

**כור תעשיות בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים  
ליום 31 במרס 2008  
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	<b>תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2008 (בלתי מבוקרים):</b>
3	תמצית מאזנים ביניים מאוחדים
4	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
5	תמצית דוחות ביניים על הכנסות והוצאות שהוכרו מאוחדים
6	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
8	באורים לדוחות הכספיים ביניים

## סומך חייקין

טלפון 03 684 8000  
פקס 03 684 8444  
אינטרנט www.kpmg.co.il

מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 61006

לכבוד  
חברי הדירקטוריון של  
כור תעשיות בע"מ

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

לבקשתכם, סקרנו את תמצית מאזן הביניים המאוחד של כור תעשיות בע"מ והחברות המאוחדות שלה ליום 31 במרס 2008, את תמצית דוח רווח והפסד ביניים המאוחד, את תמצית דוח הביניים על הכנסות והוצאות שהוכרו מאוחד ואת תמצית דוח הביניים על תזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

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

הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים בדבר סקירת תמצית דוחות כספיים ביניים של חברות מאוחדות שאוחדו אשר נכסיהן ליום 31 במרס 2008 מהווים כ- 3% מכלל הנכסים הכלולים בתמצית מאזן הביניים המאוחד והכנסותיהן מהוות כ- 18% מכלל ההכנסות הכלולות בתמצית דוח רווח והפסד ביניים המאוחד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. כמו כן, הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים של חברות כלולות אשר השקעה בהן הינה כ- 181,854 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2008, וחלקה של החברה ברווחיהן הינו כ- 4,761 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

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

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

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

בכבוד רב,

סומך חייקין  
רואי חשבון

15 במאי 2008

תמצית מאזנים ביניים מאוחדים

31 בדצמבר 2007	31 במרס 2007	31 במרס 2008
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,917,412	488,086	1,660,472
457,590	413,669	445,171
40,236	43,191	40,050
67,887	207,434	242,501
57,628	68,351	57,040
<b>2,540,753</b>	<b>1,220,731</b>	<b>2,445,234</b>
2,566,151	3,290,038	2,453,079
128,654	168,120	125,970
<b>2,694,805</b>	<b>3,458,158</b>	<b>2,579,049</b>
111,880	108,280	111,880
7,851	8,764	7,172
16,126	3,760	16,489
-	796,236	-
<b>5,371,415</b>	<b>5,595,929</b>	<b>5,159,824</b>

רכוש

רכוש שוטף

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

השקעות וחובות לזמן ארוך לקבל

השקעות בחברות מוחזקות  
השקעות וחובות אחרים לקבל

נדל"ן להשקעה

רכוש קבוע, נטו

נכסים בלתי מוחשיים

נכסים המיוחסים לפעילות מופסקת

סה"כ נכסים

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2007	31 במרס 2007	31 במרס 2008
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
330,460	33,240	<b>331,709</b>
54,515	47,777	<b>57,399</b>
140,977	151,858	<b>140,840</b>
23,534	28,151	<b>23,504</b>
6,015	3,303	<b>6,328</b>
62,324	23,712	<b>10,802</b>
<b>617,825</b>	<b>288,041</b>	<b>570,582</b>
1,076,901	1,328,760	<b>1,077,492</b>
14,618	13,867	<b>13,196</b>
1,632,841	985,519	<b>1,640,001</b>
-	453	-
267	3,045	<b>196</b>
<b>2,724,627</b>	<b>2,331,644</b>	<b>2,730,885</b>
-	682,524	-
564,515	564,515	<b>564,515</b>
2,238,951	2,238,778	<b>2,238,951</b>
(211,395)	(45,890)	<b>(386,668)</b>
(563,225)	(530,192)	<b>(558,992)</b>
2,028,846	2,227,211	<b>1,857,806</b>
117	66,509	<b>551</b>
<b>2,028,963</b>	<b>2,293,720</b>	<b>1,858,357</b>
<b>5,371,415</b>	<b>5,595,929</b>	<b>5,159,824</b>

**התחייבויות והון**

**התחייבויות שוטפות**

אשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים  
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות הפרשות  
מקדמות מלקוחות  
התחייבות בגין כתבי אופציה למשקיעים

**התחייבויות לזמן ארוך**

התחייבויות לתאגידים בנקאיים  
הלוואות מאחרים  
אגרות חוב  
מסים נדחים  
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

התחייבויות המיוחסות לפעילות מופסקת

**הון**

הון מניות  
פרמיה על מניות בניכוי מניות באוצר  
קרנות  
יתרת הפסד

**סה"כ הון המיוחס לבעלי הזכויות ההוניות של החברה**

**זכויות מיעוט**

**סה"כ הון**

**סה"כ התחייבויות והון**

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 15 במאי 2008

מיכל יגיל  
חשבת

רענן כהן  
מנכ"ל

עמי אראל  
יו"ר הדירקטוריון

שנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 במרס 2007	31 במרס 2008	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
218,702	53,653	<b>53,355</b>	<b>הכנסות ורווחים</b>
246,877	116,918	<b>110,262</b>	הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות
640,278	26,616	<b>33,756</b>	חלקה של קבוצת כור בתוצאות חברות כלולות, נטו
71,695	41,907	<b>52,452</b>	הכנסות אחרות, נטו
<u>1,177,552</u>	<u>239,094</u>	<u><b>249,825</b></u>	הכנסות מימון
192,302	41,025	<b>43,679</b>	<b>הוצאות והפסדים</b>
44,481	11,683	<b>9,555</b>	עלות המכירות והעבודות שבוצעו
53,882	12,962	<b>8,006</b>	הוצאות מכירה ושיווק
301,311	49,053	<b>183,915</b>	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>591,976</u>	<u>114,723</u>	<u><b>245,155</b></u>	הוצאות מימון
585,576	124,371	<b>4,670</b>	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
109	485	<b>(66)</b>	מסים על ההכנסה
585,685	124,856	<b>4,604</b>	רווח מפעילות נמשכת
24,099	(5,846)	<b>-</b>	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת, נטו
<u>609,784</u>	<u>119,010</u>	<u><b>4,604</b></u>	<b>רווח נקי לתקופה</b>
614,323	121,869	<b>4,233</b>	מיוחס ל:
(4,539)	(2,859)	<b>371</b>	בעלי הזכויות ההוניות של החברה
<u>609,784</u>	<u>119,010</u>	<u><b>4,604</b></u>	זכויות המיעוט
			<b>רווח לתקופה</b>
<u>שקל חדש</u>	<u>שקל חדש</u>	<u>שקל חדש</u>	
36.293	7.579	<b>0.366</b>	<b>רווח למניה</b>
36.147	7.037	<b>0.366</b>	רווח בסיסי למניה רגילה
			רווח מדולל למניה רגילה
34.841	7.932	<b>0.366</b>	<b>מפעילות נמשכת</b>
34.697	7.389	<b>0.366</b>	רווח בסיסי למניה רגילה
			רווח מדולל למניה רגילה
1.452	(0.353)	<b>-</b>	<b>מפעילות מופסקת</b>
1.450	(0.352)	<b>-</b>	רווח (הפסד) בסיסי למניה רגילה
			רווח (הפסד) מדולל למניה רגילה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**תמצית דוחות ביניים על הכנסות והוצאות שהוכרו מאוחדים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2007	2008	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
(221,666)	(50,655)	<b>(186,624)</b>	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
3,411	7,216	-	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים
			המסווגים כזמינים למכירה
			שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים
			המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח
752	-	-	רווח והפסד
305	-	-	רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת
(537)	(280)	<b>63</b>	הכנסה (הוצאה) כוללת אחרת לתקופה, נטו ממס
14,555	2,000	<b>11,351</b>	חלקה של כור בהכנסות/הוצאות שנזקפו ישירות
609,784	119,010	<b>4,604</b>	להון בחברות כלולות
			רווח לתקופה
<b>406,604</b>	<b>77,291</b>	<b>(170,606)</b>	<b>הכנסה (הוצאה) כוללת לתקופה</b>
			<b>מיוחס ל:</b>
411,680	80,430	<b>(171,040)</b>	בעלי הזכויות ההוניות של החברה
(5,076)	(3,139)	<b>434</b>	זכויות מיעוט
<b>406,604</b>	<b>77,291</b>	<b>(170,606)</b>	<b>הכנסה (הוצאה) כוללת לתקופה</b>

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לתקופה שנסתיימה ביום 31		
בדצמבר 2007	במרס 2007	במרס 2008
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
614,323	121,869	4,233
(4,539)	(2,859)	371
211,254	36,224	147,433
(109)	(485)	66
-	-	2,863
(246,877)	(116,918)	(110,262)
9,160	3,649	1,037
7,076	1,121	1,345
-	-	-
(2,476)	70	(71)
245	227	71
(24,099)	5,846	-
(3,600)	-	-
(74)	-	(11)
(636,285)	(27,735)	-
(13,809)	-	-
70,075	3,164	(46,296)
33,935	(3,734)	7,367
(9,893)	4,019	9,504
11,715	-	9,750
(33,801)	(19,734)	(46,383)
5,769	(5,573)	(3,996)
34,357	20,039	3,802
64	25	(6)
22,411	19,215	(19,183)
9,006	9,006	-
31,417	28,221	(19,183)
(2,220)	(458)	(446)
(20,815)	(3,364)	(2,316)
-	186,593	-
270	-	-
(53,451)	(520)	(133,697)
(4,635)	(3,562)	(4,182)
3,077	-	-
42,832	79,444	(763)
62,476	4,390	20,878
(7,671)	(5,775)	-
1,758,286	-	-
1,778,149	256,748	(120,526)
(5,541)	(2,870)	35,560
1,772,608	253,878	(84,966)

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

**רווח לתקופה**

התאמות:  
 חלק המיעוט בתוצאות חברות מאוחדות, נטו  
 עלויות מימון, נטו  
 הוצאות מיסים על הכנסה  
 ניירות ערך זמינים למכירה  
 חלקה של כור בתוצאות חברות כלולות, נטו  
 דיבידנד שהתקבל מחברות כלולות  
 פחת והפחתות  
 מיסים נדחים' נטו  
 עליה (ירידה) בהתחייבות יחסי עובד – מעביד, נטו  
 הפחתת הוצאות שכר בגין אופציות לעובדים  
 הפסד (רווח) מפעילות מופסקת  
 שערך נדל"ן להשקעה  
 הפסדי (רווחי) הון ממימוש, נטו:  
 רכוש קבוע ורכוש אחר  
 השקעות בחברות מוחזקות  
 השקעה בחברות אחרות  
 הצמדה והפחתת ניכיון אגרות חוב והתחייבות בגין כתבי אופציות  
 שחיקה (הצמדה) בגין קרן הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך  
 שחיקת (עליית) ערך בגין השקעות, פקדונות והלוואות לקבל  
 ירידת ערך נכסים והשקעות (בעיקר ירידה בערכי השקעות הון סיכון)  
 עלייה בלקוחות וחייבים ויתרות חובה  
 ירידה (עלייה) במלאי ומקדמות מלקוחות  
 עלייה בהתחייבויות לספקים ובזכאים וביתרות זכות  
 מס הכנסה ששולם

**מזומנים נטו מפעילות שוטפת נמשכת**

**מזומנים נטו מפעילות שוטפת מופסקת**

**מזומנים נטו שנבעו (שימשו לפעילות) מפעילות שוטפת**

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

רכישת רכוש קבוע  
 סכומים שנזקפו לנכסים בלתי מוחשיים  
 תמורה ממימוש השקעות במוחזקות ואחרות  
 תמורה ממכירת רכוש קבוע  
 השקעה בחברות כלולות ואחרות  
 השקעה בחברות הון סיכון  
 ירידה (עלייה) בהשקעות אחרות נטו  
 ירידה (עלייה) בפקדונות והשקעות זמן קצר נטו  
 ריבית שהתקבלה  
 תזרים מסילוק נגזרים  
 תמורה ממימוש השקעות בחברות מוחזקות ואחרות  
**מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה נמשכת**  
**מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה מופסקת**  
**מזומנים נטו שנבעו (שימשו לפעילות) מפעילות השקעה**

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לתקופה שנסתיימה ביום 31			
בדצמבר 2007	במרס 2007	במרס 2008	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
640,789	-	-	<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
-	(76)	-	תמורה בהנפקת אגרות חוב
(529,884)	-	-	רכישת אופציות מהמיעוט בחברה מאוחדות
(150,076)	(21,862)	(15,933)	חלוקת דיבידנד
159	-	-	ריבית ששולמה
3,187	-	-	תמורה ממימוש אופציות שהוענקו למשקיעים
(28,891)	-	(9,452)	קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
13,824	-	308	פרעון הלוואות, אג"ח והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(50,892)	(21,938)	(25,077)	עליה (ירידה) באשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
(5,647)	(5,647)	-	<b>מזומנים נטו מפעילות מימון נמשכת</b>
(56,539)	(27,585)	(25,077)	<b>מזומנים נטו מפעילות מימון מופסקת</b>
			<b>מזומנים נטו שנבעו (ששימשו לפעילות) מפעילות מימון</b>
1,747,486	254,514	(129,226)	<b>שינוי במזומנים ושווי מזומנים</b>
35,612	(489)	-	<b>שינוי במזומנים מפעילויות מופסקות</b>
1,783,098	254,025	(129,226)	<b>שינוי במזומנים ושווי מזומנים מפעילות נמשכת</b>
241,586	241,586	1,917,412	<b>מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
(107,273)	(7,525)	(127,714)	<b>השפעת תנודות בשער החליפין של יתרות מזומנים ושווי מזומנים</b>
1,917,411	488,086	1,660,472	<b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>
			<b>(א) פעולות שלא במזומן</b>
-	-	167,259	דיבידנד מחברה כלולה
36,797	-	-	חייבים בגין מכירת פעילות מופסקת

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## באור 1 - כללי

כור תעשיות בע"מ (להלן – "החברה") הינה חברה תושבת ישראל. הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2008, כוללים את דוחות החברה ודוחות החברות הבנות שלה (להלן יחד – "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות. החברה הינה חברת החזקות הפועלת בעיקר בתחומי האגרו-כימיה, ציוד תקשורת והשקעות הון סיכון באמצעות חברות הבנות והחברות הכלולות. חברת אי.די.בי. פיתוח בע"מ, אשר הינה בעלת השליטה בחברה והינה חברת האם הסופית שלה, שולטת בכ- 59.5% ממניות החברה נכון ליום 31 במרס 2008, באופן ישיר ובאופן עקיף באמצעות דיסקונט חברה להשקעות בע"מ. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

## באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

### א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

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

תמצית דוחות הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, *דיווח כספי ביניים* ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות שנתיים מלאים. יש לקרוא את תמצית דוחות הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007. השפעת המעבר ל- IFRS על מצבה הכספי של החברה ועל תוצאות פעילותה מפורטת בביאורים.

תמצית דוחות הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון הקבוצה ביום 15 במאי 2008.

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

### ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

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

### ג. בסיס המדידה

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

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

### ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

ההערכות ושיקול הדעת, בהם השתמשה ההנהלה לצורך יישום המדיניות החשבונאית והכנת הדוחות הכספיים ביניים היו זהים לאלה בהם השתמשה להכנת הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2007, למעט במקרים בהם נקבעו כללי מדידה חדשים, לפיהם נדרשה החברה לבצע הערכות חדשות.

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

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

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

המדיניות החשבונאית לפי ה- IFRS מיושמת בעקביות בחברות הקבוצה.

#### א. בסיס האיחוד

##### (1) חברות בנות

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

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

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

##### (3) עסקאות שבטלו באיחוד

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

#### ב. מטבע חוץ

##### (1) עסקאות במטבע חוץ

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

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### ב. מטבע חוץ (המשך)

##### (2) פעילות חוץ

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

הפרשי השער בגין התרגום נזקפו ישירות להון החל מיום 1 בינואר 2007, מועד המעבר ל-IFRS. בהתאם להוראות IFRS 1, בחרה הקבוצה לאפס את הפרשי התרגום המצטברים לגבי כל פעילויות החוץ, במועד המעבר ל-IFRS. כאשר פעילות חוץ ממומשת, בחלקה או במלואה, הסכום המתאים שבקן מתרגום מטבע חוץ מועבר לדוח רווח והפסד.

#### ג. מכשירים פיננסיים

##### (1) מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים

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

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

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

##### מזומנים ושוי מזומנים

מזומנים ושוי מזומנים כוללים יתרות מזומנים או פיקדונות, הניתנים למשיכה מיידית.

##### השקעות המוחזקות לפדיון

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

##### נכסים פיננסיים זמינים למכירה

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

##### השקעות המוצגות לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד

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

##### אחרים

מכשירים פיננסיים אחרים שאינם נגזרים נמדדים לפי עלות מופחתת בשיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפסדים מירידת ערך.

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### ג. מכשירים פיננסיים (המשך)

##### (2) מכשירים פיננסיים נגזרים

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

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

*גידור שאינו עונה על הגדרת עסקת הגנה חשבונאית*

השינויים בשווי הוגן של נגזרים שאינם עונים להגדרת עסקת הגנה חשבונאית נזקפים מיידית לרווח והפסד.

*נגזרים משובצים הניתנים להפרדה*

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

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

בחברה קיימות יתרות של מכשירים פיננסיים צמודי מדד. לדעת הנהלת החברה, בהסתמך על נייר העמדה שפרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, קיימות מספר חלופות אפשריות לטיפול החשבונאי במכשירים פיננסיים צמודי מדד. לצורך עריכת דוחות אלו אימצה החברה טיפול חשבונאי לפיו ערך המכשיר בספרים והתשלומים הנובעים ממנו משוערכים בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל. נושא מדידת מכשירים פיננסיים צמודי מדד בהתאם לתקינה הבינלאומית נמצא בבחינה ובמסגרת זו הוועדה המקצועית של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות פנתה לוועדה לפרשנויות של דיווח כספי (IFRIC), על מנת לקבל את עמדתם לגבי הטיפול החשבונאי בהתחייבויות ובנכסים צמודי מדד בהתאם לתקינה הבינלאומית.

לאור האמור, יתכן ויקבע כי הטיפול החשבונאי האמור אינו אפשרי תחת הוראות התקינה הבינלאומית וכי טיפול חשבונאי אחר, לפיו יש לקחת את ציפיות האינפלציה בחשבון במדידת המכשיר הפיננסי, יהיה נאות יותר. במידה ואכן יקבע כן, תידרש החברה לבחון את המשמעות של החלטה כאמור, לרבות הוראות מעבר, אם וככל שתקבענה על דוחותיה הכספיים והבאורים הנלווים להם, כפי שפורסמו ויפורסמו עד קבלת ההחלטה, לפי התקינה הבינלאומית.

##### (4) הון מניות

*מניות רגילות*

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

##### (5) הנפקת ניירות ערך בחבילה

(א) בעת הנפקת ניירות ערך בחבילה, מיוחסת תמורת הנפקה תחילה להתחייבויות פיננסיות הנמדדות מדי תקופה בשווי הוגן דרך רווח והפסד, לאחר מכן להתחייבויות פיננסיות הנמדדות במועד ההכרה הראשונית בלבד בשווי הוגן והשווי המיוחס למרכיב ההוני מחושב כערך שאריתי.

(ב) עלויות הנפקה הישירות מיוחסות באופן ספציפי לניירות הערך עמם הן מזהות. עלויות הנפקה המשותפות מיוחסות לניירות הערך באופן יחסי, על בסיס אופן ייחוס התמורה מהנפקת החבילה, כמתואר בסעיף (א) לעיל.

#### ד. רכוש קבוע

##### (1) הכרה ומדידה

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

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

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### ד. רכוש קבוע (המשך)

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

(3) **פחת**  
 פחת נזקק לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע. נכסים חכורים מופחתים על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה ותקופת השימוש בנכסים, אלא אם קיימת וודאות סבירה כי הקבוצה תשיג שליטה בנכסים בתום תקופת החכירה. נכסי מקרקעין אינם מופחתים.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואתיות הינו כדלקמן:

שנים		
10-49	(בעיקר 49)	בנינים וזכויות חכירה
5-20	(בעיקר 10)	מכונות, ציוד ומתקנים
5-10	(בעיקר 7)	כלי רכב וכלי הרמה
3-17	(בעיקר 17 ו-4)	ריהוט וציוד משרדי
3-5		מחשבים וציוד עזר
*		שיפורים במושכר

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

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

#### ה. נכסים בלתי מוחשיים

##### (1) מוניטין

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

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

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

##### מדידה עוקבת

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

##### (2) מחקר ופיתוח

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

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

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

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

#### ה. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

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

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

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

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואתיות הינו:  
פנטים 5 שנים  
עלויות פיתוח שהונו 3 שנים

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

#### ו. נדל"ן להשקעה

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

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

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

#### ז. נכסים חכורים

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

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

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

#### ח. מלאי

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

#### ט. ירידת ערך

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

הפסד מירידת ערך של נכס פיננסי, הנמדד לפי עלות מופחתת, מחושב כהפרש בין ערך הנכס בספרים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, מהוון בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית. הפסד מירידת ערך של נכס פיננסי המסווג כזמין למכירה מחושב בהתבסס על השווי הנוכחי שלו.

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

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### ט. ירידת ערך (המשך)

##### (2) נכסים שאינם פיננסיים

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

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

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

#### י. הטבות לעובדים

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

##### (1) תכניות להפקדה מוגדרת

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

##### (2) תכניות להטבה מוגדרת

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

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

##### (2) תכניות להטבה מוגדרת (המשך)

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

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

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

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

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

**(5) הטבות לזמן קצר**  
 מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס.

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

**(6) עסקאות תשלומים מבוססי מניות**  
 השווי ההוגן במועד ההענקה של אופציות לעובדים נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון במסגרת העודפים, על פני התקופה בה מושגת זכאות העובדים לאופציות. הסכום שנזקף כהוצאה מותאם על מנת לשקף את מספר האופציות למניות אשר מבשילות.

#### יא. הפרשות

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

#### יב. הכנסות

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

העברת הסיכונים והתשואות משתנה בהתאם לתנאים הספציפיים של חוזה המכירה.

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

**(3) הכנסה מדמי שכירות**  
 דמי שכירות מנדל"ן להשקעה מוכרים ברווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת החכירה. תמריצי חכירה שהוענקו מוכרים כחלק בלתי נפרד מכלל ההכנסה מדמי שכירות, על פני תקופת החכירה.

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### י.ב. הכנסות (המשך)

#### (4) מענקים מהממשלה

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

#### י.ג. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו (לרבות נכסים פיננסיים זמינים למכירה), הכנסות מדיבידנדים, רווחים ממכירת נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, רווחים ממטבע חוץ נטו ורווחים ממכשירי גידור המוכרים ברווח והפסד. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לקבוצה הזכות לקבלת תשלום. באם מתקבל הדיבידנד בגין מניות סחירות, מכירה הקבוצה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס.

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

רווחים והפסדים מהפרשי מטבע חוץ מדווחים בנטו.

#### י.ד. הוצאת מסים על הכנסה

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

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

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

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

#### י.ו. פעילות שהופסקה

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

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### טז. רווח למניה

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

#### יז. דיווח מגזרי

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

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

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

#### יח. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

• IFRS 8, *מגזרי פעילות* (להלן - "התקן"). התקן קובע כי הדיווח המגזרי יעשה בהתאם "לגישת ההנהלה", דהיינו, בהתאם למתכונת הדיווח הפנימית למקבלי ההחלטות בישות. כיום, מציגה הישות מידע מגזרי בהתבסס על תחומי עיסוק ואיזורים גאוגרפיים. תחת "גישת ההנהלה", תציג הקבוצה מידע מגזרי בהתבסס על תחומי עיסוק.

התקן יחול על תקופות שנתיות אשר יחלו ביום 1 בינואר 2009, או לאחר מכן.

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

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

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

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

• IAS 32, *מכשירים פיננסיים: הצגה* ו- IAS 1, *הצגת דוחות כספיים*, מתוקנים (להלן - "התקנים"). בהתאם לתקנים יש לסווג כהון מכשירים פיננסיים מסוימים הניתנים למימוש (Puttable) וכן מחויבויות הנוצרות אגב פירוק (Liquidation) וזאת במידה ומתקיימים מספר קריטריונים. כמו כן, נדרש לתת גילוי מתאים לגבי מכשירים הניתנים למימוש המסווגים כהון. התקנים החדשים יחולו על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2009 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

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

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

שער החליפין של הדולר של ארה"ב שקל חדש	מדד(*)	
	נקודות	
3.553	191.33	ליום 31 במרס 2008
4.155	184.43	ליום 31 במרס 2007
3.846	191.15	ליום 31 בדצמבר 2007
השינוי ב- %	השינוי ב- %	
(7.62)	0.10	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2008
(1.66)	(0.24)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2007
(8.97)	3.4	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007

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

## באור 5 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות

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

- ב-11 במרס 2008 אישר דירקטוריון מ-א תעשיות חלוקת דיבידנד, בסכום של 120 מיליון דולר, סכום הדיבידנד לאחר ניכוי דיבידנד בגין מניות מוחזקות ע"י חברה מאוחדת של מ-א תעשיות הינו 119 מיליון דולר. חלקה של כור הסתכם לכ - 47 מיליון דולר. ביום 10 באפריל 2008, שילמה מ-א תעשיות את הדיבידנד האמור.
- במהלך הרבעון הראשון של שנת 2008 הומרו כ-546 אלפי כתבי אופציה לעובדים לכ-195 אלפי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של מ-א תעשיות. כתוצאה מכך זקפה החברה בתקופה האמורה הפסד בסך של כ-0.7 מיליון ש"ח, אשר מוצג בסעיף "חלקה של קבוצת כור בתוצאות חברות כלולות, נטו".
- במהלך הרבעון הראשון של 2008 רכשה החברה 4,119,093 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של מ-א תעשיות (כ - 0.9% מניות) תמורת סך של 126 מיליון ש"ח. במסגרת הרכישה האמורה, נוצר עודף עלות של כ-80 מיליון ש"ח אשר יוחס בהתאם להערכת ההנהלה.
- שיעור ההחזקה של כור בזכויות ההצבעה של מ-א תעשיות ליום 31 במרס 2008 הינו כ-39.93%.
- בחודש מרס 2008 החליט דירקטוריון מ-א תעשיות לבצע רכישה עצמית של מניות החברה בהיקף שלא יעלה על סך של 100 מיליון דולר. למועד הדוח טרם בוצעה רכישה עצמית כאמור.
- בחודש מרס 2007 הוגשו לבית המשפט המחוזי בבאר שבע שתי תביעות כנגד המועצה המקומית התעשייתית ברמת חובב וכנגד מדינת ישראל. תביעה אחת הוגשה על-ידי 54 בני הפזורה הבדואית בצפון הנגב והתביעה השנייה הוגשה על-ידי 9 תושבי עומר ובאר-שבע (להלן יחד לצורך פיסקה זו - "התובעים"). התובעים טוענים כי לקו במחלות ומומים שונים וטוענים לקיום קשר סיבתי בין מחלותיהם לבין חומרים רעילים שנפלטו או לחללו באתר התעשייה של רמת חובב. לטענת התובעים, זוהו שני מוקדי זיהום עיקריים: המכון לטיהור שפכים ובריכות האידי (הנמצאים בבעלות המועצה המקומית התעשייתית רמת חובב ומופעלים על-ידיה) והמפעלים המצויים באתר התעשייה רמת חובב, ובהם מפעל מ-א תעשיות, אשר לטענת התובעים, חרגו באופן משמעותי מרמת הזיהום המותרת. עוד טענו התובעים כי, המועצה התעשייתית רמת חובב ומדינת ישראל התרשלו, בין היתר, בפיקוח, באכיפה ובנקיטת יוזמות למניעת חשיפת התובעים לזיהומים שמקורם באתר התעשייה רמת חובב. התובעים העריכו את סכומי התביעות בסך של כ-184 מיליון ש"ח. מ-א תעשיות, כמו שאר המפעלים באתר התעשייה של רמת חובב, אינה צד לתביעה. בקשה אשר הוגשה לצרפה להליך נדחתה וערעור על החלטתה זו נדחה על ידי בית המשפט העליון. המועצה המקומית ברמת חובב ומדינת ישראל הודיעו כי כוונתם להמציא למ-א תעשיות, ולמפעלים נוספים הודעת צד ג', לצורך צירופם כצד להליכים.

## באור 5 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות (המשך)

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

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

### 8. עונתיות

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

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

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

### ג. כור הון סיכון - שותפות מאוחדת

בתקופת החשבון שווין ההוגן של ההשקעות של שותפות כור הון סיכון ירדו בסך של כ- 10 מיליון ש"ח.

## באור 6 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

1. במהלך הרבעון הראשון של 2008, ירד שער הדולר בכ - 7.6% מ - 3.846 ל - 3.553 ש"ח לדולר. ירידה זו גרמה בתקופה זו להפסד מצטבר, בגין יתרות נטו, הנקובות בדולר ארה"ב או צמודות לו, של נכסים והתחייבויות פיננסיים של החברה, בסך של כ - 128 מיליון ש"ח.

2. על-פי הסכם שנחתם בשנת 2005 בין כור לבין אלביט מערכות בע"מ ("אלביט"), למכירת 70% מאחזקותיה של כור באלישרא מערכות אלקטרוניות בע"מ ("אלישרא") לאלביט, התחייבה אלביט לשלם לכור תמורה נוספת, במקרה בו אלישרא תקבל תקבולי ביטוח בגין שריפה שארעה במפעלי חברות מאוחדות של אלישרא בשנת 2001. בקשר לאמור, במרס 2008, בית המשפט המחוזי בתל-אביב אישר הסדר פשרה, על-פיו תקבל אלישרא תקבולי ביטוח בסך של 37.75 מיליון דולר ארה"ב בגין השריפה האמורה, ולפיכך אמורה אלביט להעביר לכור תוך 30 יום מיום קבלת תקבולי הביטוח על ידי אלישרא, תמורה נוספת, בגין ההסכם, של לא פחות מ- 13 מיליון דולר. מאחר שתקבול התמורה הנוספת בסכום שלא פחות מ- 13 מיליון דולר הינו ודאי למעשה, כור רשמה את התמורה הנוספת האמורה כרווח ברבעון הראשון של שנת 2008.





**באור 9 - הון וקרנות (המשך)**

פירוט תנועות נוספות בהון העצמי

סך הכל הון	זכויות המיעוט	מתייחס למחזיקי ההון של החברה								
		סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר אלפי ש"ח	קרן גידור	קרן תרגום	פרמיה על מניות	הון מניות	מספר מניות רגילות	
2,216,377	69,648	2,146,729	(653,023)	(6,071)	(4,275)	734	-	2,244,849	564,515	16,567,070
148	-	148	148	-	-	-	-	-	-	-
173	-	173	-	-	-	-	-	173	-	547
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57,052
406,604	(5,076)	411,680	619,534	-	3,631	(734)	(210,751)	-	-	-
(529,884)	-	(529,884)	(529,884)	-	-	-	-	-	-	-
(64,455)	(64,455)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>2,028,963</u>	<u>117</u>	<u>2,028,846</u>	<u>(563,225)</u>	<u>(6,071)</u>	<u>(644)</u>	<u>-</u>	<u>(210,751)</u>	<u>2,245,022</u>	<u>564,515</u>	<u>16,624,669</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007  
יתרה ליום 1 בינואר 2007 (מבוקר)

הוצאות הטבה בגין אופציות לעובדים  
מימוש כתבי אופציה שהוענקו למשקיעים  
מימוש כתבי אופציה שהוענקו לעובדים  
הכנסה כוללת לתקופה  
דיבידנד למחזיקי ההון  
מימוש זכויות מיעוט

יתרה ליום 31 בדצמבר 2007 (מבוקר)

## באור 10 - מגזרים עסקיים

המידע המגזרי מוצג לגבי המגזרים העסקיים של הקבוצה.

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

מידע בקשר למגזרים העסקיים של קבוצת כור במאוחד

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 (מבוקר) אלפי ש"ח	שלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	31 במרס 2007 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2008 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
			<b>ממכירות וביצוע עבודות:</b>
209,198	51,339	<b>51,094</b>	ציוד תקשורת
9,504	2,314	<b>2,261</b>	אחרים
<b>218,702</b>	<b>53,653</b>	<b>53,355</b>	
			<b>חלקה של קבוצת כור בתוצאות חברות כלולות, נטו:</b>
40,282	21,235	<b>(10,006)</b>	ציוד תקשורת
195,311	92,874	<b>121,277</b>	אגרו-כימיה
11,284	2,809	<b>(1,009)</b>	אחרים
<b>246,877</b>	<b>116,918</b>	<b>110,262</b>	
			<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
611,689	15,611	<b>(15,110)</b>	ציוד תקשורת
195,311	92,874	<b>121,277</b>	אגרו-כימיה
14,300	26,330	<b>(9,757)</b>	השקעות הון סיכון
16,756	2,353	<b>44,606</b>	אחרים
<b>838,056</b>	<b>137,168</b>	<b>141,016</b>	
(22,864)	(5,651)	<b>(4,883)</b>	הוצאות כלליות משותפות
<b>(229,616)</b>	<b>(7,146)</b>	<b>(131,463)</b>	הוצאות מימון, נטו
<b>585,576</b>	<b>124,371</b>	<b>4,670</b>	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>

## באור 11 - פעילות מופסקת

### שרתון - מוריה (ישראל) בע"מ

ביום 26 באפריל 2007 השלימה החברה את מכירת מלוא אחזקותיה (56.5%) בשרתון-מוריה לאזורים תיירות בע"מ. בעקבות המכירה הוצגה שרתון כפעילות מופסקת החל מדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2007.

להלן פירוט הנכסים וההתחייבויות של הפעילות המופסקת ליום:

31 במרץ 2007
בלתי מבוקר
אלפי ש"ח

#### נכסים המיוחסים לפעילות המופסקת:

36,100	מזומנים ושווי מזומנים
40,957	לקוחות
39,666	חייבים ויתרות חובה
5,305	מלאי
1,663	השקעות בחברות כלולות
5,822	השקעות אחרות
649,209	רכוש קבוע, נטו
17,514	רכוש אחר, מיסים נדחים והוצאות נדחות, נטו
<b>796,236</b>	

#### התחייבויות המיוחסות לפעילות המופסקת:

120,802	התחייבויות לבנקים ולאחרים
29,764	ספקים
35,209	זכאים ויתרות זכות
4,470	מקדמות מלקוחות
460,192	הלוואות לזמן ארוך מבנקים
4,147	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
27,940	מיסים נדחים
<b>682,524</b>	
<b>64,455</b>	זכויות המיעוט

## באור 11 - פעילות מופסקת

שרתון מוריה (ישראל) בע"מ (המשך)

להלן תוצאות הפעילות המופסקת כפי שנכללו בדוחות הכספיים לתקופה של:

שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	שלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2007	
מבוקר	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		<b>הכנסות</b>
		הכנסות ממכירת ושרותים
69,690	69,690	חלק החברה בתוצאות חברות כלולות
360	360	הכנסות אחרות
29,945	-	
<u>99,995</u>	<u>70,050</u>	
		<b>הוצאות</b>
		עלות המכירות והשרותים
56,373	56,373	הוצאות מכירה ושיווק
3,553	3,553	הוצאות הנהלה וכלליות
10,112	10,112	הוצאות אחרות
102	102	הוצאות מימון, נטו
5,188	5,188	
<u>75,328</u>	<u>75,328</u>	
		<b>הפסד לפני מסים על הכנסה</b>
24,667	(5,278)	מסים על הכנסה
(568)	(568)	מסים על ההכנסה
<u>24,099</u>	<u>(5,846)</u>	

## באור 12 - אירועים לאחר תאריך המאזן

1. במאי 2008 השקיעה החברה 2.55 מיליון דולר בקרן ההשקעות הפרטית Indivision, המבצעת השקעות בסקטור הקמעונאות בהודו. התחייבות החברה להשקעה בקרן היא 15 מיליון דולר. לאחר ההשקעה האמורה, עומד היקף ההשקעות המצטבר של החברה בקרן על סך של 10.8 מיליון דולר ויתרת התחייבות החברה להשקעה בקרן היא 4.2 מיליון דולר.
2. במרץ ובאפריל 2008 הודיעה החברה כי נוכח מצב השווקים הבינלאומיים ובהזדמנויות העסקיות הניקרות והעשיות להיקרות בהם, אישר דירקטוריון החברה להנהלתה לבצע השקעות פיננסיות במניות סחירות של בנק קרדיט סוויס ובנק ברקליס. המניות תרכשנה מעת לעת לפי שיקול דעתה של הנהלת החברה, וזאת עד לסכום כולל של 1.5 מיליארד ש"ח. דירקטוריון החברה עשוי לשקול בעתיד הגדלה של סכום ההשקעה. בקשר עם ביצוע הרכישות האמורות התקשרה החברה בהסכם עם בנק ההשקעות Goldman Sachs עימו סיכמה שיעמיד לה מסגרת אשראי ייעודית לצורך רכישת המניות. בשלב ראשון מסגרת האשראי תהיה עד לסכום של 250 מיליון דולר. כפוף להתקיימות תנאים מסוימים עשויה מסגרת האשראי הייעודית לגדול בסכום משמעותי. בחודש מאי 2008 הודיעה החברה כי היא עומדת לחתום בימים הקרובים עם Goldman Sachs על הסכם נוסף, מסוג Non-Recourse. עם חתימת ההסכם השני תגדל סך מסגרת האשראי, שתועמד לרשות החברה, לכדי 1.5 מיליארד דולר (מתוכם כ- 820 מיליון דולר Non-Recourse). יחד עם סכומי ההון העצמי שתידרש החברה להשקיע, אם ינוצלו מסגרות האשראי במלואן עשויה ההשקעה במניות אלו להגיע עד כ- 2.7 מיליארד דולר. בשלב זה נרכשו מניות, בהיקפים לא מהותיים, של בנק ברקליס בלבד. השימוש במסגרת האשראי והגדלת השקעותיה של החברה במניות תלויים במספר תנאים, כולל בהערכתה של החברה לגבי ההתפתחויות בשווקים.

## באור 13 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS

### א. כללי

כפי שצויין בבאור 2(א), זוהי תמצית דוחות הביניים המאוחדים הראשונים שהכינה הקבוצה עבור חלק מהתקופה הכלולה בדוחות השנתיים המאוחדים הראשונים על פי IFRS.

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

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

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

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

### ב. פירוט ההקלות שנבחרו

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

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

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

ג. השפעות המעבר ל-IFRS

התאמת המאזן

IFRS	השפעת המעבר ל- IFRS	כללי החשבונאות המקובלים בישראל	IFRS	השפעת המעבר ל-IFRS	כללי החשבונאות המקובלים בישראל	IFRS	השפעת המעבר ל-IFRS	כללי החשבונאות המקובלים בישראל	IFRS	השפעת המעבר ל-IFRS	כללי החשבונאות המקובלים בישראל
2007 במרס	2007 במרס	2007 במרס	31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2007	1 בינואר 2007	1 בינואר 2007	1 בינואר 2007	1 בינואר 2007	1 בינואר 2007	1 בינואר 2007
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
אלפי ש"ח											
488,086	-	488,086	1,917,412	-	1,917,412	241,586	-	-	241,586		
413,669	(150,869)	564,538	457,590	-	457,590	494,772	(201,159)	-	695,931	(יג)	מזומנים ושווי מזומנים פקדונות והשקעות לזמן קצר לקוחות
43,191	-	43,191	40,236	-	40,236	33,010	-	-	33,010		חייבים ויתרות חובה מלאי
207,434	178,627	28,807	67,887	4,174	63,713	303,620	239,340	-	64,280	(יג)	נכסי מסים שוטפים
68,351	-	68,351	57,628	-	57,628	62,319	-	-	62,319		סה"כ נכסים שוטפים
-	-	-	-	(2,385)	2,385	-	(241)	-	241		
<u>1,220,731</u>	<u>27,758</u>	<u>1,192,973</u>	<u>2,540,753</u>	<u>1,789</u>	<u>2,538,964</u>	<u>1,135,307</u>	<u>37,940</u>	<u>-</u>	<u>1,097,367</u>		
168,120	2,789	165,331	128,654	(58)	128,712	175,030	(4,458)	-	179,488		השקעות וחובות אחרים לקבל נכסים בלתי מוחשיים
3,760	-	3,760	16,126	-	16,126	546	-	-	546		נדל"ן להשקעה
108,280	-	108,280	111,880	-	111,880	108,280	-	108,280	-	(א)	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני רכוש קבוע
3,290,038	(87,616)	3,377,654	2,566,151	(44,224)	2,610,375	3,263,124	(92,477)	33,424	3,322,177		נכסי מיסים נדחים
8,764	-	8,764	7,851	-	7,851	9,528	-	(80,080)	89,608	(א)	נכסים המיוחסים לפעילות מופסקת
-	-	-	-	-	-	207	207	-	-		סה"כ נכסים בלתי שוטפים
796,236	(12,113)	808,349	-	-	-	802,530	(12,115)	-	814,645		
<u>4,375,198</u>	<u>(96,940)</u>	<u>4,472,138</u>	<u>2,830,662</u>	<u>(44,282)</u>	<u>2,874,944</u>	<u>4,359,245</u>	<u>(108,843)</u>	<u>61,624</u>	<u>4,406,464</u>		
<u>5,595,929</u>	<u>(69,182)</u>	<u>5,665,111</u>	<u>5,371,415</u>	<u>(42,493)</u>	<u>5,413,908</u>	<u>5,494,552</u>	<u>(70,903)</u>	<u>61,624</u>	<u>5,503,831</u>		

\* הפניות להסברים עיקריים

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

**ג. השפעות המעבר ל- IFRS (המשך)**

**התאמת המאזן (המשך)**

IFRS	השפעת המעבר ל- IFRS	כללי החשבונאות המקובלים בישראל	IFRS	השפעת המעבר ל- IFRS	כללי החשבונאות המקובלים בישראל	IFRS	השפעות אחרות	השפעת המעבר ל- IFRS	כללי החשבונאות המקובלים בישראל
								שקילו ביטוי במסגרת אימוץ תקני חשבונאות חדשים בישראל בשנת 2007	
31 במרס 2007			31 בדצמבר 2007			1 בינואר 2007			
(בלתי מבוקר)			(מבוקר)			(מבוקר)			
אלפי ש"ח									

באור\*

(33,240)	-	(33,240)	(330,460)	-	(330,460)	(33,800)	-	-	(33,800)
(47,777)	-	(47,777)	(54,515)	-	(54,515)	(40,473)	-	-	(40,473)
(116,500)	2,995	(119,495)	(105,976)	(252)	(105,724)	(120,997)	(2,958)	-	(118,039)
(35,358)	-	(35,358)	(35,001)	-	(35,001)	(30,772)	-	-	(30,772)
(28,151)	-	(28,151)	(23,534)	-	(23,534)	(12,417)	-	-	(12,417)
(3,303)	-	(3,303)	(6,015)	-	(6,015)	(1,779)	-	-	(1,779)
(23,712)	(23,712)	-	(62,324)	(62,324)	-	(20,278)	(20,278)	-	-
(288,041)	(20,717)	(267,324)	(617,825)	(62,576)	(555,249)	(260,516)	(23,236)	-	(237,280)
(2,328,146)	2,511	(2,330,657)	(2,724,360)	1,934	(2,726,294)	(2,332,430)	2,693	-	(2,335,123)
(3,045)	(977)	(2,068)	(267)	(267)	-	(3,005)	(868)	-	(2,137)
(453)	262	(715)	-	2,385	(2,385)	-	34	-	(34)
(682,524)	60,302	(742,826)	-	-	-	(682,224)	55,497	-	(737,721)
(3,014,168)	62,098	(3,076,266)	(2,724,627)	4,052	(2,728,679)	(3,017,659)	57,356	-	(3,075,015)
(3,302,209)	41,381	(3,343,590)	(3,342,452)	(58,524)	(3,283,928)	(3,278,175)	34,120	-	(3,312,295)

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

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

**סה"כ התחייבויות**

\* הפניות להסברים עיקריים

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

ג. השפעות המעבר ל-IFRS (המשך)

התאמת המאזן (המשך)

IFRS	השפעת המעבר ל- IFRS	כללי החשבונאות המקובלים בישראל	IFRS	השפעת המעבר ל-IFRS	כללי החשבונאות המקובלים בישראל	IFRS	השפעת המעבר ל-IFRS	כללי החשבונאות המקובלים בישראל
2007 במרס 31			2007 בדצמבר 31			1 בינואר 2007		
(בלתי מבוקר)			(מבוקר)			(מבוקר)		
אלפי ש"ח								
(564,515)	-	(564,515)	(564,515)	-	(564,515)	(564,515)	-	(564,515)
(2,238,778)	15,923	(2,254,701)	(2,238,951)	15,909	(2,254,860)	(2,238,778)	15,923	(2,254,701)
49,293	(232,084)	281,377	210,751	(227,115)	437,866	-	(233,851)	233,851
-	-	-	-	-	-	(734)	(734)	-
-	2,677	(2,677)	-	2,773	(2,773)	-	2,625	(2,625)
(3,403)	(3,403)	-	644	644	-	4,275	4,275	-
-	325,042	(325,042)	-	325,042	(325,042)	-	325,042	(325,042)
530,192	(15,899)	546,091	563,225	(16,236)	579,461	653,023	(16,847)	(53,974)
(2,227,211)	92,256	(2,319,467)	(2,028,846)	101,017	(2,129,863)	(2,146,729)	96,433	(53,974)
(66,509)	(64,455)	(2,054)	(117)	-	(117)	(69,648)	(59,650)	(7,650)
(2,293,720)	27,801	(2,321,521)	(2,028,963)	101,017	(2,129,980)	(2,216,377)	36,783	(61,624)
(5,595,929)	69,182	(5,665,111)	(5,371,415)	42,499	(5,413,908)	(5,494,552)	70,903	(61,624)

באור\*

הון  
הון מניות  
פרמיה על מניות  
קרנות הפרשי תרגום  
קרנות גידור  
קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות  
קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה  
קרנות אחרות  
יתרת עודפים  
סה"כ הון המיוחס לבעלי הזכויות  
ההונית של החברה  
זכויות מיעוט  
סה"כ הון  
סה"כ התחייבויות והון

\* הפניות להסברים עיקריים

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

ג. השפעות המעבר ל- IFRS (המשך)

התאמת הרווח

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2007			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007		
IFRS	השפעת המעבר ל- IFRS (בלתי מבוקר)	כללי החשבונאות המקובלים בישראל	IFRS	השפעת המעבר ל- IFRS (מבוקר)	כללי החשבונאות המקובלים בישראל
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
53,653	35	53,618	218,702	167	218,535
116,918	4,038	112,880	246,877	(48,282)	295,159
26,616	(6,994)	33,610	640,278	63,315	576,963
41,907	5,918	35,989	71,695	6,713	64,982
<u>239,094</u>	<u>2,997</u>	<u>236,097</u>	<u>1,177,552</u>	<u>21,913</u>	<u>1,155,639</u>
41,025	-	41,025	192,302	-	192,302
11,683	-	11,683	44,481	-	44,481
12,962	(21)	12,983	53,882	174	53,708
49,053	4,928	44,125	301,311	43,976	257,335
<u>114,723</u>	<u>4,907</u>	<u>109,816</u>	<u>591,976</u>	<u>44,150</u>	<u>547,826</u>
124,371	(1,910)	126,281	585,576	(22,237)	607,813
485	-	485	109	-	109
124,856	(1,910)	126,766	585,685	(22,237)	607,922
(5,846)	(2,523)	(3,323)	24,099	13,744	10,355
<u>119,010</u>	<u>(4,433)</u>	<u>123,443</u>	<u>609,784</u>	<u>(8,493)</u>	<u>618,277</u>
121,869	(1,910)	123,779	614,323	(5,970)	620,293
(2,859)	(2,523)	(336)	(4,539)	(2,523)	(2,016)
<u>119,010</u>	<u>(4,433)</u>	<u>123,443</u>	<u>609,784</u>	<u>(8,493)</u>	<u>618,277</u>

באור\*

(יג)  
(ח)

(ח)

הכנסות ורווחים

הכנסות ממכירת ומביצוע עבודות חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (נטו ממס) הכנסות אחרות, נטו הכנסות מימון

**סה"כ הכנסות ורווחים**

תוצאות והפסדים

עלות המכירות והעבודות שבוצעו הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מימון

**סה"כ תוצאות והפסדים**

**רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה**

מסים על הכנסה

**רווח (הפסד) מפעילות נמשכת**

רווח (הפסד) מפעילות מופסקת (לאחר מסים)

**רווח לתקופה**

**מיוחס ל:**

בעלי הזכויות ההוניות של החברה זכויות מיעוט

**רווח לתקופה**

\* הפניות להסברים עיקריים

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

### ג. השפעות המעבר ל- IFRS (המשך)

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

- (א) **נדל"ן להשקעה** – בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, עד ליום 31 בדצמבר 2006 הוצג נדל"ן להשקעה לפי עלותו המופחתת כחלק מהרכוש הקבוע. על פי תקני IFRS, נדל"ן להשקעה מוצג בנפרד במאזן, לפי שווי ההוגן – בהתאם לבחירת החברה. שינויים בשווי ההוגן בכל תקופת דיווח נזקפים לרווח והפסד לאותה תקופה. השפעת סעיף זה קיבלה ביטוי במסגרת אימוץ תקני חשבונאות מס' 16 בישראל החל מיום 1 בינואר 2007. לפיכך, עם המעבר ל- IFRS מוינה יתרה בספרים ליום 1 בינואר 2007 בסך של כ- 80 מיליוני ש"ח מסעיף רכוש קבוע לסעיף נדל"ן להשקעה, נרשם גידול בגין שערך נדל"ן להשקעה בסך של 28.2 מיליוני ש"ח, גידול בהשקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בסך של 31.6 מיליוני ש"ח, גידול ביתרת העודפים בסך של 52.2 מיליוני ש"ח, וגידול בזכויות מיעוט בסך של 7.6 מיליוני ש"ח.
- (ב) **הכרה בשווי ההוגן של הפרויקטים של מחקר ופיתוח שנרכשו במסגרת צרוף עסקים** – על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל, עד ליום 31 בדצמבר 2006, זקפה הקבוצה כהוצאה עלויות פרויקטים של מחקר ופיתוח, אשר נרכשו במסגרת צירופי עסקים. בהתאם ל- IFRS, פרויקטים אלה מקיימים את הגדרת נכס בלתי מוחשי ומופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם. השפעה זו קיבלה ביטוי במסגרת אימוץ תקני חשבונאות מספר 30 בישראל בדבר נכסים בלתי מוחשיים החל מיום 1 בינואר 2007.

#### השפעות חשבונאיות נוספות:

- (ג) **קרנות הון מהפרשי תרגום וקרנות הון אחרות** – כאמור בסעיף ב.3, בהתאם להקלה של IFRS 1, בחרה החברה באפשרות לזקוף את יתרת הקרנות, חיוביות ושליליות, מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות למועד המעבר, וכן קרנות הון אחרות שאינן נדרשות בהתאם לתקני IFRS ליתרת העודפים. לפיכך עם המעבר ל- IFRS, זקפה החברה את יתרת קרן ההון בגין הפרשי תרגום ליום 1 בינואר 2007 בסך של 233.8 מיליוני ש"ח ליתרת העודפים. הבדלי המדידה בין הכללים בישראל לבין תקני IFRS בפעילויות חוץ משפיעים אף הם על צבירת קרנות ההון מהפרשי תרגום וגם על מימושו בעת ירידה בשיעור ההחזקה בפעילויות האמורות.
- בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, עד תום שנת 1994, חברה נדרשה להוון בספריה רווחים לקרנות הון במידה ובוצע היוון כאמור בספרי חברה מוחזקת. בהתאם ל- IFRS, חברה אינה נדרשת לבצע היוון במקרה האמור. לפיכך עם המעבר ל- IFRS זקפה החברה קרן הון בגין היוון רווחים בסך של 325 מיליוני ש"ח ליתרת העודפים.
- (ד) **הטבות לעובדים** – בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, התחייבויות בגין סיום יחסי עובד-מעביד מוכרות על בסיס החבות המלאה, בהנחה שכל העובדים יפוטרו בתנאים המזכים אותם בפיצויים מלאים ללא התחשבות בשערי היוון, שעורי עליות שכר בעתיד ועזיבות עתידיות. כמו כן, התחייבויות בגין חופשה ומחלה חושבו בהתבסס על אומדני ניצול ופדיון בהתאמה. לפי תקני IFRS, נמדדות כל התחייבויות נטו בגין הטבות לעובדים לאחר פרישה ותוכניות הטבה אחרות לזמן ארוך בהתאם להוראות IAS 19 בדבר הטבות לעובדים. הטבות לאחר פרישה שהינן בגין תכניות הטבה מוגדרות נמדדות, בין היתר, בהתבסס על אומדנים אקטואריים וסכומים מהוונים. ההתחייבות נמדדת בערך מהוון בהתבסס על התשואות של אג"ח ממשלתי.
- ככל שידוע לחברה הנושא של ריבית ההיוון מצוי בבחינה ויתכן כי תתקבל לבסוף החלטה כי בישראל ריבית ההיוון הנאותה הינה זו המתבססת על אג"ח קונצרני. במקרה זה הנתונים הכלולים בביאור לעיל ישתנו, ההתחייבויות האקטואריות תקטן והוצאות המימון השוטפות בגין ההתחייבויות יגדלו.
- בנוסף, יעודות לסיום יחסי עובד-מעביד, המופקדות בידי צד קשור, מוצגות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל בקיזוז מן ההתחייבות. לפי תקני IFRS, יעודות אלו אינן מהוות נכסי תכנית ומוצגות כנכס נפרד.
- החברה בחרה להכיר ברווחים והפסדים אקטואריים ישירות בהון העצמי, בהתאם לחלופות הקיימות ב- IAS 19. החברה בחרה ליישם את החלופה לפיה הרווחים או ההפסדים האקטואריים יזקפו לסעיף העודפים מאחר שלפי חלופה זו המאזן משקף את השווי ההוגן הנאות של ההתחייבויות נטו לעובדים לתאריך החתך וכמו כן, על פי חלופה זו, דוח רווח והפסד משקף באופן נאות יותר את תוצאות פעילותה של החברה כך שנמנעת תנודתיות בגין רווחים והפסדים אקטואריים.
- (ה) **מכשירים פיננסיים זמינים למכירה** – על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל, סיווגה החברה את השקעותיה במניות לא סחירות כהשקעות קבע הנמדדות על בסיס עלות, בניכוי ירידות ערך שאינן בעלות אופי זמני. בהתאם לתקני IFRS, מסווגת החברה השקעות אלה כנכסים פיננסיים זמינים למכירה והן תמדדנה לפי שוויין ההוגן בכל תאריך מאזן. שינויים בשוויין ההוגן יזקפו לקרן הון, למעט ירידות ערך מתמשכות או משמעותיות אשר תזקפנה לרווח והפסד.

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

#### ג. השפעות המעבר ל-IFRS (המשך)

(ו)

#### מכשירים פיננסיים נגזרים וחשבונאות גידור -

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

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

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

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

(ז)

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

(ח)

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

לפיכך, עם המעבר ל-IFRS מוינה יתרת בספרים ליום 1 בינואר 2007, 31 במרס 2007 ו- 31 בדצמבר 2007 בסך של כ- 22 מיליוני ש"ח מסעיף פרמיה לסעיף התחייבות בגין כתבי אופציות למשקיעים. נרשם גידול/קיטון) בהתחייבויות האמורות בגין שינוי שווי הוגן של האופציות בסך של (1.4) מיליוני ש"ח, בסך של 2 מיליוני ש"ח ובסך של 41 מיליוני ש"ח ליום 1 בינואר 2007, 31 במרס 2007 ו- 31 בדצמבר 2007, בהתאמה. כתוצאה מכך נרשם גידול ביתרת העודפים בסך של 1.4 והוצאות מימון בסך של 3.4 מיליוני ש"ח ובסך של 42 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2007 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007, בהתאמה.

כמו כן רשמה החברה קיטון ביתרת אגרות החוב בסך של 2.7 מיליוני ש"ח כנגד יתרת העודפים בכל אחת מהתקופות המוצגות בבאור זה.

(ט)

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

(י)

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

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

#### ג. השפעות המעבר ל-IFRS (המשך)

(יא) **זכויות המיעוט** - על פי כללי חשבונאות מקובלים בישראל, זכויות המיעוט מסווגות בסעיף נפרד בין ההתחייבויות לזמן ארוך לבין ההון העצמי. בהתאם לתקני IFRS, זכויות מיעוט בחברות מאוחדות מסווגות כרכיב נפרד בהונה העצמי של החברה.

(יב) **התחייבות למדען בגין מענקים ממשלתיים** - בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, מענקים מהמדען הראשי בגין פרויקטים של מחקר ופיתוח נזקפו עם קבלתם כהכנסות המוצגות בקיזוז מהוצאות המחקר והפיתוח המתייחסות. הצפי להחזר המענק לא נבחן באופן שוטף, וכאשר המענק מוחזר נזקפת ההוצאה לעלות המכירות במסגרת תשלום תמלוגים למדען. תחת IFRS מטופלים מענקים כאמור כהלוואות הניתנות למחילה (forgivable loans), בהתאם להוראות 20 IAS. בהתאם, מענקי מדען שהתקבלו מוכרים כהתחייבות לפי שווייה ההוגן ביום קבלת המענקים, אלא אם כן באותו יום ודאי באופן סביר כי הסכום שהתקבל לא יוחזר. סכום ההתחייבות נבחן מחדש בכל תקופה, והשינויים – אם קיימים – בשווי ההוגן של המענק נזקפים לדוח רווח והפסד.

(יג) **עיתוי הכרה ברווח ממימוש מניות** - על פי כללי החשבונאות בישראל, מכירה של נכסים פיננסיים תתקיים כאשר הועברה השליטה בנכסים הפיננסיים. בהתאם ל-IFRS, ההחלטה לגבי גריעה של נכסים פיננסיים מתבססת על העברת הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכסים. על פי כללי חשבונאות מקובלים בישראל, בשנת 2006 טרם עברה השליטה בכל המניות לרוכש, ולפיכך רק בשנת 2007 גרעה החברה את ההשקעה במניות אלו והכירה ברווח הנובע ממכירתן. כתוצאה מכך, בהתאם ל-IFRS, מאחר שכל הסיכונים וההטבות הועברו לרוכש, גרעה החברה את מלוא יתרת השקעתה במניות אלביט בסך 201 מיליוני ש"ח ובסך 151 מיליוני ש"ח ליום 1 בינואר 2007 וליום 31 במרס 2007, בהתאמה. החברה רשמה גידול בחייבים ויתרות חובה בסך 239 מיליוני ש"ח ובסך 179 מיליוני ש"ח ליום 1 בינואר 2007 וליום 31 במרס 2007, בהתאמה. גידול ביתרת העודפים בסך של 38 מיליוני ש"ח ליום 1 לינואר 2007 ובשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2007 ביטלה החברה רווח הון שנרשם תחת כללי חשבונאות מקובלים בישראל בסך 10 מיליוני ש"ח. ליום 31 בדצמבר 2007 נמכרה מלוא ההשקעה במניות אלביט.

(יד) **מטבע פעילות** - כללי חשבונאות מקובלים בישראל איפשרו לחברות לקבוע מטבע פעילות השונה מהשקל במקרים בהם מרבית ההכנסות מתקבלות וכן מרבית הנכסים נרכשים באותו המטבע, אולם לא חייבו את החברות לדווח בהתבסס על מטבע זר השונה מהשקל. תחת ה-IFRS, על חברה לבחון את מטבע הפעילות ולמדוד את תוצאות פעילותה בהתאם למטבע הפעילות שנקבע. חברה מוחזקת בחרה בשקל כמטבע הפעילות שלה בהתאם לכללי החשבונאות בישראל בהתאם לאמור לעיל. תחת כללי ה-IFRS מטבע הפעילות של החברה המוחזקת הינו דולר ארה"ב. כמו כן, מטבע הפעילות של חברה מאוחדת של חברה כלולה אשר לפי כללי החשבונאות בישראל הוגדרה כזרוע ארוכה (ולפיכך נקבע מטבע פעילות שלה כדולר של ארה"ב), שונה למטבע מקומי לפי כללי ה-IFRS.

(טו) **מסים נדחים בגין קרקע שנרכשה במסגרת צירוף עסקים** - על פי תקני חשבונאות מקובלים בישראל, לא הוכרה התחייבות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים המתייחסים לקרקע, אשר נרכשה במסגרת צירופי עסקים לפני 1 בינואר 2005. תחת IFRS, יש ליצור התחייבות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בגין קרקעות אשר נרכשו במסגרת צירופי עסקים.

(טז) **מכשירים פיננסיים צמודי מדד** - בחברה קיימות יתרות של מכשירים פיננסיים צמודי מדד. לדעת הנהלת החברה, בהסתמך על נייר העמדה שפרסם המוסד לתקינה קיימות מספר חלופות אפשריות לטיפול החשבונאי במכשירים פיננסיים צמודי מדד. לצורך עריכת באור זה אימצה החברה טיפול חשבונאי לפיו ערך המכשיר בספרים והתשלומים הנובעים ממנו משוערכים בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל, ולפיכך אין צורך בהתאמה בין ערך המכשירים בהתאם לתקינה הישראלית לבין ערכם בהתאם לתקינה הבינלאומית. נושא מדידת מכשירים פיננסיים צמודי מדד בהתאם לתקינה הבינלאומית נמצא בבחינה ובמסגרת זו הועדה המקצועית של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות פנתה לוועדה לפרשנויות של דיווח כספי (IFRIC), על מנת לקבל את עמדתם לגבי הטיפול החשבונאי בהתחייבויות ובנכסים צמודי מדד בהתאם לתקינה הבינלאומית.

לאור האמור יתכן ויקבע כי הטיפול החשבונאי האמור אינו אפשרי תחת הוראות התקינה הבינלאומית וכי טיפול חשבונאי אחר, לפיו יש לקחת את ציפיות האינפלציה בחשבון במדינת המכשיר הפיננסי, יהיה נאות יותר בהתאם להוראות AG7 ו-AG8 לתקן בינלאומי מספר 39. במידה ואכן יקבע כן, תדרש החברה לבחון את המשמעות של ההחלטה כאמור, לרבות הוראות מעבר, אם וככל שתיקבענה, על דוחותיה הכספיים והבאורים הנלווים להם, כפי שפורסמו ויפורסמו עד קבלת ההחלטה, לפי התקינה הבינלאומית.

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

ג. השפעות המעבר ל-IFRS (המשך)

### חלופות חשבונאיות נוספות שבחרה החברה על פי תקני IFRS (המשך)

(יז) **רכוש קבוע** - תחת IFRS ניתן לבחור במדידת פריטי רכוש קבוע בין שיטת העלות לשיטת הערכה מחדש כמדיניות חשבונאית. בעקביות לבחירת החברה בשיטת העלות כמדיניות החשבונאית בנוגע למדידת הרכוש הקבוע על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל במסגרת ישום תקן מס' 27, בחרה החברה באותה השיטה תחת IFRS.

(יח) **איחוד יחסי בחברות בהן מתקיימת שליטה משותפת** - על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל, תאגידיים בהם יש לחברה שליטה משותפת מוצגים לפי שיטת האיחוד היחסי. תחת IFRS ניתן לבחור בהצגת ההשקעות בתאגידיים כאמור לפי שיטת האיחוד היחסי או לפי שיטת השווי המאזני. החברה בחרה להציג את השקעותיה בתאגידיים בשליטה משותפת לפי שיטת השווי המאזני, מכיוון שחלופת האיחוד היחסי צפויה להתבטל בעתיד.

(יט) **אי-איחוד במקרים של שליטה אפקטיבית** - במועד המעבר ל-IFRS החברה בחרה להציג חברות מוחזקות בהן יש לה שליטה אפקטיבית לפי שיטת השווי המאזני, מאחר ואיחוד דוחות כספיים בניסיונות של שליטה אפקטיבית שאינה שליטה משפטית אינו תורם לרלבנטיות של הדוחות הכספיים של חברות החזקה. כמו כן, החברה בחרה בחלופה זו על מנת לשמור על עקביות בהצגה שהיתה תחת כללי חשבונאות מקובלים בישראל.

ד. הסבר להתאמות מהותיות לדוח על תזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2007 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007

#### (1) ריביות שהתקבלו

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

#### (2) ריביות ששולמו

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

#### (3) הפרשי שער

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

## ביאור 14 - צירוף דוחות כספיים של חברות כלולות

חלק החברה בתוצאות חברות כלולות מסוימות (טלרד נטוורקס בע"מ, אפסילון בית השקעות בע"מ ואי סי טל בע"מ) מהווה בערכו המוחלט 10% או יותר מרווח החברה לתקופה המדווחת. הדוחות הכספיים של החברות לעיל לא צורפו לדוחות החברה על-פי הקבוע בתקנה 44(ג)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970.

