

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה לשנת 2017

בהתאם לתקנה 9ג לתקנות ניירות ערך

(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

רקע

כזכור, ביום 7 בדצמבר 2009 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את תיקון תקנות ניירות ערך - התאמה לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (להלן: "התיקון"). התקנות המתוקנות הינן מחייבות בהתייחס לדוחות כספיים הנדרשים בהגשה מיום 31 בדצמבר 2009 ואילך.

התיקון, בעיקרו, נועד ליצור סט תקנות מעודכן המותאם לתקני ה-IFRS והתמקד בשלושה מישורים:

- א. ביטול תקנות והוראות אשר סתרו את הוראות תקני ה-IFRS.
- ב. התאמת נוסח של תקנות קיימות אשר הוחלט להותירן גם תחת תקני ה-IFRS, כך שלשון תקנות אלו תהא תואמת למונחים הקבועים בתקני ה-IFRS.

ג. הוספת תקנות והוראות חדשות שהשלימו לדעת סגל הרשות את הנדרש לפי תקני ה-IFRS.

בין השינויים המהותיים שאין מקורם בהתאמת התקנות לתקני IFRS, הוספה לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 (להלן - "תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"), במסגרת תקנה 9, דרישה לכלול במסגרת הדיווח השנתי והרבעוני דוח כספי נפרד של התאגיד ("דוח סולו") בצירוף חוות דעת רואה החשבון המבקר (ביקורת או סקירה לפי העניין), כשבדוח הכספי הנפרד כאמור, ייכלל מידע המיוחס לתאגיד עצמו כחברה אם והמידע המתייחס להשקעות התאגיד בחברות מוחזקות יוצג בסכום נטו, לרבות מוניטין בדומה לזה שהיה נדרש ביישום שיטת השווי המאזני.

תקנה 9 קובעת כי בדוח התקופתי יובאו נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד, המיוחסים לתאגיד עצמו כחברה אם, וכל מידע מהותי החשוב למשקיע סביר לצורך הבנת המצב הכספי, תוצאות הפעילות ותזרימי המזומנים של התאגיד, או העשוי להשפיע על קבלת החלטות כלכליות בקשר עם התאגיד, כמפורט בתוספת העשירית, אשר נוספה לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים במסגרת התיקון.

להלן תמצית המידע הנדרש בגילוי מכוח סעיף 99 כמפורט בתוספת העשירית:

א. מידע בדבר סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה האם, בפירוט לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות וזאת למעט סכומי נכסים והתחייבויות בגין חברות מוחזקות. בנוסף, יובא מידע בדבר סכום נטו בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין.

ב. מידע בדבר סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, המיוחסים לחברה האם, תוך פירוט סוגי ההכנסות וההוצאות. סכומים אלו ישקפו את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים, למעט סכומי ההכנסות וההוצאות בגין חברות מוחזקות. בנוסף, יובא מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, בגין תוצאות פעילותן של חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה וכל זאת תוך פילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.

ג. יפוטרו סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה האם, כשהם לקוחים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המאוחדים, בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, תזרים מפעילות השקעה ותזרים מפעילות מימון, ופירוט מרכיביהם. סכומים אלו ישקפו את תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, למעט תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.

ד. כל מידע מהותי נוסף העשוי להשפיע על קבלת החלטות כלכליות של משקיע, ככל שמידע זה לא נכלל בדוחות המאוחדים באופן המתייחס במפורש לחברה האם. מידע נוסף זה יכלול לכל הפחות: גילוי בדבר המזומנים ושווי מזומנים, נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות, יתרות נכסי מיסים נדחים והתחייבויות מיסים נדחים, הכנסות מיסים או הוצאות מיסים וכן, תיאור של מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות הקיימים בין החברה האם והחברות המוחזקות שלה, בין אם הוכרו ונמדדו בדוחות הכספיים המאוחדים וקיבלו ביטוי במסגרת הנתונים הכספיים האמורים בסעיפים א' עד ג' לעיל ובין אם לאו.

מידע כאמור לעיל נדרש להינתן ביחס לכל התקופות הכלולות בדוחות הכספיים שיש להגיש בהתאם לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים. בהתאם, דוחות כספיים נפרדים הנדרשים בהגשה במסגרת הדוח התקופתי השנתי, יכללו שני דוחות על המצב הכספי/מאזניים¹, שלושה דוחות על הרווח הכולל (לרבות שלושה דוחות על הרווח והפסד בישות המציגה רווח כולל בשני דוחות נפרדים) ושלושה דוחות על תזרימי מזומנים. בעקבות שאלות שהתעוררו בנוגע ליישום ההוראות המפורטות לעיל, פרסם סגל הרשות ביום 24 בינואר 2010, הבהרה בקשר עם הדוח הכספי הנפרד של התאגיד (להלן - "ההבהרה"), אשר עיקריה מפורטים להלן:

▪ **מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות הקיימים בין החברה האם והחברות המוחזקות** - הגילוי בדבר עסקאות ויתרות הדדיות נדרש לכלול גם דוח על המצב הכספי, דוח על הרווח הכולל, דוח על תזרימי המזומנים, לפי העניין, אשר ישקפו את העסקאות והיתרות ההדדיות, את תוצאות הפעולות וכן את תזרימי המזומנים, בין התאגיד לחברות המאוחדות, אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים. פירוטים כאמור, יינתנו בהתאם לסיווגים הרלוונטיים תחת תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1).

עקרונות ההכרה והמדידה שישמשו לצורך יישום העקרונות לעיל, יהיו עקרונות ההכרה והמדידה הקבועים בכללי החשבונאות המקובלים כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, המתווים את הטיפול החשבונאי בעסקאות מעין אלו המבוצעות מול צדדים שלישיים. ובהקשר זה יובהר כי המידע הכספי שיוצג כאמור לעיל, יתייחס אך ורק לפעולות בין התאגיד לחברות המאוחדות (ולא מול צדדי ג' אף אם פעולות אלה קשורות לחברות המאוחדות).

המשמעות של הדרישה לעיל הינה כי במקרים בהם במסגרת הדוח הנפרד על המצב הכספי, הדוח הנפרד על הרווח הכולל, והדוח הנפרד על תזרימי המזומנים, היתרות בין חברתיות, ההכנסות והוצאות בין חברתיות ותזרימי המזומנים הבין חברתיים השתקפו באופן מצומצם במסגרת "היתרה בגין חברות מוחזקות" והסעיף "חלק בעלי המניות של החברה ברווחי חברות מוחזקות" (ולא בהתאם לפירוטים והסיווגים הרלוונטיים בהתאם ל- IAS 1), יידרש לכלול במסגרת הגילוי **דוחות כספיים נפרדים ונתונים נוספים** כדלקמן:

- דוח על המצב הכספי שישקף את העסקאות והיתרות ההדדיות בין התאגיד לחברות מאוחדות וחברות מאוחדות באיחוד יחסי.
- דוח על הרווח הכולל שישקף את תוצאות הפעולות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.
- תזרימי מזומנים שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

בכדי להימנע מכך, מומלץ להציג את פירוט היתרות הבין חברתיות ופריטי הכנסות והוצאות בגין עסקאות עם החברות המאוחדות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בדוח על המצב הכספי, ובדוח על הרווח הכולל, בהתאם לסיווגים הרלוונטיים בהתאם ל- IAS 1 ולכלול את תזרימי המזומנים בגין עסקאות עם חברות מוחזקות תחת הפעילויות הרלוונטיות בדוח על תזרימי המזומנים. בדוחות לדוגמה המצורפים להלן, ננקטה גישה זו (המאפשרת להימנע מהצורך לכלול דוחות כספיים נפרדים נוספים).

▪ **התחייבויות פיננסיות** - באשר לפירוט הנדרש בגין התחייבויות פיננסיות, תקנה 4(ג) לתוספת דורשת כי גילוי כאמור יינתן "בהתאם לדרישות הגילוי הקבועות בכללי החשבונאות המקובלים לעניין התחייבויות פיננסיות". המשמעות היא שנוסח התקנה מחייב עמידה במכלול דרישות הגילוי העשויות להיות רלוונטיות מכוח תקן דיווח כספי בינלאומי 7, **מכשירים פיננסיים: גילויים** (IFRS 7), קרי, מתן גילוי נרחב, הכולל בין היתר, גילוי איכותי וכמותי בדבר שווי הוגן, סיכונים פיננסיים וניתוחי רגישות. **בהתאם להבהרה, ניתן שלא לעמוד במכלול דרישות הגילוי מכוח IFRS 7 ולהסתפק במידע כדלקמן (לשם שמירה על הקבלה נאותה בין היקף הגילוי אודות נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות):**

- גילוי אודות סיכון נזילות הנובע מהתחייבויות פיננסיות, וכן
- סיווג ופירוט קבוצות ההתחייבויות הפיננסיות לפי סוגי מטבע ואופן הצמדה (כלומר, מתן מידע סימטרי לזה הניתן בדבר נכסים פיננסיים מכוח תקנה 4(ב) לתוספת).

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה אלו אינם כוללים את כל דרישות הגילוי הקבועות בכללי החשבונאות המקובלים לעניין התחייבויות פיננסיות כנדרש בהתאם ל- IFRS 7 אלא את המתכונת המצומצמת כמתאפשר בהתאם להבהרת הרשות. יחד עם זאת, כל חברה נדרשת להפעיל שיקול דעת בנוגע להכללת מידע נוסף במקרים בהם המידע עשוי להשפיע על קבלת החלטות כלכליות של משקיעים.

▪ **גילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים** - באשר לפירוט הנדרש בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים מכוח תקנה 4(ה) לתוספת, ההבהרה קובעת כי ניתן שלא לכלול הסבר לגבי הקשר בין הוצאת מסים (הכנסת מסים) לבין הרווח החשבונאי (ביאור מס תיאורטי).

¹ במקרים בהם החברה מציגה דוח יתרות פתיחה בדוחותיה הכספיים המאוחדים, בהתאם לעקרונות IAS 1 נדרש להיווץ במחלקה המקצועית.

בשנים האחרונות ערך סגל הרשות בחינה מחודשת של נושא דוח הסולו ומתן מידע כספי נפרד בתאגידים מדווחים. על רקע זה פרסמה הרשות בספטמבר 2013, טיוטת הצעה לתיקון הוראות הגילוי הנוגעות למידע כספי נפרד ("סולו") (להלן - "טיטוטת ההצעה"). בהתאם לטיטוטת ההצעה הוצע כי הוראות תקנות ג' ו-38 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים תבוטלנה ולפיכך **תבוטל** הדרישה הנוכחית למתן דוח סולו מלא, הן בדוחות הכספיים השנתיים והן בדוחות הכספיים לתקופות ביניים. בנוסף, הוצע כי דרישה של נתונים ייעודיים נוספים הנוגעים לתאגיד כישות נפרדת תיעשה רק ביחס לתאגידים מדווחים שהציעו לציבור תעודות התחייבות וזאת, תוך יצירת מדרג גילוי בין תאגידים שהציעו תעודות התחייבות לציבור ולא מתקיימים לגביהם "סימני אזהרה" (כאמור בתקנה 10(ב)(14) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים), לבין תאגידים שהציעו תעודות התחייבות לציבור ומתקיימים לגביהם "סימני אזהרה".

בחודש **מרץ 2014** פרסמה הרשות לניירות ערך (להלן - "**הרשות**" או "**סגל הרשות**") להערות הציבור, מסמך אשר כותרתו "הצעות חקיקה בעניין שיפור הדוחות" (להלן - "**קובץ הצעות החקיקה**"). קובץ הצעות החקיקה כלל תיקונים בחמישה נושאים עיקריים הנוגעים לדוח התקופתי: דוח ההנהלה; תיאור עסקי התאגיד; פרק המימון והנזילות; ממשל תאגידי ותיקונים נוספים. עיקרן של ההצעות לתיקוני חקיקה התייחס להתאמת הפרקים השונים והגילוי הנדרש בהם, לשינויים שחלו בדרישות הגילוי לאורך השנים וזאת, לשם גיבוש סט דוחות המציג למשקיע מידע ממוקד לצורך קבלת החלטות השקעה.

קובץ הצעות החקיקה כלל, בין היתר, במסגרת פרק המימון והנזילות מתווה חדש להצגת מידע כספי נפרד אשר נקודת המוצא הייתה בניית מודל משולב של פרק מימון ונזילות ומידע כספי נפרד וביטול של תקנה ג' ותקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

בחודש **אוגוסט 2014** פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 27, **דוחות כספיים נפרדים** (IAS 27) לפיו, נוספה חלופת מדידה שלישית המאפשרת עריכת דוחות כספיים נפרדים כשהטיפול בחברות מוחזקות במסגרתם הינו בהתאם לשיטת השווי המאזני (זאת בנוסף לשיטת העלות ושיטת השווי ההוגן אשר נכללו עד כה ב-IAS 27). יובהר כי בהתאם למודל השווי המאזני ב-IAS 27, אין הכרח ששכומי ההון והרווח בדוח הסולו יהיו זהים לאלו שבדוח המאוחד, ומשמעות יישום השיטה הינה כי בדוח הנפרד ייושמו כל עקרונות שיטת השווי המאזני גם ביחס לחברות מוחזקות (לרבות חברות בנות). כתוצאה מכך (ובשונה מהגישה המקבלת ביטוי בדוחות סולו הערוכים בהתאם לעקרונות תקנות ג' ו-38 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים) עשויים ההון והרווח של החברה בדוח הסולו להיות שונים מאלו המוצגים בדוח המאוחד (כגון לאור מדידת ערבויות ונגזרים בין חברתיים, בחינת ירידת ערך ועוד).

על רקע הערות הציבור בנוגע למתווה המוצע באשר לדוח הסולו במסגרת קובץ הצעות החקיקה ובשים לב לתיקון IAS 27 שפורסם כאמור, ביצע סגל הרשות בחינה מחודשת של מודל המידע הכספי הנפרד שיש להחיל על תאגידים מדווחים. בפרט, בחן הסגל האם נוכח תיקון IAS 27, יהיה זה **נכון יותר** לאמץ מודל של מידע סולו ערוך לפי תקני IFRS, דהיינו ללא כל התאמות והחרגות. עם השלמת הבחינה הגיע סגל הרשות למסקנה, שמטעמים רבים נכון יותר להיצמד לכלל חשבונאי מוסדר שממילא מאפשר כיום גם יישום חלופת מדידה לפי שיטת השווי המאזני, וזאת חלף מצב בו הרשות תתערב בהוראות אלו ותיקבע הוראות מדידה הנוגעות לדוח הסולו. באופן כאמור, מידת מעורבות הרשות בקביעת הוראות מדידה תהיה מזערית ככל הניתן ותתמקד רק לנושא של מידע כספי סולו "מורחב" (תאגיד בצירוף חברות מטה).

על רקע הבחינה המחודשת כאמור, בחודש **פברואר 2015** פרסמה **הצעת חקיקה מעודכנת** להערות הציבור בעניין מידע כספי נפרד (להלן - "**הצעת החקיקה מפברואר 2015**" - לחזור מקצועי שהפריצה המחלקה המקצועית בנושא **לחץ/כאן**), אשר כללה מספר שינויים בהשוואה למודל שהוצע במסגרת קובץ הצעות החקיקה מחודש מרץ 2014.

יוזכר כי במסגרת הצעת החקיקה מחודש פברואר 2015 פנה סגל הרשות לציבור לשם קבלת התייחסות פרטנית לשאלות מסוימות בקשר לאופן מדידת ההשקעות בחברות מוחזקות (שווי הוגן, עלות, שווי מאזני); הצורך בביקורת/סקירת ראי חשבון את המידע הכספי הנפרד; הצורך לאפשר לדווח מידע כספי נפרד מורחב; הצורך להבחין בין חברות מניות לבין חברות שהציעו לציבור אגרות חוב באשר להחלת חובת הדיווח על מידע כספי נפרד ותדירות הדיווח לאותן בחברות.

במהלך החודשים אפריל-יוני 2015 התקבלו הערות ציבור בנוגע להצעת החקיקה מפברואר 2015. לאור הערות הציבור שהתקבלו, בחן סגל הרשות את הצורך בביצוע התאמות להצעת החקיקה מפברואר 2015, על בסיס ניתוח הרכיבים בהם נמצא מכנה משותף בין המגיבים להצעת החקיקה ובחינת הנחיצות שבביצוע שינויים במודל המוצע נוכח הסתייגויות מהותיות שהועלו.

במאמר מוסגר יצוין כי בד בבד עם גיבוש ההצעה הסופית, בחודש אוגוסט 2014 פרסם ה-EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group), הגוף המייעץ לפרלמנט האירופאי בנוגע לדיווח כספי במדינות האיחוד ואימוץ תקני IFRS, תוצאות מחקר שנערך בקרב מדינות מובילות באירופה IFRS בקשר לחשיבות ונחיצות מידע כספי נפרד למשתמשי הדוחות הכספיים. ממצאי המחקר העלו, בין היתר, תובנות בדבר חשיבותם של דוחות כספיים נפרדים לתחום רחב של משתמשים (בעלי מניות, נותני אשראי, רשויות מס, רגולטורים, עובדים ונושים שונים) לצורך קבלת החלטות כלכליות (הצעת החקיקה **הסופית** מחודש מרץ 2016 כוללת סקירה של תובנות שנכללו במחקר האמור).

פרסום הצעת חקיקה סופית

בחדש מרץ 2016 פרסמה הרשות הצעת חקיקה סופית בעניין מידע כספי נפרד הכולל את ההמלצות הסופיות של הרשות לגבי המודל המוצע למידע כספי נפרד וכן התייחסות לשינויים העיקריים בין המודל שהוצע בהצעת החקיקה מפברואר 2015 לבין ההצעה הסופית (להלן - "**הצעת החקיקה הסופית**").

להלן העקרונות עליהם מושתת המודל המוצע במסגרת הצעת החקיקה הסופית:

1. המידע הכספי יערך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) לעניין דוחות נפרדים (דהיינו, על פי עקרונות IAS 27), ללא ביצוע התאמות (בהצעת החקיקה מפברואר 2015 הוצע לאפשר עריכת המידע הכספי על בסיס "סולו מורחב" - היבט זה הושמט בהצעת החקיקה הסופית).
2. השקעות בחברות מוחזקות יטופלו לפי **שיטת השווי המאזני** בלבד (עיקרון זה התווסף בהצעת החקיקה הסופית, בין היתר, לאחר התחשבות בהערות הציבור להצעת החקיקה מפברואר 2015).
3. לא יידרשו דוחות כספיים נפרדים מלאים, אלא מידע נפרד מסוים הכולל: דוח על המצב הכספי, דוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר ודוח על תזרימי המזומנים. המידע הנפרד לא יכלול ביאורים מלאים.
4. הוראות מעבר - בשנה הראשונה למעבר לדיווח על פי המודל המוצע חלף דיווח לפי תקנה 9 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, תאגיד יהיה רשאי שלא להציג מספרי השוואה לתקופות קודמות (עיקרון זה התווסף בהצעת החקיקה הסופית).
5. המידע הכספי הנפרד ייכלל במסגרת פרק המימון והנזילות.
6. המידע הכספי הנפרד יפורסם על ידי תאגיד שהציע מניות בלבד אחת לשנה בדוח השנתי ועל ידי תאגיד שהציע תעודות התחייבות (רק או בנוסף למניות) מידי רבעון (אבחנה זו התווספה בהצעת החקיקה הסופית).²
7. תאגיד יהא רשאי לכלול מידע כספי נפרד על בסיס "סולו מורחב" (דהיינו התאגיד בשילוב חברות בנות מסוימות שיבחר לאחדן ולנהוג בהן כאילו היו התאגיד והן יחדיו בבחינת התאגיד) רק בנוסף למידע כספי נפרד ערוך לפי תקני IFRS. במקרה כאמור, תאגיד יידרש לפרט כיצד קבע אילו חברות מתאחדות בסולו המורחב.
8. תעוגן הוראת פטור מפורשת בתקנות, כאשר סף הפטור ממידע כספי נפרד יקבע בהתייחס למבחן "מהותיות" (חלף עיקרון הזניחות המשמש כיום).
9. יינתן גילוי לגבי סכומי דיבידנד, דמי ניהול, ריבית והחזרי הלוואות שקיבל התאגיד מתאגידים המוחזקים על ידו, בפירוט לפי תאגידים מוחזקים, וכן ייכלל מידע בדבר התקשרויות בין התאגיד לבין התאגידים המוחזקים על ידו. מידע זה יינתן במסגרת הדוח התקופתי, ובמסגרת הדיווח הרבעוני יובא עדכון בעניין ההתקשרויות בין התאגיד לבין התאגידים המוחזקים על ידו, ככל שחלו שינויים מהותיים בעניין זה ממועד הדוח התקופתי.

² **תזכורת:** ביום 4 במאי 2016 פורסם על ידי הרשות מתווה סופי של הצעת חקיקה למדרג רגולציה לפיו, ביחס לתאגידים קטנים (כהגדרתם בתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים) אשר לא הנפיקו תעודות התחייבות, תבוטל הדרישה הקיימת לדיווח רבעוני ברבעונים הראשון והשלישי (היינו, תאגידים קטנים כאמור יידרשו לפרסם דוח חצי שנתי). לאור האמור, גם אם המתווה הסופי בדבר מדרג רגולציה יאושר, ההקלה במסגרתו אינה צפויה לחול על תאגידים קטנים שהנפיקו תעודות התחייבות והם יידרשו לכלול את הגילוי הנדרש ביחס למידע כספי נפרד על בסיס רבעוני.

**להלן השינויים בין המודל שהוצע במסגרת הצעת החקיקה הסופית לבין המודל שהוצע בהצעת החקיקה
מפברואר 2015:**

- **צמצום חלופת מדידת ההשקעות של חברות מוחזקות לשיטת השווי המאזני בלבד** - החלטה לחייב מדידה זו נועדה לשרת את תכלית האחידות ויכולת ההשוואה בין החברות ומתוך תפיסה כי שיטת מדידה זו מהווה את הקירוב הטוב ביותר לרווח ולהון המוצגים בדוחות המאוחדים.
- **ביטול האפשרות להצגת מידע כספי נפרד מורחב חלף מידע כספי נפרד "טהור"** - ההחלטה לאפשר פרסום דוח סולו מורחב רק בתוספת לדוח סולו של הישות המשפטית כחברה אם, מבוססת על עקרון הישות המשפטית הנפרדת, הרצון שלא להקשות על יכולת נושים ומשתמשים נוספים לנתח את הסיכון הנובע מקיומן של שכבות מימון, הבעייתיות בהגדרת חברת מטה באופן שישרת את הנסיבות המגוונות של כלל החברות המדווחות, יענה על קשת המקרים הרחבה המתאימה לסולו מורחב, ימנע פרשנויות שונות על ידי חברות שונות ויאפשר השוואתיות בין חברות במקרים הנדרשים.
- **ביטול החובה לפרסום מידע כספי נפרד בדוחות רבעונים לגבי חברות שהציעו לציבור מניות בלבד** - בשים לב לתכלית דוח הסולו וההבנה כי דוח זה שימושי הן לבעלי מניות והן לנושים אולם שימושי יותר לנושים מבחינת תדירות הניתוח של המצב הנזילי ויכולת הפירעון, לדעת סגל הרשות ראוי כי מידע זה יינתן הן על ידי חברות שהציעו מניות בלבד והן על ידי חברות שהציעו תעודות התחייבות (רק או בנוסף למניות), אם כי ניתן לצמצם את תדירות הדיווח של פרסום מידע כספי נפרד ביחס לחברות שהציעו לציבור מניות בלבד ולהסתפק במתן המידע אחת לשנה בדוח השנתי, בעוד שלגבי שאר החברות יש להותיר את מתכונת הדיווח הרבעוני על כנה.
- **הוספת הקלה לפטור ממתן מספרי השוואה לתקופות קודמות בשנת המעבר הראשונה.**

נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים הנפרדים לדוגמה, הליך החקיקה טרם הושלם ולפיכך הוראות תקנות 19 ג'- 38 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים עודן בתוקף. לאור האמור, בהתייחס לדוח התקופתי של שנת 2017, תקנה 19 ג' עודנה בתוקף ולפיכך נדרש להמשיך ולכלול מידע כספי נפרד (למעט בהתקיים נסיבות המאפשרות שלא לכלול מידע כאמור, כגון בשל "זניחות תוספת המידע"), זאת, תוך טיוב הגילוי הניתן במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים, בכל הקשור לתיאור מערכות יחסים של החברה המחזיקה עם החברות המוחזקות על ידה, ניתוח דוח תזרים ומקורות המימון.

בכבוד רב

פאהן קנה ושות'

א.	נתונים כספיים על המאזנים / המצב הכספי	8
ב.	נתונים כספיים על הרווח והפסד	10
ג.	נתונים כספיים על הרווח הכולל	11
ד.	נתונים כספיים על תזרימי המזומנים	12
ה.	מידע מהותי נוסף :	15
1.	כללי	15
2.	מדיניות חשבונאית	15
3.	מזומנים ושווי מזומנים המיוחסים לחברה האם	15
4.	מידע בדבר נכסים פיננסיים המיוחסים לחברה האם	16
5.	מידע בדבר התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה האם	20
6.	מידע בדבר מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה האם	35
7.	מידע בדבר הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות בין החברה האם והחברות המוחזקות	39

א.

נתונים כספיים על המאזנים / המצב הכספי

בהתאם לסעיף 1א) לתוספת העשירית יפורטו סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לתאגיד עצמו כחברה אם, בפירוט לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות; נתונים אלו יסווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים של התאגיד וישקפו את הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים למעט סכומי הנכסים וההתחייבויות בגין חברות מוחזקות. בנוסף, בהתאם לסעיף 1ב) לתוספת העשירית יכלל סכום נטו בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך הנכסים (שוטפים ולזמן ארוך), בניכוי סך ההתחייבויות (שוטפות ולזמן ארוך), המציגים בדוחות המאוחדים של התאגיד מידע כספי בגין חברות מוחזקות (קרי, חברות בנות, חברות בשליטה משותפת וחברות כלולות), לרבות מוניטין:

מדיד נוסף	2017	ליום 31 בדצמבר 2016
אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים		
מזומנים ושווי מזומנים	ה (3)	
פיקדונות מוגבלים	ה (4)	
פיקדונות והלוואות לזמן קצר	ה (4)	
נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	ה (4)	
מכשירים פיננסיים נגזרים	ה (4)	
נכסים פיננסיים זמינים למכירה	ה (4)	
השקעות המוחזקות לפדיון - חלות שוטפת	ה (4)	
לקוחות	ה (4)	
חייבים ויתרות חובה	ה (4)	
מיסי הכנסה לקבל		
מלאי		
הכנסות לקבל מעבודות לפי חוזי הקמה		
מלאי מבנים בהקמה		
נכסים ביולוגיים		
נכסי מסים שוטפים		
נכסים המיוחסים לפעילות שהופסקה		
נכסים המוחזקים למכירה / לחלוקה לבעלי מניות		
סה"כ נכסים שוטפים		
נכסים שאינם שוטפים		
מלאי בלתי שוטף		
פיקדונות מוגבלים		
לקוחות וחייבים לזמן ארוך	ה (4)	
סך נכסים בניכוי סך ההתחייבויות בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין³		
הלוואות לחברות מוחזקות	ה (4), ה (7)	
נכסים פיננסיים זמינים למכירה	ה (7)	
השקעות המוחזקות לפדיון	ה (4)	
הלוואות והשקעות אחרות	ה (4)	
מכשירים פיננסיים נגזרים	ה (4)	
נכסים בגין הטבות לעובדים		
רכוש קבוע, נטו		
נכסי חיפוש נפט וגז		
מאגרי נפט		
נדל"ן להשקעה		
הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית		
נכסים בלתי מוחשיים		
נכסים ביולוגיים		
מסים נדחים	ה (6)	
סה"כ נכסים שאינם שוטפים		
סה"כ נכסים		

³ בדוחות הכספיים הנפרדים לעיל, ניתן ביטוי נפרד ליתרות בין חברתיות אשר בחלקן הינן מבוטלות לצורך עריכת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה הערוכים לפי תקני IFRS במסגרת הנתונים הכספיים (ראה סעיף ה (7) להלן באשר למכלול הקשרים וההיבטים הבין חברתיים).

4

תאריך אישור הדוחות הכספיים:

4

ב. נתונים כספיים על הרווח והפסד⁵

בהתאם לסעיף 2(א) לתוספת העשירית יפורטו סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, המיוחסים לתאגיד עצמו כחברה אם, בפירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות; נתונים אלו יסווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים של התאגיד וישקפו את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים, למעט סכומי ההכנסות וההוצאות בגין חברות מוחזקות. בנוסף, בהתאם לסעיף 2(ב) לתוספת העשירית יוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות המאוחדים של התאגיד תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה כשנתונים אלה יובאו בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר:

מדיד נוסף	2017	2016	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015
אלפי ש"ח			
הכנסות ממכירות			
הכנסות ממתן שירותים			
הכנסות משכירות			
הכנסות מחוזי הקמה			
הכנסות מהסדרי זיכיון			
הכנסות מעמלות			
סה"כ הכנסות			
עלות המכירות			
עלות מתן שירותים			
עלות השכירות			
עלות ההכנסות מחוזי הקמה			
עלות בגין עמלות			
סה"כ עלות המכירות והשירותים			
רווח (הפסד) גולמי			
הוצאות מכירה ושיווק			
הוצאות הנהלה וכלליות			
שערך נכסי נדל"ן להשקעה			
הוצאות מחקר ופיתוח			
הכנסות אחרות			
הוצאות אחרות			
רווח (הפסד) תפעולי			
הכנסות מימון			
הוצאות מימון			
רווח (הפסד) לאחר מימון, נטו			
חלק בעלי המניות של החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות⁶	ה (2)		
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה			
מסים על הכנסה	ה (6)		
רווח (הפסד) מפעילות נמשכת			
רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה (נטו ממס)			
רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלי המניות של החברה			

⁵ בהתאם לסעיף 10א' ל- IAS 1 ישות תציג את כל פריטי ההכנסה וההוצאה שהוכרו בתקופה:
א. בדוח יחיד על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, (ראה דוגמה בנספח לדוחות הכספיים המאוחדים), או
ב. בשני דוחות: דוח רווח והפסד נפרד ודוח על הרווח הכולל האחר (בהתאם לסעיף 10א' ל- IAS 1 כאשר ישות בוחרת בהצגה של דוח רווח והפסד נפרד ודוח על הרווח הכולל, דוח רווח והפסד יוצג מיד לפני הדוח המציג רווח כולל אשר יתחיל ברווח או הפסד)

בדוחות אלו מוצגת חלופה ב'.
⁶ חלק החברה ברווח (הפסד) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני עשוי בנסיבות מסוימות להיות מסווג במסגרת הרווח (הפסד) התפעולי (כמו כן, ייתכנו מצבים בהם חלק החברה ברווח (הפסד) בגין חברות מוחזקות מסוימות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני יוצג במסגרת הרווח (ההפסד) התפעולי בעוד שבגין חברות מוחזקות אחרות יוצג הרווח כמוצג לעיל, לאחר הרווח (הפסד) תפעולי). כאשר נשקל סיווג כאמור נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2017	2016	2015
מידע נוסף	אלפי ש"ח		

רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלי המניות של החברה:

מרכיבי רווח כולל אחר⁷:
פריטי רווח כולל אחר אשר מסווגים מחדש/יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:
 גידורי תזרים מזומנים:
 רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים שנבעו בתקופה
 בניכוי: סכומים שנזקפו לדוח רווח והפסד
 בניכוי: סכומים שנזקפו לערך הספרים הראשוני של פריטים מגודרים
 נכסים פיננסיים זמינים למכירה:
 רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנבעו בתקופה
 בניכוי: סכומים שנזקפו לדוח רווח והפסד בגין מימוש/ירידת ערך נכסים זמינים למכירה
 הפרשי שער:
 הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים בגין פעילויות חוץ:
 הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים בגין פעילות חוץ שנזקפו לרווח והפסד
 רווח (הפסד) בגין גידור השקעה נטו בפעילות חוץ
 רווח (הפסד) בגין גידור השקעה נטו בפעילות חוץ שנזקף לרווח והפסד
חלק בעלי המניות של החברה ברווח כולל אחר בגין חברות מוחזקות⁸
 מסים על ההכנסה בגין רכיבים אשר מסווגים מחדש לרווח או הפסד
סך הכל רווח (הפסד) כולל המיוחס לבעלי המניות של החברה שמסווג מחדש/שיסווג בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס

פריטי רווח כולל אחר אשר אינם מסווגים מחדש/לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:

מדידות מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו
 הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
חלק בעלי המניות של החברה ברווח כולל אחר בגין חברות מוחזקות
 רווח (הפסד) בגין השקעות במכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר⁹
 שינוי בשווי ההוגן של התחייבויות שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בגין החלק המגלם את סיכון האשראי העצמי¹⁰
 מסים על ההכנסה בגין רכיבים אשר אינם מסווגים מחדש לרווח או הפסד
סך הכל רווח (הפסד) כולל אשר אינו מסווג מחדש/לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס

ה (6)

סך הכל רווח כולל לשנה, נטו ממס, המיוחס לבעלי המניות של החברה (במידת הצורך: מפעילויות נמשכות)

⁷ נדרש לתת גילויי בביאורים למסים על ההכנסה בגין כל רכיב של רווח כולל אחר. ניתן להציג רכיבים של רווח כולל אחר נטו מהשפעות המס המתייחסות, או לפני השפעות המס המתייחסות, ולהציג סכום אחד בגין הסכום המצרפי של המסים על ההכנסה המתייחס לרכיבים אלה. בדוחות לדוגמה אלה, השפעות המס המתייחסות לרכיבי ההכנסה הכוללת האחרת מוצגות, בסכום מצרפי אחד (תוך חלוקה לפריטים המסווגים מחדש לרווח והפסד ולפריטים שאינם מסווגים מחדש לרווח והפסד). המדיניות הנבחרת תיושם באופן עקבי.

⁸ בהתאם לתוספת העשירית סעיף(2)(ב), יוצג סכום נטו המתבסס על הדוחות המאוחדים המיוחס לבעלים של החברה עצמה, של רווח כולל אחר בגין חברות מוחזקות.

⁹ סעיף זה רלוונטי לשיטות אשר מיישמות את IFRS 9: מכשירים פיננסיים.

¹⁰ למעט בנסיבות בהן פיצול כאמור יגרום להיווצרותה או להגדלתה של אי התאמה חשבונאית ברווח או הפסד כי אז יוכרו כל השינויים בשווי ההוגן ברווח או הפסד. הסעיף האמור רלוונטי עם יישומו של IFRS 9: מכשירים פיננסיים (בנסיבות בהן התבצע ייעוד של ההתחייבות למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד). כזכור, במסגרת תיקון משנת 2013 ל-IFRS 9, הוקנתה האפשרות ליישום מוקדם של הטיפול החשבונאי הנוגע לסיכון אשראי עצמי בגין התחייבויות פיננסיות אשר יועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מבלי ליישם את IFRS 9 על יתר פרקיו השונים (דהיינו, תוך המשך יישום IAS 39).

ד. נתונים כספיים על תזרימי המזומנים

בהתאם לסעיף 3 לתוספת העשירית יפורטו סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לתאגיד עצמו כחברה אם, כשהם לקוחים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המאוחד של התאגיד, בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, תזרים מפעילות השקעה ותזרים מפעילות מימון, ופירוט מרכיביהם; נתונים אלו יסווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים של התאגיד וישקפו את תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלי המניות של החברה		
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א')		
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת		
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה¹¹		
רכישת רכוש קבוע		
רכישת נדל"ן להשקעה		
מענקי השקעה שהתקבלו		
החזר (מתן) הלוואות (למעט חברות מוחזקות)		
השקעות בנכסים בלתי מוחשיים		
תמורה ממימוש רכוש קבוע		
רכישת ניירות ערך זמינים למכירה		
תמורה ממימוש ניירות ערך זמינים למכירה		
רכישת חברות מוחזקות		
תמורה ממימוש השקעות בחברות מוחזקות		
פדיון פיקדונות		
תמורה ממימוש (רכישת) נכסים פיננסיים		
הנמדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו ¹²		
דיבידנדים שהתקבלו ¹³		
מתן הלוואות לחברות מוחזקות		
החזר הלוואות מחברות מוחזקות		
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה		

¹¹ בהתאם להוראות IAS 7, תזרימי מזומנים מפעילות השקעה יכללו רק תזרימי מזומנים שהוצאו בקשר עם פריטים הכשירים להכרה כנכסים בדוח על המצב הכספי/במאזן.

¹² תזרימי המזומנים הנובעים מרכישה או ממכירה של ניירות ערך המוחזקים למסחר מסווגים כפעילות שוטפת רק בחברות בהן פעילות בניירות ערך מהווה חלק מהפעילות העסקית הרגילה של החברה (חברות כאמור יציגו הנ"ל ברווח או הפסד כהכנסה). יתר החברות יסווגו את תזרימי המזומנים כפעילות השקעה.

¹³ ניתן לסווג ריבית ודיבידנדים שהתקבלו כפעילות שוטפת או כפעילות השקעה, בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה. המדיניות החשבונאית שנבחרה תיושם באופן עקבי. שינוי בסיווג מהווה שינוי במדיניות בהתאם להוראות IAS 8 ודורש יישום למפרע. במקרים כאמור, חובה להיוועץ במחלקה המקצועית.

ד. נתונים כספיים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2015 2016 2017
אלפי ש"ח

			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
			הנפקת הון מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)
			תמורת מימוש כתבי אופציה
			מענקי השקעה שהתקבלו
			דיבידנד ששולם ¹⁴
			הנפקת אגרות חוב/אגרות חוב להמרה (בניכוי
			הוצאות הנפקה)
			פירעון/פדיון אגרות חוב
			קבלת הלוואות (למעט מחברות מוחזקות)
			פירעון הלוואות (למעט מחברות מוחזקות)
			ריבית ששולמה
			אשראי מבנקים
			רכישת/מכירת מניות באוצר
			פירעון תשלומי קרן בגין חכירה מימונית
			קבלת הלוואות מחברות מוחזקות
			פירעון הלוואות מחברות מוחזקות
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
			הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
			הנקובות במטבע חוץ
			עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
			יתרת המזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
			יתרת המזומנים ושווי המזומנים לסוף השנה

¹⁴ ניתן לסווג ריבית ודיבידנדים ששולמו כפעילות שוטפת או כפעילות מימון, בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה. המדיניות החשבונאית שנבחרה תיושם באופן עקבי. שינוי בסיווג מהווה שינוי במדיניות בהתאם להוראות IAS 8 ודורש יישום למפרע. במקרים כאמור, חובה להיוועץ במחלקה המקצועית.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2017 2016 2015
אלפי ש"ח

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

פחת והפרשה לירידת ערך של רכוש קבוע
הפחתה וירידת ערך של נכסים בלתי מוחשיים
תשלום מבוסס מניות
שערוך נכסי נדל"ן להשקעה
הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע
הפסד (רווח) מממוש נדל"ן להשקעה
הפסד (רווח) מממוש חברות מוחזקות
התחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו
ירידת ערך מוניטין
מסים נדחים, נטו
הפסד (רווח) מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
הפרשי שער הלוואות לזמן ארוך
שערוך התחייבויות לזמן ארוך
הפסד (רווח) בגין נגזרים פיננסיים
חלק בעלי המניות של החברה בהפסד (ברווח) חברות מוחזקות
דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:

ירידה (עליה) בלקוחות
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עליה) במלאי
ירידה (עליה) במלאי מבנים להקמה
עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות
המתייחסים לחברות מוחזקות, נטו

(ב) מידע נוסף על תזרימי המזומנים של החברה האם

מזומנים ששולמו במהלך השנה עבור:
ריבית
דיבידנד
מסים על ההכנסה

מזומנים שהתקבלו במהלך השנה עבור:
ריבית
דיבידנד
מסים על ההכנסה

ה. מידע מהותי נוסף:

בהתאם לסעיף 4 לתוספת העשירית, בנוסף למידע שפורט לעיל מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה להלן, יפורט כל מידע מהותי נוסף העשוי להשפיע על קבלת החלטות כלכליות של משקיע, ככל שמידע זה לא נכלל בדוחות המאוחדים של התאגיד באופן המתייחס במפורש לתאגיד עצמו כחברה אם; מידע נוסף זה יכלול לכל הפחות את ההיבטים המפורטים להלן:

1. כללי

המידע הכספי הנפרד ערוך בהתאם לתקנה 9' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

2. מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית

השקעת החברה בחברות מוחזקות (חברות מאוחדות, חברות כלולות ועסקאות משותפות)¹⁵, מוצגת במסגרת הנתונים הכספיים על המאזנים / המצב הכספי שפורטו לעיל על בסיס סכום נטו, המיוחס לבעלי המניות של החברה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות בגין חברות מוחזקות כאמור, לרבות מוניטין. במסגרת הנתונים הכספיים על דוחות הרווח והפסד ועל הדוחות על הרווח הכולל האחר (או על דוחות על הרווח הכולל), לפי העניין, נכלל סכום נטו, המיוחס לבעלי המניות של החברה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטול. יתרות בינברתיות, לרבות הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות והלוואות שנתקבלו מחברות מוחזקות, מוצגות בנפרד במסגרת הדוחות הכספיים בהתאם לסכומים המתייחסים בגין יתרות כאמור לחברה כחברה אם. התחייבות לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות בגין אופציית PUT שנכתבה על ידי החברה, מוצגת באותו אופן בו היא מוצגת בדוחות המאוחדים¹⁶.

בעריכת הנתונים הכספיים והמידע הכספי הנפרד נעשה שימוש במדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה הערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, פרט לאמור לעיל באשר לטיפול החשבונאי המתייחס להשקעות בחברות מוחזקות ולחלק בתוצאות חברות מוחזקות. **במידת הצורך**: וכן פרט ליישום למפרע של מדיניות חשבונאית כמפורט להלן.

3. מזומנים ושווי מזומנים המיוחסים לחברה האם

יתרת המזומנים ושווי מזומנים תוצג תוך הבחנה בין יתרות הצמודות למטבע הפעילות של התאגיד לבין יתרות שצמודות למטבע שאינו מטבע הפעילות של התאגיד (ראה סעיף 4(א) לתוספת העשירית).

הרכב:

31 בדצמבר	
2017	2016
אלפי ש"ח	
_____	_____

במטבע ישראלי¹⁷:

מזומנים בקופה ובתאגידים בנקאיים
פיקדונות לזמן קצר בתאגידים בנקאיים

במטבע חוץ:

מזומנים בקופה ובתאגידים בנקאיים
פיקדונות לזמן קצר בתאגידים בנקאיים

¹⁵ בנסיבות בהן לישות המדווחת השקעה בהסדרים משותפים שהינם פעילויות משותפות יש לשקול את ההתייחסות לגביהן בדוחות הכספיים הנפרדים תוך היועצות במחלקה המקצועית.

¹⁶ בנסיבות בהן ישות תבחר להציג את ההתחייבות לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בגין אופציית PUT שנכתבה על ידי החברה בניכוי מהיתרה בגין חברות מוחזקות, נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

¹⁷ או במטבע הפעילות של החברה במידה והינו שונה מש"ח.

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

4. מידע בדבר נכסים פיננסיים המיוחסים לחברה האם

בהתאם לסעיף 4(ב) לתוספת העשירית לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, יובא גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המוצגים לפי פסקת משנה 1(א), לפי הפירוט הקבוע בתקנה 14 לתקנות דוחות כספיים שנתיים¹⁸ :

(א) נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד המיוחסים לחברה האם:

31 בדצמבר
2016 2017
אלפי ש"ח

מניות סחירות
מניות שאינן סחירות
כתבי אופציה
תעודות השתתפות בקרנות נאמנות
אגרות חוב קונצרניות
אגרות חוב קונצרניות ניתנות להמרה
אגרות חוב ממשלתיות

(ב) נכסים פיננסיים זמינים למכירה המיוחסים לחברה האם:

31 בדצמבר
2016 2017
אלפי ש"ח

מניות סחירות
מניות שאינן סחירות
כתבי אופציה
תעודות השתתפות בקרנות נאמנות
אגרות חוב קונצרניות
אגרות חוב קונצרניות ניתנות להמרה
אגרות חוב ממשלתיות

סכום ירידת ערך שנזקף לרווח או הפסד

הערה: בהתאם לדרישה הקיימת במסגרת סעיף 4(ב) לתוספת העשירית נדרש גילוי בדבר נכסים פיננסיים בהתאם לתקנה 14 לתקנות דוחות כספיים שנתיים. תקנה זו בוטלה בעיקרה במסגרת תיקון התשע"ה לתקנות אלו. היות וכאמור לא חל שינוי בנוסח התוספת העשירית, המלצת המחלקה המקצועית בנושא הינה להותיר את היקף הגילוי שניתן בנושא בדוחות הכספיים הנפרדים בשנים קודמות.

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

4. מידע בדבר נכסים פיננסיים המיוחסים לחברה האם (המשך)

(ג) הלוואות וחייבים המיוחסים לחברה האם:

(1) פקדונות והלוואות לזמן קצר

31 בדצמבר	
2017	2016
אלפי ש"ח	

פקדונות
הלוואות:
לצדדים קשורים ובעלי עניין (*)
לאחרים

הפרשה לחובות מסופקים

(*) באשר להלוואות לזמן קצר שניתנו לחברות מוחזקות ראה סעיף ה (7) להלן.

(2) לקוחות

תקנה 13 לתקנות דוחות כספיים שנתיים (לפיה נדרש לפצל בין חובות פתוחים והמחאות לגבייה) בוטלה לאור פרסום תיקון תקנות דוחות כספיים שנתיים ברשומות בחודש דצמבר 2014. לאור האמור, לא נדרש אך מומלץ לפצל בין חובות פתוחים לבין המחאות לגבייה.

31 בדצמבר	
2017	2016
אלפי ש"ח	

חובות פתוחים (*)
המחאות לגבייה
הכנסות לקבל

בניכוי הפרשה לחובות מסופקים

(*) באשר ליתרות לקוחות שמקורן במכירות לחברות מוחזקות ראה סעיף ה (7) להלן.

(3) חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2017	2016
אלפי ש"ח	

מוסדות
הוצאות מראש
צדדים קשורים ובעלי עניין (*)
הכנסות לקבל בגין ריבית / דיבידנד / שכ"ד
עובדים
מקדמות לספקים
אחרים

בניכוי הפרשה לחובות מסופקים

(*) באשר לחייבים ויתרות חובה שמקורם בפעולות מול חברות מוחזקות ראה סעיף ה (7) להלן.

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

4. מידע בדבר נכסים פיננסיים המיוחסים לחברה האם (המשך)

(ג) הלוואות וחייבים המיוחסים לחברה האם (המשך):

(4) הלוואות, השקעות אחרות ויתרות חובה אחרות לזמן ארוך

31 בדצמבר	
2017	2016
אלפי ש"ח	

לקוחות (1)
חייבים אחרים (2)
הלוואות (4), (3)
אגרות חוב
פקדון לזמן ארוך

(*) חברות מוחזקות

- (1) במהלך שנת 2017 החברה ביצעה פריסת חובות למספר לקוחות שנקלעו לקשיים פיננסיים. יתרת הלקוחות לזמן ארוך ליום 31 בדצמבר 2017 נושאת ריבית שנתית בשיעור x% וצפויה להיפרע בשנים 2019-2020.
- (2) החברה שילמה לחברת השכרה דמי שכירות מראש לתקופה של שלוש שנים בגין רכבים הנמצאים בשימוש החברה.
- (3) ההלוואות צמודות למדד ונושאות ריבית פריים + x. ההלוואות תיפרענה ביום 31 בדצמבר 2020.
- (4) באשר להלוואות לזמן ארוך שניתנו לחברות מוחזקות ראה סעיף ה (7) להלן.

(ד) השקעות המוחזקות לפדיון:

31 בדצמבר	
2017	2016
אלפי ש"ח	

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות סחירות

(ה) מועדי המימוש החזויים לאחר תאריך הדיווח של נכסים פיננסיים לפי קבוצות:

שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית	מעל חמש שנים	טרם נקבע	סה"כ
אלפי ש"ח							

נכסים פיננסיים
הנמדדים בשווי
הוגן דרך רווח או
הפסד
נכסים פיננסיים
זמינים למכירה
הלוואות וחייבים
השקעות המוחזקות
לפדיון
סך הכל

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

4. מידע בדבר נכסים פיננסיים המיוחסים לחברה האם (המשך)

(ו) תנאי הצמדה של נכסים פיננסיים המיוחסים לחברה האם:

באירו או בהצמדה אליו	בדולר או בהצמדה אליו	צמוד או נקוב במטבע אחר	צמודי מדד	ללא הצמדה	סה"כ
אלפי ש"ח					

ליום 31 בדצמבר 2017:

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים הנמדדים
בשווי הוגן דרך רווח או
הפסד
נכסים פיננסיים זמינים
למכירה
פקדונות והלוואות לזמן קצר
לקוחות
חייבים ויתרות חובה

--	--	--	--	--	--

--	--	--	--	--	--

ס"ה כ

רכוש שאינו שוטף:

נכסים פיננסיים הנמדדים
בשווי הוגן דרך רווח או
הפסד
לקוחות
הלוואות ופיקדונות
אגרות חוב
נכסים פיננסיים זמינים
למכירה
השקעות המוחזקות לפדיון

--	--	--	--	--	--

--	--	--	--	--	--

ס"ה כ

באירו או בהצמדה אליו	בדולר או בהצמדה אליו	צמוד או נקוב במטבע אחר	צמודי מדד	ללא הצמדה	סה"כ
אלפי ש"ח					

ליום 31 בדצמבר 2016:

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים הנמדדים
בשווי הוגן דרך רווח או
הפסד
נכסים פיננסיים זמינים
למכירה
פקדונות והלוואות לזמן קצר
לקוחות
חייבים ויתרות חובה

--	--	--	--	--	--

--	--	--	--	--	--

ס"ה כ

רכוש שאינו שוטף:

נכסים פיננסיים הנמדדים
בשווי הוגן דרך רווח או
הפסד
לקוחות
הלוואות ופיקדונות
אגרות חוב
נכסים פיננסיים זמינים
למכירה
השקעות המוחזקות לפדיון

--	--	--	--	--	--

--	--	--	--	--	--

ס"ה כ

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9ג לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

תקנה 4(א) לתוספת העשירית דורשת כי גילוי בדבר התחייבויות פיננסיות יינתן "בהתאם לדרישות הגילוי הקבועות בכללי החשבונאות המקובלים לעניין התחייבויות פיננסיות". המשמעות היא שנוסח התקנה מחייב עמידה במכלול דרישות הגילוי העשויות להיות רלוונטיות מכוח תקן דיווח כספי בינלאומי 7, **מכשירים פיננסיים: גילויים (IFRS 7)**, קרי, מתן גילוי נרחב, הכולל בין היתר, גילוי איכותי וכמותי בדבר שווי הוגן, סיכונים פיננסיים וניתוחי רגישות. **עם זאת, בהתאם להבהרת הרשות מיום 24 בינואר 2010, ניתן שלא לעמוד במכלול דרישות הגילוי מכוח IFRS 7 ולהסתפק במידע כדלקמן:**

- גילוי אודות סיכון נזילות הנובע מהתחייבויות פיננסיות, וכן
- סיווג ופירוט קבוצות ההתחייבויות הפיננסיות לפי סוגי מטב

סעיף 5 להלן מפרט בדבר **מתכונות הגילוי המצומצמות**, כמתאפשר בהבהרת הרשות. עם זאת, במקרים בהם המידע הכולל את מכלול דרישות הגילוי הקבועות בכללי החשבונאות המקובלים לעניין התחייבויות פיננסיות כנדרש בהתאם ל-IFRS 7, עשוי להשפיע על קבלת החלטות כלכליות של משקיעים ייחדר לעמוד גם בדרישות הגילוי הקבועות בכללי החשבונאות המקובלים לעניין התחייבויות פיננסיות כנדרש בהתאם ל-IFRS 7. **יודגש כי כל חברה נדרשת להפעיל שיקול דעת בנוגע להכללת מידע נוסף במקרים בהם המידע עשוי להשפיע על קבלת החלטות כלכליות של משקיעים.**

5. מידע בדבר התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה האם

(א) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

(1) ההרכב:

הטבלה תינתן בפורמט שלהלן במקרים בהם התחייבויות נקובות ביותר ממטבע אחד/סוג הצמדה אחד:

[illegible]

משיכות יתר

אשראי מתאגידים בנקאיים

אשראי מנותני אשראי אחרים

הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים (1)

הלוואות לזמן קצר מנותני אשראי אחרים

דיבידנד בגין מניות בכורה הניתנות לפידיון

חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים

בנקאיים

חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה מימונית

סך אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני

אשראי אחרים

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

5. מידע בדבר התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה האם (המשך)

(א) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

(1) ההרכב (המשך):

הטבלה תינתן בפורמט להלן במקרים בהם התחייבויות נקובות במטבע אחד ובסוג הצמדה אחד:

שיעור הריבית השנתית		
31 בדצמבר		
2016	2017	2017
אלפי ש"ח		%

משיכות יתר

אשראי מתאגידים בנקאיים

אשראי מנותני אשראי אחרים

הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים (1)

הלוואות לזמן קצר מנותני אשראי אחרים (2)

דיבידנד בגין מניות בכורה הניתנות לפידיון

חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

מתאגידים בנקאיים

חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה

מימונית

(2) פרטים נוספים

(1) לשם הקמת פרויקט דירות למכירה ב _____ התקשרה החברה בהסכם ליווי פיננסי ("הסכם הליווי") עם בנק _____ (להלן - "הבנק"), על-פיו העמיד הבנק לחברה אשראי כולל של _____ אלפי ש"ח בכפוף להעמדת הון על ידי החברה בשיעור מינימלי של 30% מהוצאות הפרויקט. לאור העובדה שתקופת המחזור התפעולי של החברה בענף הבניה הינו 3 שנים נכללה ההתחייבות לעיל במסגרת ההתחייבויות השוטפות.

(2) באשר להלוואות לזמן קצר שנתקבלו מחברות מוחזקות ראה סעיף ה(7) להלן.

(ב) ספקים ונותני שירותים

(1) ההרכב:

31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	

חובות פתוחים

המחאות לפרעון

(2) פרטים נוספים

(1) ההתחייבויות לספקים אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.

(2) תקופת האשראי הינה 90-30 ימים בממוצע.

(3) באשר ליתרות ספקים ונותני שירותים שמקורן ברכישת מוצרים ושירותים מחברות מוחזקות ראה סעיף ה(7) להלן.

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

5. מידע בדבר התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה האם (המשך)

(ג) זכאים ויתרות זכות

(1) ההרכב:

31 בדצמבר	
2017	2016
אלפי ש"ח	

הכנסות מראש
מקדמות מלקוחות
התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר
ומשכורת
מוסדות
צדדים קשורים ובעלי עניין (למעט חברות מוחזקות)
התחייבות בשל שינוי מבני
התחייבות בגין ערבויות שניתנו
רווחים שטרם מומשו
הוצאות שנצברו
חברות מוחזקות (2)
אחרים

(2) פרטים נוספים

באשר ליתרות זכות כלפי חברות מוחזקות ראה סעיף ה(7) להלן.

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9ג לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

5. מידע בדבר התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה האם (המשך)

(ד) הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

(1) ההרכב:

[illegible]

הלוואות לזמן ארוך מתגידים בנקאיים (2)
הלוואות לזמן ארוך מנותני אשראי אחרים (4)
הלוואה מחברה מוחזקת
הלוואה מבעל עניין

בניכוי חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
מתאגידים בנקאיים

התחייבויות בגין חכירה מימונית (3)

בניכוי חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
מימונית (3)

**סך הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי
אחרים**

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

5. מידע בדבר התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה האם (המשך)

(ד) הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

(2) פרטים נוספים²⁰

תנאי ההלוואה הנ"ל שהתקבלה מתאגיד בנקאי כוללים דרישה לעמידה באמות מידה פיננסיות, בהן יחס חוב להון, הון עצמי בשיעור מינימלי וכן מגבלה לגבי חלוקת דיבידנדים במזומן ללא אישור מראש של התאגיד הבנקאי. ליום 31 בדצמבר 2017 עומדת החברה באמות המידה האמורות.

במידה ואמות המידה הפיננסיות מתייחסות להתחייבות בהיקף מהותי ייכלל נוסח כדלקמן:

הסכמי הלוואות של החברה האם עם תאגידים בנקאיים כמפורט לעיל כוללים התניות המאפשרות לבנקים לדרוש פירעון מוקדם של יתרת ההלוואות. אמות המידה מתייחסות לדוחות הכספיים של החברה המבוססים על כללי חשבונאות מקובלים ב..... להלן המקרים העיקריים בהם רשאים הבנקים להפעיל זכות זו:

- פעולות מסוימות שיינקטו על ידי החברה ואשר הוגדרו בהסכמי ההלוואות, ללא אישור הבנקים.
- הון עצמי מוחשי של החברה, כהגדרתו בהסכמי ההלוואות, אשר לא יפחת מסך של XXX מליון ש"ח,
- סך ההתחייבויות של החברה (בניכוי סעיפים מסוימים כפי שהוסכם בהסכמי ההלוואות), לא יעלה על פי 2 מהונה העצמי המוחשי.
- הרווח השנתי הנקי של החברה כפי שייגזר מדוחותיה הכספיים המבוקרים של החברה לא יפחת מסך של XXX מליון ש"ח.
- עמידה באמות מידה פיננסיות מסוימות, כגון: יחס חובות והתחייבויות, פחת והפחתות, הוצאות שכר דירה ומסים, יחס התחייבויות לנכסים נטו, יחס חלויות שוטפות ותשלומי שכר דירה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2017, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

או לחילופין

נכון ליום 31 בדצמבר 2017 לא עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות הנ"ל. לאור האמור, סיווגה החברה את הלוואותיה מהבנק והציגה אותן לתאריך הדיווח במסגרת ההתחייבויות השוטפות. לאחר תאריך הדיווח החברה הסדירה את אמות המידה הפיננסיות מול הבנק.

²⁰ **הערה:** בכנס התאגידים שנערך על ידי רשות ניירות ערך צויין כי "וויתור מראש" של בנק על בדיקת אמת המידה, סמוך לפני מועד המאזן וכאשר ברור שאמת המידה לא התקיימה - עשויה עדיין להוביל לסיווג ההתחייבות לזמן קצר ככל שהוויתור אינו לתקופה העולה על 12 חודשים, ובשים לב גם למספר התקופות העוקבות בהן נעשה "וויתור" שכזה.

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי (המשך):

5. מידע בדבר התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה האם (המשך)

(ד) הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

(3) התחייבות בגין חכירה מימונית לסוף תקופת הדיווח

31 בדצמבר 2017			עד שנה מעל שנה ועד חמש שנים מעל חמש שנים
ערך נוכחי של דמי החכירה המינימליים העתידיים	השפעת ההיוון אלפי ש"ח	דמי חכירה מינימליים עתידיים לתשלום	

31 בדצמבר 2016			עד שנה מעל שנה ועד חמש שנים מעל חמש שנים
ערך נוכחי של דמי החכירה המינימליים העתידיים	השפעת ההיוון אלפי ש"ח	דמי חכירה מינימליים עתידיים לתשלום	

(4) באשר להלוואות לזמן ארוך שנתקבלו מחברות מוחזקות ראה סעיף ה (7) להלן.

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי (המשך):

5. מידע בדבר התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה האם (המשך)

(ה) אגרות חוב / אגרות חוב ניתנות להמרה

במידה וישות הנפיקה אגרות חוב ואגרות חוב ניתנות להמרה ינתן ביאור נפרד (או תיאור נפרד) לכל אחד מהסוגים של אגרות החוב.

א. אגרות חוב

פרטים נוספים

ביום 1 במאי 2015 הנפיקה החברה _____ ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') במסגרת תשקיף. תמורת ההנפקה הסתכמה ב- _____ אלפי ש"ח והוצאות ההנפקה הסתכמו בכ- _____ אלפי ש"ח. אגרות החוב (סדרה א') נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, צמודות למדד (אפריל 2015), נושאות ריבית (צמודה למדד) בשיעור שנתי של _____% לשנה ועומדות לפרעון ב- _____ תשלומים שווים בערך הנקוב בשנים _____ (בחודש מאי בכל שנה). יתרת ההתחייבות בגין אגרות החוב (סדרה א') בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2017 הינה בתוספת יתרת פרמיה בסך _____ אלפי ש"ח/בניכוי יתרת ניכיון בסך _____ אלפי ש"ח ובניכוי הוצאות הנפקה שטרם הופחתו בסך _____ אלפי ש"ח.

במסגרת התשקיף התחייבה החברה, בין היתר, כי כל עוד אגרות חוב (סדרה א') קיימות במחזור, החברה תעמוד בכל אמות המידה המתוארות להלן:

(1) יחס בין ההון לנכסים לא יפחת מ- _____%.

(2) הון בשיעור מינימלי של _____.

היה והחברה תימצא בהפרה של איזה/ אילו מההתניות הפיננסיות המפורטות לעיל בתקופה של שני רבעונים עוקבים, תהווה הפרה כאמור עילה להעמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א').

נכון ליום 31 בדצמבר 2017 ולתאריך חתימת הדוחות הכספיים עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות החלות עליה²¹.

או לחילופין

נכון ליום 31 בדצמבר 2017 לא עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות הנ"ל²². אי לכך סיווגה החברה את התחייבותיה בגין אגרות חוב והציגה אותן לתאריך הדיווח במסגרת ההתחייבויות השוטפות.

השער בבורסה של אגרות חוב (סדרה א') ליום 31 בדצמבר 2016 הינו _____ אג' (ליום 31 בדצמבר 2016 _____ אג').

²¹ **תזכורת:** בנוסף לגילוי הנדרש בדבר אמות מידה פיננסיות, עמדה משפטית מספר 15-104: אירוע אשראי בר דיווח מעלה דרישה לגילוי **תוצאות חישוב** של אמות מידה פיננסיות במסגרת הדיווח התקופתי (קרי, לא במסגרת הדוחות הכספיים).

²² במקרים בהם כתוצאה מהפרת אמות מידה פיננסיות עלול להיווצר מצב של איבוד שליטה בחברה מאוחדת, נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

5. מידע בדבר התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה האם (המשך)

(ה) אגרות חוב / אגרות חוב ניתנות להמרה (המשך)

ב. אגרות חוב ניתנות להמרה

בדוגמה להלן אגרות החוב הניתנות להמרה צמודות למדד ובהתאם אפשרות ההמרה מהווה נגזר משובץ שנדרש להפרידו ולטפל בו בשווי הוגן בכל תאריך דיווח (למעט במקרים בהם החברה מייעדת במועד ההכרה הראשונית בהתחייבות את כלל ההתחייבות בגין אגרות החוב הניתנות להמרה למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד).

ביום 31 במרס 2017 הנפיקה החברה _____ ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') ניתנות להמרה במניות. אגרות החוב הונפקו תמורת ערך הנקוב.

פרטים נוספים:

אלפי ש"ח	תמורה מהנפקה הוצאות הנפקה
_____	תמורה נטו
_____	סכום שיוחס למרכיב ההמרה של אגרות חוב ניתנות להמרה (*)
_____	סכום שהוכר לראשונה כהתחייבות, נטו (לאחר הפרדת הנגזר המשובץ)
_____	(*) הוצאות ההנפקה שיוחסו למרכיב ההמרה ונזקפו לרווח או הפסד במועד ההכרה הראשונית
_____	ערך בספרים של ההתחייבות ליום 31 בדצמבר 2017 (**) (***)
_____	(**) כולל חלויות שוטפות בסך
_____	(***) יתרת ההתחייבות בגין אגרות החוב (סדרה ב') בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2017 (לאחר הפרדת הנגזר המשובץ), מתייחסת ל- _____ ע.ג. הינה בתוספת יתרת פרמיה בסך _____ אלפי ש"ח/בניכוי יתרת ניכיון בסך _____ אלפי ש"ח ובניכוי הוצאות הנפקה שטרם הופחתו בסך _____ אלפי ש"ח.
אגרות החוב (סדרה ב') נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, צמודות למדד (פברואר 2017), נושאות ריבית (צמודה למדד) בשיעור שנתי של _____% לשנה ועומדות לפירעון ב- _____ תשלומים שווים בערך הנקוב בשנים _____ (בחודש מרס בכל שנה).	
אגרות החוב (סדרה ב') ניתנות להמרה בכל יום עסקים החל ממועד רישומן למסחר ועד ליום _____ (למעט בין התאריכים _____ - _____ לכל חודש), למניות רגילות של החברה באופן שכל xx ש"ח ע.ג. תהיינה ניתנות להמרה למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה (בכפוף להתאמות בגין מניות הטבה, חלוקת דיבידנד וכד').	
מרכיב ההמרה בגין אגרות החוב (סדרה ב') מהווה נגזר משובץ שהופרד מהחווה המארח ונמדד בכל תאריך דיווח בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. ליום 31 בדצמבר 2017 השווי ההוגן של הנגזר המשובץ הינו _____ אלפי ש"ח (_____ אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016). הנגזר המשובץ סווג במסגרת הסעיף "מרכיב ההמרה של אגרות חוב ניתנות להמרה". השינויים בנגזר המשובץ (ממועד ההכרה הראשונית ועד ליום 31 בדצמבר 2017) בסך _____ אלפי ש"ח נזקפו לסעיף המימון.	
השער בבורסה של אגרות חוב (סדרה ב') ליום 31 בדצמבר 2017 הינו _____ אג' (ליום 31 בדצמבר 2016 _____ אג').	
השער של המניה בבורסה ליום 31 בדצמבר 2017 הינו _____ ש"ח למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב (ליום 31 בדצמבר 2016 _____ ש"ח).	

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

5. מידע בדבר התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה האם (המשך)

(ה) אגרות חוב / אגרות חוב ניתנות להמרה (המשך)

ג. פירעון מוקדם של אגרות חוב

להלן נוסח הפסקה בדבר פירעון מוקדם כאשר אגרות חוב הניתנות להמרה צמודות למדד ולפיכך מחיר ההמרה בגין אינו קבוע ומדובר בנגזר משובץ שיש להפרידו ולטפל בו בשווי הוגן:

ביום _____ 2017 פדתה החברה בפדיון מוקדם סך של _____ אלפי ש"ח ע.נ. מאגרות חוב (סדרה ב') הניתנות להמרה בתמורה לסכום של _____ אלפי ש"ח. כתוצאה מהפדיון המוקדם של אגרות החוב ניתנות להמרה ושל הנגזר המשובץ במסגרתן הכירה החברה רווח/הפסד מפדיון מוקדם בסך של _____ אלפי ש"ח.

כאשר אגרות חוב הניתנות להמרה אינן צמודות למדד ומחיר ההמרה בגין אינו קבוע אין מדובר בנגזר משובץ שיש להפרידו ולטפל בו בשווי הוגן אלא במכשיר מורכב הכולל רכיב הוני המופרד במועד ההנפקה להון העצמי. להלן נוסח הפסקה בדבר פירעון מוקדם במקרה זה:

ביום _____ 2017 פדתה החברה בפדיון מוקדם סך של _____ אלפי ש"ח ע.נ. מאגרות חוב (סדרה x') הניתנות להמרה בתמורה לסכום של _____ אלפי ש"ח. כתוצאה מהפדיון המוקדם הכירה החברה רווח/הפסד מפדיון מוקדם בסך של _____ אלפי ש"ח. סך של _____ אלפי ש"ח מהתמורה יוחס למרכיב ההוני ונוקף ישירות להון במועד הרכישה חזרה.

(ו) להלן ריכוז ההתחייבויות הפיננסיות המתייחסות לחברה האם לפי חלוקה לקבוצות:

31 בדצמבר
2016 2017
אלפי ש"ח

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:

זמן קצר

זמן ארוך

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

התחייבויות פיננסיות שיועדו בעת ההכרה לראשונה

מכשירים פיננסיים נגזרים

סה"כ התחייבויות פיננסיות:

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

5. מידע בדבר התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה האם (המשך)

(ז) סיכומי נזילות הנובעים מהתחייבויות פיננסיות

החברה מממנת את צרכי הפעילות השוטפת באמצעות אשראי בנקאי לזמן קצר ואשראי לזמן קצר מגופים מוסדיים. היקפי המימון לזמן קצר מותאמים לצרכים המשתנים של החברה. ליום 31 בדצמבר 2017 לחברה יתרות אשראי לזמן קצר בהיקף של _____ אלפי ש"ח.

כאמור לעיל החברה פועלת בשווקים בינלאומיים ובהתאם חשופה לשינויים בגין עלויות אפשריות במחירי חומרי הגלם וכתוצאה מכך חשופה החברה לסיכומי נזילות הכרוכים בצורך לממן את עלות מלאי חומרי הגלם כאמור.

ליום 31 בדצמבר 2017 מחזיקה החברה במניות חברה ציבורית בשיעור של כ- %x, המטופלות כהשקעה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. לאור שיעור ההחזקה האמור, יקשה על החברה לממש באופן מהיר, באם יעלה הצורך את מלוא ההחזקות במחיר המשקף את שווי הבורסה לפיו המניות מוצגות במאזן/בדוח על המצב הכספי.

מדיניות החברה לנהל את נזילותה על ידי בחינת תחזיות שוטפות לשם ניהול המזומנים לצרכים התפעוליים, פיקוח ותכנון התשלומים לספקים ונותני שירותים תוך התחשבות בהתחייבויות לזמן ארוך ובעמידה באמות מידה פיננסיות. מעקב אחר נזילות החברה מתבצע בשתי רמות: נזילות לזמן קצר ונזילות לזמן ארוך. נזילות בזמן הקצר נמדדת על בסיס יומי, שבועי וחודשי ואילו נזילות לזמן ארוך נמדדת על בסיס חצי שנתי ושנתי.

בהתאם למדיניות החברה שיעור של כ- %XX מאמצעי המימון יפרע במסגרת שנים עשר החודשים שלאחר תאריך הדיווח שיעור של כ- %XX ייפרעו ב- 4 שנים שלאחר מכן והיתרה לאחר 5 שנים ויותר. ליום 31 בדצמבר 2017 הנהלת החברה צופה שסך של _____ אלפי ש"ח (המהווים %XX מאמצעי המימון למועד זה) יפרעו במהלך שנים עשר החודשים הקרובים.

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

(ז) סיכוני נזילות הנובעים מהתחייבויות פיננסיות (המשך)

סה"כ	מעל 5 שנים	1-5 שנים אלפי ש"ח	6-12 חודשים	עד 6 חודשים
------	---------------	-------------------------	----------------	----------------

סה"כ

סה"כ	מעל 5 שנים	1-5 שנים אלפי ש"ח	6-12 חודשים	עד 6 חודשים
------	---------------	-------------------------	----------------	----------------

סה"כ

25 נדרש לכלול רק הפרשות המהוות התחייבויות פיננסיות (הפרשה לאחריות, הפרשות להחזרות המסולקות במזומן).

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

5. מידע בדבר התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה האם (המשך)

(ז) סיכומי נזילות הנובעים מהתחייבויות פיננסיות (המשך)

להלן מועדי הפירעון החוזיים של ההתחייבויות הפיננסיות כולל אומדן תשלומי ריבית²⁶ (לא כולל מכשירים נגזרים) של החברה ליום 31 בדצמבר 2016:

סה"כ	מעל 5 שנים	1-5 שנים אלפי ש"ח	6-12 חודשים	עד 6 חודשים
------	---------------	-------------------------	----------------	----------------

אשראי מתאגידים בנקאיים
אשראי מנותני אשראי אחרים
התחייבויות בגין חכירה מימונית
ספקים
זכאים אחרים
אגרות חוב ניתנות להמרה
אגרות חוב
הלוואות מתאגידים בנקאיים
הלוואה מחברה מוחזקת
חוזי ערבות פיננסית שהונפקו
הפרשות²⁷
מניות בכורה הניתנות לפדיון
הלוואה מבעל עניין

סה"כ

להלן מועדי הפירעון החוזיים של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה שמקורן במכשירים פיננסיים נגזרים ליום 31 בדצמבר 2016:

סה"כ	מעל 5 שנים	1-5 שנים אלפי ש"ח	6-12 חודשים	עד 6 חודשים
------	---------------	-------------------------	----------------	----------------

אופציות
מרכיב המרה בגין אגרות חוב
אופציות מטבע חוץ
עסקאות אקדמה
חוזי החלפת ריבית

סה"כ

²⁶ IFRS 7 קובע כי טווח הזמן נתון לשיקול הדעת של הישות. כאשר חברה מחויבת להעמיד סכומים לתשלום בשיעורין, כל תשלום מוקצה לתקופה המוקדמת ביותר שבה החברה עשויה להידרש בתשלום.
²⁷ נדרש לכלול רק הפרשות המהוות התחייבויות פיננסיות (הפרשה לאחריות, הפרשות להחזרות המסולקות במזומן).

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

5. מידע בדבר התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה האם (המשך)

(ח) מכשירים פיננסיים נגזרים המיוחסים לחברה

(1) תיאור פעילות החברה במכשירים פיננסיים נגזרים:

א. החברה עושה שימוש בנגזרי מטבע חוץ (בעיקר חוזי אקדמה ואופציות מטבע) כדי להגן מפני הסיכון שתזרימי המזומנים הנקובים בסכומים השונים מש"ח הנובעים מנכסים והתחייבויות קיימים / מכירות ורכישות של טובין או שירותים במסגרת התקשרויות מוצקות או התקשרויות חזויות שסבירות התרחשותן גבוהה (highly probable) יושפעו משינויים בשערי החליפין. בדרך כלל נגזרי המט"ח מוכרים ככשירים לצורך יסום חשבונאות הגנת תזרים מזומנים בהתאם לעקרונות IAS 39.

ב. מפעם לפעם החברה עושה שימוש בנגזרי מטבע חוץ (בעיקר אופציות מטבע) לצרכים מסחריים.

ג. מחירי חומרי הגלם המשמשים ביצור המוצרים המיוצרים על ידי החברה מושפעים מגורמי היצע וביקוש המושפעים משווקים בינלאומיים שאינם ניתנים לחיזוי. לפיכך, חברות הקבוצה עושות שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים לצורך צמצום חשיפת הקבוצה לסיכונים אלה.

ד. מפעם לפעם החברה מתקשרת בעסקאות מסוג SWAP להחלפת שיעור הריבית מריבית משתנה לקבועה לצורך קיבוע תזרים המזומנים בגין תשלומי ריבית עתידיים.

(2) להלן פירוט הסכומים המתייחסים למכשירים פיננסיים נגזרים במאזן/בדוח על המצב הכספי של החברה:

31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	

נכסים:

עסקאות אקדמה להחלפת:
 דולר לש"ח - גידור תזרים מזומנים
 אירו לש"ח - גידור תזרים מזומנים
 ין לש"ח - מוחזק למטרת מסחר
 נחושת - גידור תזרים מזומנים
 נפט גולמי - גידור תזרים מזומנים
 נפט גולמי - מוחזק למטרת מסחר
 אופציות רכש מטבעיות
 אופציות מכר מטבעיות
 חוזים מסוג SWAP להחלפת ריבית - גידור תזרים
 מזומנים
 חוזים מסוג SWAP להחלפת ריבית - גידור שווי
 הוגן

סה"כ נכסים בגין מכשירים פיננסיים נגזרים

התחייבויות:

עסקאות אקדמה להחלפת:
 דולר לש"ח - גידור תזרים מזומנים
 אירו לש"ח - גידור תזרים מזומנים
 חוזים מסוג SWAP להחלפת ריבית - גידור תזרים
 מזומנים

סה"כ התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים

סה"כ שווי הוגן מכשירים פיננסיים נגזרים, נטו

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

5. מידע בדבר התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה האם (המשך)

(ח) מכשירים פיננסיים נגזרים המיוחסים לחברה (המשך)

(3) להלן תיאור התקשרויות החברה במכשירים פיננסיים נגזרים (המשך):

א. עסקאות להחלפת ריבית:

31 בדצמבר
2017 2016
אלפי ש"ח

חוזים להחלפת ריבית משתנה בריבית קבועה:

סכום רעיוני (באלפי ש"ח)
ריבית קבועה לשלם
ריבית משתנה לקבל
תקופה לפדיון (בשנים)
שווי הוגן של חוזה ה-SWAP (באלפי ש"ח)
ערך הספרים של ההתחייבות בגינה נקשר חוזה ה-SWAP (באלפי ש"ח)

חוזים להחלפת ריבית קבועה בריבית משתנה:

סכום רעיוני (באלפי ש"ח)
ריבית משתנה לשלם
ריבית קבועה לקבל
תקופה לפדיון (בשנים)
שווי הוגן של חוזה ה-SWAP (באלפי ש"ח)
ערך הספרים של ההתחייבות בגינה נקשר חוזה ה-SWAP (באלפי ש"ח)

ב. עסקאות אקדמה מטבעיות:

מועד ישוב העסקה	היקף העסקה שער העסקה אלפי ש"ח
--------------------	-------------------------------------

עסקאות אקדמה להחלפת:
דולר לש"ח - גידור תזרים מזומנים
אירו לש"ח - גידור תזרים מזומנים
ין לש"ח - מוחזק למטרת מסחר
דולר לש"ח - גידור תזרים מזומנים
אירו לש"ח - גידור תזרים מזומנים

ג. עסקאות אקדמה בגין סחורות:

מועד ישוב העסקה	היקף העסקה שער העסקה (טון)	היקף העסקה (טון)
--------------------	----------------------------------	---------------------

עסקאות אקדמה לרכישת:
נחושת - גידור תזרים מזומנים
נפט גולמי - גידור תזרים מזומנים
נפט גולמי - מוחזק למטרת מסחר

עסקאות אקדמה למכירת:
גז - גידור תזרים מזומנים
נפט גולמי - מוחזק למטרת מסחר

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

5. מידע בדבר התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה האם (המשך)

(ח) מכשירים פיננסיים נגזרים המיוחסים לחברה (המשך)

(3) להלן תיאור התקשרויות החברה במכשירים פיננסיים נגזרים (המשך):

ד. אופציות מטבע:

היקף העסקה באלפי ש"ח	שער העסקה ש"ח	תאריך פקיעת האופציה
-------------------------	------------------	------------------------

- אופציית רכש לרכישת דולר -
גידור תזרים מזומנים
- אופציית רכש לרכישת אירו -
גידור תזרים מזומנים
- אופציית מכר לרכישת דולר -
מוחזק למטרת מסחר

ה. אופציות בגין סחורות:

היקף העסקה (טון)	שער העסקה (לטון)	תאריך פקיעת האופציה
---------------------	---------------------	------------------------

- אופציית רכש לרכישת נחושת -
גידור תזרים מזומנים
- אופציית רכש לרכישת נפט גולמי -
גידור תזרים מזומנים
- אופציית מכר למכירת נפט גולמי -
מוחזק למטרת מסחר

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9ג לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

6. מידע בדבר מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה האם

(א) מסים נדחים המיוחסים לחברה האם

להלן יובא גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המתייחסות לחברה האם (ראה סעיף 4 (ד) לתוספת העשירית):

(1) להלן הרכב ותנועת מסים נדחים המיוחסים לחברה האם*:

[illegible]

יתרה ליום 1 בינואר, 2016

שינויים בשנת 2016:

סכומים שנוקפו לרווח או הפסד

סכומים שנזקפו לרווח כולל אחר

סכומים שסווגו מרווח כולל אחר לרווח או הפסד

סכומים שנזקפו ישירות להון*

שינוי בשיעור המס

הפרשי תרגום

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

שינויים בשנת 2017:

סכומים שנוקפו לרווח או הפסד

סכומים שנוקפו לרווח כולל אחר

סכומים שסווגו מרווח כולל אחר לרווח או הפסד

סכומים שנזקפו ישירות להון

שינוי בשיעור המס

הפרשי תרגום

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

בהתאם למדיניות החברה לא הוכרו התחייבויות מסים נדחים בגין מימוש השקעות בחברות מוחזקות (זכויות בעסקאות משותפות) זאת מאחר שבכוונת החברה להחזיק בהשקעות אלה ולא לממשן בעתיד הנראה לעין. הפרשים זמניים כאמור בגינם לא נוצרו מסים נדחים, מגיעים ליום 31 בדצמבר 2017 לכדי אלפי ש"ח.

(*)

28

28 (*) כאשר מטבע הפעילות של החברה שונה מהמטבע לפיו נקבעת ההכנסה החייבת או ההפסד לצורכי מס של החברה יש ליצור מסים נדחים בגין השינוי בשער החליפין. במידת הצורך, יתווסף טור בגין הפריטים הבאים (בהתאם למהותיות): גידור תזרימי מזומנים, גידור פעילות חוץ, אגרות חוב להמרה, הוצאות הנפקה, חובות מסופקים, הפרשות, הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ וכד'.

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

6. מידע בדבר מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה האם (המשך)

(א) מסים נדחים המיוחסים לחברה האם (המשך)

(2) להלן פירוט יתרות המסים הנדחים במאזנים (בדוחות על המצב הכספי):

31 בדצמבר	
2017	2016
אלפי ש"ח	

נכסים שאינם שוטפים
התחייבויות שאינן שוטפות

(ב) הרכב המסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד והמיוחסים לחברה האם :
להלן יובא גילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המתייחסות לחברה האם (ראה סעיף 4 (ה) לתוספת העשירית):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2016	2015
אלפי ש"ח		

מסים שוטפים:

בגין השנה (1)
בגין שנים קודמות

מסים נדחים:

בגין יצירה והיפוך של הפרשים זמניים
(2)

בגין שינוי בשיעורי המס
בגין הורדת ערך / ביטול הורדת ערך
נכסי מסים נדחים
בגין שינויים במדיניות החשבונאית /
טעויות ברווח או הפסד²⁹
בגין מסים נדחים שסווגו מחדש מרווח
כולל אחר לדוח רווח והפסד

סה"כ (במידת הצורך) - בגין פעילויות
נמשכות

(1) כולל סכום הנובע מהפסד מס,
מזיכוי מס או מהפרש זמני,
מתקופות קודמות שלא הוכר בעבר,
אשר הביא להקטנת מסים שוטפים

(2) כולל סכום הנובע מהפסד מס,
מזיכוי מס או מהפרש זמני,
מתקופות קודמות שלא הוכר בעבר,
אשר הביא להקטנת מסים נדחים

²⁹ בהתאם לסעיף 80(ח) ל- IAS 12 יש לתת גילוי נפרד בדבר סכום הוצאות מסים המתייחס לשינויים במדיניות החשבונאית ולטעויות, אשר נכללו ברווח או הפסד בהתאם ל- IAS 8, מאחר ולא ניתן לטפל בהם למפרע.

ה. מידע מהותי (המשך):

(ג) הרכב המסים על ההכנסה בגין פריטים שנזקפו להון:

מסים שוטפים:

מסים נדחים:

תשלום מבוסס מניות
הוצאות הנפקה ניתנות להפחתה
רכיב הונוי בגין אגרות חוב הניתנות
להמרה

(ד) הרכב מסים על ההכנסה בגין מרכיבי רווח כולל אחר³⁰:

רווח (הפסד) בגין
נכסים פיננסיים
זמינים למכירה

הערכה מחדש
בגין רכוש קבוע

רווח (הפסד) בגין
עסקאות גידור
תזרימי
מזומנים

רווח (הפסד) בגין
גידור השקעה
נטו בפעילות
חוץ

הפרשי תרגום
מטבע חוץ בגין
פעילות חוץ

מדידות מחדש של
תוכנית הטבה
מוגדרת

ריווח כולל אחר
 בגין חברות
 מוחזקות

סה"כ רווח כולל
אחר

- 37 -

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי (המשך):

6. מידע בדבר מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה האם (המשך)

(ה) התאמה בין סכום המס "התיאורטי" ובין סכום הוצאות המסים, נטו המיוחסים לחברה האם³¹:

תזכורת: הבהרת הרשות מיום 24 בינואר 2010 קובעת כי ניתן שלא לכלול גילוי בדבר מס תיאורטי. לפיכך, הפירוט להלן יינתן במקרים בהם המידע הכלול בו עשוי להשפיע על קבלת החלטות כלכליות של משקיעים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
שיעור המס הסטטוטורי החל על החברה

הוצאת המס התיאורטית (חיסכון מס
תיאורטי)

תוספת (חיסכון) במס בגין:

קיטון בהוצאת המס בגין שיעור המס של
מפעל מאושר
גידול/קיטון בהוצאת המס בגין השפעת
שינוי בשיעור המס על יתרות המסים
הנדחים

גידול בהוצאת המס הנובע מהפסדים
שוטפים בגינם לא נזקפו מסים נדחים
הפרשים בבסיס המדידה (מדד לצורכי מס
ומטבע חוץ בספרים)
קיטון בהוצאת המס הנובע מניצול הפסדים
לצורכי מס בגינם לא נזקפו מסים נדחים
יצירה לראשונה של מסים נדחים בגין
הפסדים לצרכי מס משנים קודמות
הוצאות שאינן מותרות בניכוי
הכנסות פטורות
הכנסות החייבות בשיעורי מס מיוחדים
מסים בגין שנים קודמות
אחרים

מסים על ההכנסה בגין שנת הדיווח

³¹ במסגרת כנס תאגידיים השנתי שנערך ע"י רשות ניירות ערך בשנת 2017, צויין כי ההתאמות בביאור מס תיאורטי יוצגו בהתאם למחותן (קרי, יש להימנע מהכללת סכומים מהותיים במסגרת "אחרים").

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

7. מידע בדבר הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות בין החברה האם והחברות המוחזקות

להלן יובא תיאור של מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות הקיימים בין התאגיד לחברות המוחזקות שלו, בין אם הוכרו ונמדדו בדוחות הכספיים המאוחדים וקיבלו ביטוי במסגרת הנתונים הכספיים שפורטו לעיל ובין אם לאו (ראה סעיף 4(ה) לתוספת העשירית):

(א) ערבויות

להלן הערבויות שניתנו לחברות מוחזקות ליום 31 בדצמבר, 2017:

אלפי ש"ח

- ערבויות לחברות בנות (1)
- ערבויות לעסקאות משותפות (2)
- ערבויות לחברות כלולות (3)

הערה: במקרים בהם החברה, חברה מאוחדת או חברה בשליטה משותפת שדוחותיה צורפו (בהתאם לתקנה 23 לתקנות דוחות כספיים שנתיים³²) העניקה ערבות אשר מימושה עשוי להעמיד בספק את המשך פעולות התאגיד במתכונתן הקיימת (לחברה שאינה מאוחדת), נדרש, בהתאם לתקנה 19(ג) לתקנות דוחות כספיים שנתיים לצרף דוחות כספיים מבוקרים של החברה הנערבת, כשהם ערוכים לפי תקני IFRS או כוללים ביאור התאמה בהתקיים התנאים הדרושים לכך. הדרישה הנ"ל רלוונטית בהתאם לתקנה 19(ד) גם בהתייחס לערבות מהותית מאד להתחייבויות בעל השליטה שהיקפן עולה על 5% מסך כל נכסי התאגיד (גם במקרה כאמור יצורפו דוחות הישות הנערבת). יצויין כי לא נדרש צירוף דוחות של חברה נערבת כאמור, באם הערבות בוטלה לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי וטרם פרסום הדוחות הכספיים, ובכפוף לכך שלתאגיד לא נותרה חשיפה מהותית בגינה (במקרה כאמור יידרש גילוי בלבד כמפורט בתקנת משנה 19(ב)).

- (1) החברה ערבה להתחייבויות חברות XX ו-YY ללא הגבלה בסכום. סכום ההתחייבויות בגין ניתנה ערבות כאמור ליום 31 בדצמבר, 2017 הינו ____ אלפי ש"ח, בהתאמה.
- (2) החברה ערבה לצדדים שלישיים בגין ביצועי עסקה משותפת. להערכת הנהלת החברה בהתבסס על יועציה המשפטיים אין צפי למימוש ערבות זאת.
- (3) החברה ערבה להתחייבות לבנקים של החברה הכלולה XX על פי שיעור החזקתה בה. סכום הערבות ליום 31 בדצמבר, 2017 הינו ____ אלפי ש"ח. / להבטחת מחויבויותיה של חברה כלולה לתאגיד בנקאי, העניקה החברה ערבות שאינה מוגבלת בסכום להתחייבויות החברה הכלולה כלפי התאגיד הבנקאי. ליום 31 בדצמבר 2017 מסתכמת התחייבות החברה הכלולה בכ- ____ אלפי ש"ח (____ אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016). במידת הצורך (במידה ומימוש הערבות עשוי להעמיד בספק את המשך פעולות התאגיד במתכונתן הקיימת): דוחות החברה הכלולה האמורה מצורפים לדוחות הכספיים במסגרת נספח.

³² כזכור, סעיף 23 לתקנות דוחות כספיים שנתיים מגדיר שורה של קריטריונים כמותיים ואיכותיים לצירוף דוחות של חברה כלולה (לרבות השקעה בשליטה משותפת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני).

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

7. מידע בדבר הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות בין החברה האם והחברות המוחזקות (המשך)

(ב) שעבודים^{34,33}

(1) להבטחת התחייבויות חברות בנות, מושכנו נכסי רכוש קבוע ונרשמו שעבודים קבועים על פיקדונות בתאגידים בנקאיים ותקבולים מלקוחות של החברה האם. כמו כן, נרשמו שעבודים שוטפים על נכסי החברה האם ושוועבדו חלק מהמניות בחברות מאוחדות. להלן ההתחייבויות המובטחות על ידי החברה האם ליום 31 בדצמבר:

2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

הלוואות ואשראי לזמן קצר (ראה ביאור xx)
מקדמות מלקוחות (כולל מקדמות לזמן ארוך)
(ראה ביאור xx)
התחייבויות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)
(ראה ביאור xx)

(2) להבטחת ההלוואות שנתקבלו על ידי חברות בנות ועסקאות משותפות הפועלות בחו"ל רשמה החברה האם שעבוד קבוע, ראשון בדרגה על זכויותיה בהון המניות שלה החברות המוחזקות הנ"ל (בנוסף לשעבודים שנרשמו על המבנים אשר ההלוואות שימשו למימון רכישתם). הלוואות אלו מסתכמות ב- _____ אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017.

(3) ליום 31 בדצמבר 2017, הסתכמה יתרת העלות הפנקסנית של נכסי החברה האם המשועבדים בישראל ובחו"ל לטובת חברות מוחזקות בסך של כ- _____ מליון ש"ח וכ- _____ מליון ש"ח, בהתאמה.

(ג) תשלום מבוסס מניות למנהלים ונושאי משרה של חברות מוחזקות

ביום 31 באוגוסט 2016, עם פרסום תסקיף החברה האם מחודש זה החליט דירקטוריון החברה על תשלום מבוסס מניות לחמישה מנהלים בכירים בקבוצה (2 סמנכ"לים המכהנים בחברה ו-3 סמנכ"לים בחברות בנות). כל מנהל יהיה זכאי ל- 60,000 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש ל- 60,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. של החברה כנגד תוספת מימוש של 30 ש"ח למניה (תוספת המימוש ללא הצמדה וכפופה להתאמות בעת חלוקת דיבידנד). כתבי האופציה יבשילו ויהיו ניתנים למימוש בחמש מנות שוות בחמש השנים שלאחר מועד ההענקה (החל מיום 1 בספטמבר 2016), למעט המנה הראשונה שתהיה ניתנת למימוש עם חלוף שנתיים ממועד ההענקה. ההטבה הכוללת הגלומה בתכנית כפי שנאמדה בהתבסס על מודל בלק ושולס במועד אישור ההסכם על ידי האסיפה הכללית, המתאימה למנהלים הבכירים בחברות המוחזקות מסתכמת בכ- 7.5 מליוני ש"ח. (כ- 2.5 מליוני ש"ח לכל אחד אחד מהמנהלים). ביום 31 באוגוסט 2021 יפקעו כתבי האופציה.

בחודש דצמבר 2012 פרסם סגל רשות ניירות ערך את עמדה משפטית מספר 105-25: קיצור הדוחות (במהלך השנים פרסם סגל הרשות עדכונים לעמדה המשפטית הכוללים תוספות והבהרות לפרסום המקורי). במסגרת העמדה המשפטית הבהיר סגל הרשות כי לא נדרש להתייחס לנושאי פטור, שיפוי וביטוח במסגרת הדוחות הכספיים (מידע כאמור נדרש מכוח תקנה 29א(4) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים).

³³ **תזכורת:** בהתאם לנוסח תקנה 18א(2) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, נדרש צירופן של הערכות שווי מהותיות מאד של נכס משועבד גם אם אינן נחשבות הערכות שווי מהותיות מאד. לאור האמור עלתה השאלה האם נדרש צירופן של כלל הערכות השווי של נכסים המשמשים כשעבוד. במסגרת הבהרה לעמדה משפטית מספר 105-23 בדבר פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות השווי: שאלות ותשובות הבהיר סגל הרשות שלא יתערב אם תאגיד מדווח יבחר לצרף רק הערכות שווי מהותיות מאד ביחס לאגרות החוב המונפקות להן הנכסים שועבדו או ישועבדו. לצורך זה הותווה רף מהותיות לפיו הערכות שווי תיחשבה כמהותיות מאד ביחס לסדרת אגרות חוב, ככל והנכס המשועבד עומד על 10% או יותר מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב למועד הדיווח או מסך השווי של כלל הנכסים המשועבדים לסדרת אגרות החוב. בגין יתר הערכות השווי שלא יצורפו כאמור, יידרש גילוי בהתאם לתקנה 18ב(ט) לתקנות.

³⁴ תשומת הלב מופנית לעמדה משפטית 103-29: ממצאים בקשר עם נאותות הגילוי בדבר בטוחות ו/או שעבודים שניתנו ע"י תאגידים מדווחים להבטחת פירעון תעודות התחייבות (אשר העדכון האחרון לגביה התפרסם ביולי 2017).

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

7. מידע בדבר הקשרים, ההתקשרויות, הלוואות, השקעות והעסקאות המהותיות בין החברה האם והחברות המוחזקות (המשך)

(ד) להלן פירוט יתרות עם החברות המוחזקות:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	

יתרות עם חברות בנות

לקוחות - בגין מכירת חומרי גלם
חייבים ויתרות חובה - בגין דמי ניהול
חייבים ויתרות חובה - בגין ריבית
השקעות לזמן ארוך - הלוואות שניתנו (21 להלן)

יתרות עם חברות כלולות

התחייבות לספקים
לקוחות - בגין מכירת חומרי גלם
חייבים ויתרות חובה - בגין דמי ניהול
חייבים ויתרות חובה - בגין ריבית (21 להלן)
השקעות לזמן ארוך - הלוואות שניתנו (21 להלן)

יתרות עם עסקאות משותפות

חייבים ויתרות חובה - בגין דמי ניהול
חייבים ויתרות חובה - בגין ריבית
השקעות לזמן ארוך - הלוואות שניתנו (21 להלן)

(ה) להלן פירוט עסקאות עם החברות המוחזקות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		

עסקאות עם חברות בנות

קניות מחברות בנות (3)
מכירות לחברות בנות (3)
הכנסות מדמי ניהול (1)
הכנסות ריבית (2)
הכנסות מדיבידנדים

עסקאות עם חברות כלולות:

קניות מחברה כלולה (3)
הפרשה לחובות מסופקים של חברה כלולה (4)
הכנסות מדמי ניהול
הכנסות ריבית (2)
הוצאות ריבית (5)
הכנסות מדיבידנדים

עסקאות עם עסקאות משותפות:

הכנסות מדמי ניהול (1)
הכנסות ריבית (6)

דוחות כספיים נפרדים לדוגמה בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

7. מידע בדבר הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות בין החברה האם והחברות המוחזקות (המשך)

(ה) להלן פירוט עסקאות עם החברות המוחזקות (המשך):

(1) החל מיום 1 בינואר 2015 החברה האם קשורה בהסכם מתן שירותים עם שלוש חברות בנות ושתי עסקאות משותפות לפיו, תעניק החברה האם לחברות המוחזקות הללו שירותי כספים, חשבות והנהלת חשבונות בתמורה לסך של _____ אלפי ש"ח לשנה, לכל חברה (צמוד למדד נובמבר 2015).

(2) ההלוואות לחברות המוחזקות הינן צמודות למדד ונושאות ריבית שנתית בשיעור פריים + x. ההלוואות תיפרענה ביום 31 בדצמבר 2022.

או לחילופין:

להלן מועדי פירעון של ההלוואות לחברות המוחזקות לאחר תאריך הדיווח:

הטבלה שלהלן תינתן במקרים בהם היתרה אינה מורכבת מפריטים רבים:

אלפי ש"ח

2018 - חלויות שוטפות
2019
2020
2021
2022

(3) הקניות והמכירות בין החברה והחברות המוחזקות מתבצעות במחירי ובתנאי השוק.

(4) ליום 31 בדצמבר 2017 נרשמה הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מחברה כלולה. סכום ההפרשה נקבע בהתאם להערכת ההנהלה בדבר הסכומים שייגבו בגין החוב בהתחשב במצבה הכספי של החברה הכלולה, הונה החוזר והתחייבויותיה לצדדי ג', היות ויתרת החוב אינה מובטחת.

(5) במהלך שנת 2017, חברה כלולה, (הנמצאת בשליטת בעל השליטה בחברה) העניקה לחברה הלוואה בסך xxx אלפי ש"ח. ההלוואה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור %xx לשנה. ההלוואה תיפרע לשיעורין בשלושה תשלומים שווים בחודש אוגוסט בשנים 2019, 2020 ו-2021.

(6) בשנת 2016, עסקה משותפת הנפיקה לחברה שטר הון בסך ___ אלפי ש"ח, העומד לפירעון ביום 31 בדצמבר 2022. שטר ההון אינו צמוד ואינו נושא ריבית.

למידע נוסף בגין חברות מוחזקות ראה ביאור xx לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה הערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים.

הערה: בנסיבות בהן חברה בקבוצה מבצעת פדיון מוקדם של אגרות חוב שהונפקו על ידי חברה אחרת בקבוצה ו/או רוכשת או מוכרת מניות באוצר נדרש להיוועץ במחלקה המקצועית.

הדוחות הכספיים המאוחדים לדוגמה (לרבות הדוחות הכספיים הנפרדים לדוגמה הערוכים בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970) נועדו לשמש כמקור מידע מנחה בלבד אשר אינו מהווה ייעוץ מקצועי או חוות דעת מקצועית. השימוש בתכנים המובאים במסגרתו בהתייחס למקרים ספציפיים שונים תלוי בנסיבות הספציפיות והמאפיינים הרלוונטיים בנסיבות העניין. לפיכך השימוש בדוחות לדוגמה אלו נדרש להיעשות תוך היוועצות בגורם מקצועי מתאים ולאחר בדיקה של נסיבות המקרה הנדון. יובהר כמו כן כי לא ניתן להבטיח את העדכניות, השלמות והדיוק של המידע המובא במסגרת הדוחות הכספיים לדוגמה. ציטוטים והפניות מתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ומתקנות ניירות ערך המקבלים ביטוי במסגרת הדוחות הכספיים לדוגמה לא נועדו לשקף את מכלול הוראות הגילוי, הצגה, הכרה ומדידה הנדרשים מכוח תקני דיווח כספי בינלאומיים ומתקנות ניירות ערך ובכל מקרה רק הנוסח הרשמי, המלא והעדכני של תקני דיווח כספי בינלאומיים ותקנות ניירות ערך הינו הנוסח המחייב.

יובהר כי פאהן קנה ושות', השותפים בה והגורמים המועסקים במסגרתה כמו גם כל ישות אחרת החברה ברשת הבינלאומית Grant Thornton International Ltd. אינם נושאים באחריות כלשהי בגין השימוש ו/או החלטות אשר ייעשו על בסיס דוחות כספיים לדוגמה אלו ו/או להשלכות כלשהן של ביצוע פעולות ו/או הימנעות מביצוע פעולות אשר ייעשו על בסיס דוחות כספיים לדוגמה אלו.



Fahn Kanne & Co. Grant Thornton Israel is a member firm of Grant Thornton International Ltd.

Grant Thornton is one of the world's leading organisations of independent assurance, tax and advisory firms. These firms help dynamic organisations unlock their potential for growth by providing meaningful, forward looking advice. Proactive teams, led by approachable partners in these firms, use insights, experience and instinct to understand complex issues for privately owned, publicly listed and public sector clients and help them to find solutions. More than 35,000 Grant Thornton people, across over 100 countries, are focused on making a difference to clients, colleagues and the communities in which we live and work.