:

א. חייבים ויתרות חובה אחרים מורכבים כדלקמן:

31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
1,881	1,896	מוסדות
3,150	1,113	הוצאות מראש ומקדמות לספקים
300	184	הכנסות לקבל
155	155	עובדים
92	132	שונים
5,578	3,480	

ב. ערכיהם בספרים של הלקוחות והחייבים ויתרות החובה האחרים נקובים במטבעות הבאים:

31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
31,342	8,302	ש"ח
7,149	10,013	דולר של ארה"ב
20,035	-	דולר של קנדה
8,820	417	אירו
4,552	3,382	לירה שטרלינג
656	590	מטבעות אחרים
72,554	22,704	

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים נגזרים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם:

באשר למכשירים פיננסיים נגזרים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים המאוחדים.

סינרג'י כבלים בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים).

התש"ל - 1970 (באלפי ש"ח)

ביאור 5 - הרכב התחייבויות פיננסיות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם (למעט

מכשירים פיננסיים נגזרים):

א. אשראי, הלוואות והתחייבויות אחרות:

ההרכב:

לא צמוד	מדד המחירים לצרכן	דולר	אירו	לירה סטרלינג	סך-הכל
31.12.2014					
אלפי ש"ח					

התחייבויות:

התחייבויות שוטפות:

אשראי מתאגידים בנקאיים
ומנותני אשראי אחרים
אגרות חוב ואגרות חוב להמרה
הלוואות לזמן ארוך מתאגידים
בנקאיים

26,406	86,241	11,278	1,181	5,247	38,865
					86,241
4,184				5,247	9,431
30,590	86,241	11,278	1,181	5,247	134,537

התחייבויות לא שוטפות:

התחייבויות פיננסיות אחרות
לזמן ארוך

6,751		2,173			8,924
6,751		2,173			8,924
37,341	86,241	13,451	1,181	5,247	143,461

באשר ליתרות אגרות החוב ואגרות החוב להמרה, כתבי אופציה, אופציה למשקיע כחלק מהנפקת חבילה
וסיווג ופירוט התחייבויות לפי שיעורי ריבית ובסיסי הצמדה ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים המאוחדים.

לא צמוד	מדד המחירים לצרכן	דולר	אירו	לירה סטרלינג	סך-הכל
31.12.2013					
אלפי ש"ח					

התחייבויות:

התחייבויות שוטפות:

אשראי מתאגידים בנקאיים
ומנותני אשראי אחרים
חלויות שוטפות של אגרות חוב
ואגרות חוב להמרה
התחייבויות לתאגידים בנקאיים

19,421	-	10,066	1,195	1,104	31,786
	21,998	-	-	-	21,998
5,665	-	-	-	6,074	11,739
25,086	21,998	10,066	1,195	7,178	65,523

התחייבויות לא שוטפות:

אגרות חוב להמרה הניתנות
להמרה במניות
אגרות חוב
התחייבויות פיננסיות אחרות
לזמן ארוך

-	7,917	-	-	-	7,917
-	55,730	-	-	-	55,730
4,904	-	1,679	-	-	6,583
4,904	63,647	1,679	-	-	70,230
29,990	85,645	11,745	1,195	7,178	135,753

סינרג'י כבלים בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים),
התש"ל - 1970 (באלפי ש"ח)

ביאור 5 - הרכב התחייבויות פיננסיות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם (למעט מכשירים פיננסיים נגזרים) (המשך):

ב. זכאים ויתרות זכות:

1. ספקים, זכאים ויתרות זכות מורכבים כדלקמן:

31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
64,660	54,647	ספקים
4,297	3,251	שכר עובדים והוצאות נלוות
3,434	2,084	הפרשה לחופשה והבראה
4,494	5,827	הוצאות לשלם זכאים שונים
1,148	2,828	מקדמות מלקוחות
1,562	1,562	הפרשות בגין התחייבויות אחרות
79,595	70,199	

2. אופן הצמדת הזכאים ויתרות הזכות

מבחינת המטבעות בהם, או בהצמדה להם, עומדים לפירעון, הזכאים ויתרות הזכות, ניתן לסווג את סכומם כדלקמן:

31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
		ספקים:
		במטבע חוץ:
53,017	47,335	דולר
2,588	2,149	אירו
9,651	5,163	בש"ח - ללא הצמדה
		זכאים אחרים ויתרות זכות:
		במטבע חוץ:
470	120	דולר
792	2,692	אירו
	-	ברזיל
549	-	בש"ח - בהצמדה למדד
12,528	12,740	בש"ח - ללא הצמדה
79,595	70,199	

סינרג'י כבלים בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים),
התש"ל - 1970 (באלפי ש"ח)

ביאור 6 - ניהול סיכונים פיננסיים בהקשר להתחייבויות פיננסיות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם וגילויים נוספים בגין

ניהול זהיר של סיכוני נזילות מחייב קיום מספק של מזומנים, מסגרות אשראי זמינות למימון הפעילות ויכולת למכור פעילויות. לאור אופייה הדינמי של פעילותה העסקית, הקבוצה שומרת על גמישות מימונית באמצעות הקפדה על רמת הניצול של מסגרות האשראי המאושרות לשימושה.

הנהלת הקבוצה בוחנת באופן שוטף תחזיות בנושא עודפי הנזילות המורכבים ממסגרות אשראי לא מנוצלות וממזומנים ושווי מזומנים. הבחינה מבוססת על תזרימי המזומנים הצפויים, ומתבצעת בדרך כלל ברמת החברות הפעילות בקבוצה, בהתאם לנהלים ולהגבלות שנקבעו על-ידי הקבוצה. הגבלות אלו שונות ממדינה למדינה במטרה לקחת בחשבון את רמת הנזילות בכלכלה בה הישות פועלת.

ביאור 7 - מסים על ההכנסה:

א. מסוי החברה בישראל, שיעורי המס, חוקי עידוד החלים על החברה ושומות מס שלה

באשר לפירוטים בדבר אופן מדידת תוצאות החברה בישראל לצרכי מס ובדבר שיעורי המס החלים על הכנסותיה וחוקי העידוד החלים עליה, ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

נכסי מסים נדחים בגין הפסדים לצורכי מס של החברה להעברה לשנים הבאות, מוכרים במידה שמימוש הטבת המס המתייחסת באמצעות קיומה של הכנסה חייבת עתידית הינו צפוי.

לגבי הפסדים לצורכי מס של החברה המועברים לשנים הבאות, ראה ביאור 11' לדוחות הכספיים המאוחדים.

ביאור 8 - קשרים, התקשרויות, הלוואות, השקעות ועסקאות מהותיות בין החברה לחברות המוחזקות שלה:

(א) השקעות ושיעורי החזקה בחברות מוחזקות.

באשר לפרטים בדבר היקפי ההשקעות, הלוואות ושיעורי ההחזקה בחברות מוחזקות, ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים המאוחדים.

באשר לפרטים בדבר מימוש השקעות בחברות מוחזקות ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים המאוחדים.

(ב) עסקאות עם חברות בנות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
186,978	122,854	105,214
932	721	719
587	-	-

מכירות לחברות בנות (1)

דמי ניהול מחברות בנות (2)

הכנסות ריבית והפרשי שער
מהלוואה לחברה בת

סינרג'י כבלים בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים),
התש"ל - 1970 (באלפי ש"ח)

**ביאור 8 - קשרים, התקשרויות, הלוואות, השקעות ועסקאות מהותיות בין החברה לחברות המוחזקות שלה
(המשך):**

(ב) עסקאות עם חברות בנות (המשך):

- (1) בשנים המדווחות ביצעה החברה עסקאות מכירה לחברות הבנות שלה בארה"ב, בקנדה ובגרמניה במחירי שוק ובתנאי אשראי הנעים בין 60 ל- 90 ימי אשראי.
- (2) הסכם הניהול עם חברת בת בארה"ב קובע כי דמי הניהול המשולמים לחברת האם יהיו בסך 200,000 דולר לשנה.
- (3) לגבי הסכם קובננט של חברת בת עם תאגיד בנקאי מארה"ב, ראו ביאור 21 ד' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- (4) לחברה קיים לתאריך המאזן חוב לזמן ארוך בסך כ- 15.1 מיליון \$ בגין יתרות חברות מוחזקות.

ביאור 9 - ארועים לאחר תקופת הדיווח:

בדבר התפתחות באשר להסדר האג"ח ולמצבה הפיננסי של החברה לאחר תקופת הדיווח, ראה ביאור 2.