

מכתשים - אגן תעשיות בע"מ

**דוחות כספיים מאוחדים ביניים
(בלתי מבוקרים)
ליום 31 במרס 2005**

תוכן העניינים

עמוד

1	מכתב סקירה
3	מאזנים מאוחדים
4	דוחות רווח והפסד מאוחדים
5	דוחות על השינויים בהון העצמי
7	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9	באורים לדוחות הכספיים
12	נספח לדוחות הכספיים - דוחות כספיים מאוחדים מתורגמים לשקלים חדשים



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
הדירקטוריון של
מכתשים - אגן תעשיות בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: סקירת דוחות כספיים מאוחדים ביניים (בלתי מבוקרים) ליום 31 במרס 2005

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של מכתשים - אגן תעשיות בע"מ ליום 31 במרס 2005 ואת דוח רווח והפסד המאוחד, הדוח על השינויים בהון העצמי והדוח המאוחד על תזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך.

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

הומצאו לנו דוחות ביניים של רואי חשבון אחרים בדבר סקירת דוחות כספיים של חברות שאוחדו, אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 4.0% מכלל הנכסים הכלולים במאזן המאוחד ליום 31 במרס 2005 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 4.3% מכלל ההכנסות הכלולות בדוח רווח והפסד המאוחד לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך.

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

בביצוע סקירתנו, לרבות עיון בדוחות רואי חשבון אחרים, כאמור לעיל, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

9 במאי 2005

מאזן מאוחד ליום

בדולר של ארה"ב

31 בדצמבר 2004	31 במרס 2004	31 במרס 2005
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
40,477	160,942	56,450
1,563	819	1,213
369,209	423,780	487,770
77,219	60,878	74,193
460,870	316,403	480,586
949,338	962,822	1,100,212
22,070	17,591	19,933
824,544	791,603	840,096
388,805	366,258	397,033
435,739	425,345	443,063
743,310	622,851	771,460
215,890	176,567	236,671
527,420	446,284	534,789
1,934,567	1,852,042	2,097,997

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות לזמן קצר
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי

השקעות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך

רכוש קבוע

עלות
בניכוי - פחת שנצבר

רכוש אחר והוצאות נדחות

עלות
בניכוי - הפחתה שנצברה

31 בדצמבר 2004	31 במרס 2004	31 במרס 2005
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
140,021	161,600	186,570
325,945	255,393	348,038
192,405	140,926	223,004
11,200	7,200	12,700
669,571	565,119	770,312
93,023	243,238	83,104
150,000	145,000	-
9,337	2,158	7,495
54,354	53,057	67,600
26,709	24,049	27,169
333,423	467,502	185,368
18,756	8,606	23,970
38,322	70,512	173,991
874,495	740,303	944,356
1,934,567	1,852,042	2,097,997

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים
ספקים ונותני שרותים
זכאים ויתרות זכות
דיבינדנד מוצע לתשלום

התחייבויות לזמן ארוך

הלוואות מתאגידים בנקאיים
אגרות חוב הניתנות להמרה
התחייבויות אחרות לזמן ארוך
מסים נדחים, נטו
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

זכויות המיעוט

אגרות חוב הניתנות להמרה

הון עצמי

אלי אשרף
סמנכ"ל כספים

שלמה ינאי
מנהל כללי

דני בירן
יושב ראש הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 9 במאי 2005

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח רווח והפסד מאוחד

בדולר של ארה"ב

שנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	שלושה חודשים שנסתיימו ביום		
	31 במרס 2004	31 במרס 2005	
(מבוקר) אלפי דולר	(בלתי מבוקר) אלפי דולר	(בלתי מבוקר) אלפי דולר	
1,539,702	414,478	516,974	הכנסות
943,908	256,307	311,893	עלות המכירות
595,794	158,171	205,081	רווח גולמי
19,480	4,157	4,775	הוצאות
220,212	50,802	70,797	מחקר ופיתוח, נטו
66,915	17,804	19,486	מכירה ושיווק הנהלה וכלליות
306,607	72,763	95,058	
289,187	85,408	110,023	רווח מפעולות רגילות
27,571	7,446	5,400	הוצאות מימון, נטו
261,616	77,962	104,623	רווח לפני הוצאות אחרות, נטו
42,735	11,478	13,416	הוצאות אחרות, נטו
218,881	66,484	91,207	רווח לפני מסים על ההכנסה
52,334	21,420	26,060	מסים על ההכנסה
166,547	45,064	65,147	רווח לאחר מסים על ההכנסה
(1,020)	114	(1,999)	חלק המיעוט בהפסדי (ברווחי) חברות מאוחדות, נטו
165,527	45,178	63,148	רווח מפעולות נמשכות
-	-	(2,025)	השפעה מצטברת לתחילת שנה בגין שינוי שיטה חשבונאית
165,527	45,178	61,123	רווח נקי
			רווח למניה ל- 1 ש"ח ערך נקוב של מניות רגילות
דולר	דולר	דולר	
0.39	0.11	0.13	רווח בסיסי:
-	-	-	מפעולות נמשכות בגין השפעה מצטברת לתחילת שנה בגין שינוי שיטה חשבונאית
0.39	0.11	0.13	רווח נקי למניה
			רווח על בסיס דילול מלא:
0.37	0.10	0.13	מפעולות נמשכות בגין השפעה מצטברת לתחילת שנה בגין שינוי שיטה חשבונאית
-	-	-	רווח נקי למניה
0.37	0.10	0.13	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על השינויים בהון העצמי

בדולר של ארה"ב

מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת	יתרת רווח	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן	קרנות הון	תקבולים מהנפקת כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון המניות	
סה"כ							
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
874,495	(11,232)	345,841	12,700	(2,568)	3,009	417,487	109,258
(1,125)	-	-	-	(1,125)	-	-	-
3,848	1,524	-	-	-	-	2,324	-
(12,700)	-	-	(12,700)	-	-	-	-
-	-	(18,300)	18,300	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(86)	86
14,302	-	-	-	-	-	13,373	929
4,413	-	-	-	(420)	-	4,403	430
61,123	-	61,123	-	-	-	-	-
944,356	(9,708)	388,664	18,300	(3,693)	2,589	437,501	110,703

לתקופה של שלושה חודשים
שנסתיימה ביום 31 במרס 2005

יתרה ליום 31 בדצמבר 2004
התאמות הנובעות מתרגום דוחות
כספיים של חברות מוחזקות
מימוש מניות החברה המוחזקות על ידי חברה
מאוחדת
דיבידנד מוצע לתשלום
דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן
מימוש אופציות שניתנו לעובדים
המרת אגרות חוב הניתנות להמרה למניות
מימוש אופציות
רווח נקי

יתרה ליום 31 במרס 2005

לתקופה של שלושה חודשים
שנסתיימה ביום 31 במרס 2004

יתרה ליום 31 בדצמבר 2003
התאמות הנובעות מתרגום דוחות
כספיים של חברות מוחזקות
דיבידנד
דיבידנד מוצע לתשלום
מימוש אופציות שניתנו לעובדים
המרת אגרות חוב הניתנות להמרה למניות
מימוש אופציות
רווח נקי

יתרה ליום 31 במרס 2004

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על השינויים בהון העצמי (המשך)

בדולר של ארה"ב

הון המניות (מבוקר) אלפי דולר	פרמיה על מניות (מבוקר) אלפי דולר	תקבולים מהנפקת כתבי אופציה (מבוקר) אלפי דולר	קרנות הון (מבוקר) אלפי דולר	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן (מבוקר) אלפי דולר	יתרת רווח (מבוקר) אלפי דולר	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת (מבוקר) אלפי דולר	סה"כ (מבוקר) אלפי דולר
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004							
103,793	369,543	3,912	(5,393)	7,200	229,914	(15,428)	693,541
578	(578)	-	-	-	-	-	-
3,974	35,581	-	-	-	-	-	39,555
913	9,637	(903)	-	-	-	-	9,647
-	-	-	2,825	-	-	-	2,825
-	3,304	-	-	-	-	4,196	7,500
-	-	-	-	(7,200)	(25,700)	-	(32,900)
-	-	-	-	-	(11,200)	-	(11,200)
-	-	-	-	12,700	(12,700)	-	-
-	-	-	-	-	165,527	-	165,527
109,258	417,487	3,009	(2,568)	12,700	345,841	(11,232)	874,495

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח מאוחד על תזרימי המזומנים

בדולר של ארה"ב

שנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2004 (מבוקר) אלפי דולר	שלושה חודשים שנסתיימו ביום	
	31 במרס 2004 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	31 במרס 2005 (בלתי מבוקר) אלפי דולר
165,527	45,178	61,123
50,126	(41,778)	(48,743)
215,653	3,400	12,380
(38,823) 686 (33,749) (463) (72,152) 574 2,819 (828) (1,056)	(10,888) - (5,980) 281 *(6,271) 452 - (225) -	(14,286) - (4,541) 350 - 69 - - (970)
(142,992)	(22,631)	(19,378)
24,700	23,310	-
(227,851) 147,450 9,647 (39,900)	(28,846) 142,825 1,419 (7,000)	(9,737) - 4,413 (11,200)
4,222 (301)	(1,384) -	39,495 -
(82,033)	130,324	22,971
(9,372)	111,093	15,973
49,849	49,849	40,477
40,477	160,942	56,450

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי
המזומנים מפעילות שוטפת (א)

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
מענק השקעה שנתקבל
תוספות לרכוש אחר והוצאות נדחות, נטו
השקעות לזמן קצר, נטו
השקעות בחברות שאוחדו לראשונה (ב)
תמורה מממוש רכוש קבוע ורכוש אחר
תמורה מממוש השקעות לזמן ארוך
השקעות אחרות לזמן ארוך
רכישת חלק המיעוט בחברות מאוחדות

מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
פרעון הלוואות והתחייבויות לזמן ארוך מתאגידים
בנקאיים ומאחרים
הנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה בניכוי הוצאות הנפקה
תמורה מממוש אופציות
דיבידנד לבעלי המניות
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
ונותני אשראי אחרים, נטו
דיבידנד למיעוט בחברות מאוחדות

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* סווג מחדש

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח מאוחד על תזרימי המזומנים (המשך)

בדולר של ארה"ב

שנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	שלושה חודשים שנסתיימו ביום	
	31 במרס 2004	31 במרס 2005
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

א. התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת -

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

82,624	20,237	25,908
1,791	(540)	(1,303)
998	(114)	1,999
1,973	(868)	147
(163)	5,328	10,930
511	477	364
916	299	161
2,090	-	139
(926)	-	-
(53,236)	(123,820)	(111,829)
(69,345)	44,590	(14,902)
82,893	12,633	39,643
50,126	(41,778)	(48,743)

פחת והפחתות
התאמת התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים ואחרים
חלק המיעוט ברווחי (הפסדי) חברות מאוחדות, נטו
עליה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
מיסים נדחים, נטו
הפסדי הון מממוש רכוש קבוע ואחרות, נטו
הפחתת ניכיון בגין אגרות חוב הניתנות להמרה
ההפרשה להפסד בגין אופציות לעובדים בחברות מאוחדות
רווח מהנפקה של חברה מאוחדת לצד ג'

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

עליה בלקוחות, בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עליה) במלאי
עליה בספקים ונותני שירותים, בזכאים ויתרות זכות

ב. השקעות בחברות שאוחדו לראשונה

(6,485)	-	42
(2,258)	-	(42)
(63,081)	-	(8,027)
(41,851)	-	-
33,896	-	9
7,500	-	3,848
6,398	-	4,170
(65,881)	-	-
(6,271)	(6,271)	-
(72,152)	(6,271)	-

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
רכוש קבוע, נטו
רכוש אחר, נטו
מוניטין שנוצר ברכישה
התחייבויות לזמן ארוך
מימוש מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת
זכויות מיעוט

פרעון התחייבות בגין חברה מאוחדת שנרכשה בעבר

ג. פעולות שלא במזומן

6,287	3,000	11,535
-	-	2,047

רכישת רכוש אחר באשראי ספקים

רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים

באור 1 - כללי דוח ומדיניות חשבונאית

א. כללי

1. דוחות הביניים נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים המיושמים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות הביניים בהתאם לתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.
2. המדיניות החשבונאית יושמה בדוחות הביניים באופן עקבי לישומה בדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2004.
3. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס 2005 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2004 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם.

ב. יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 19 מסים על ההכנסה

בחודש יולי 2004 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 19 בדבר "מסים על ההכנסה" (להלן - "התקן"). התקן קובע כי יש להכיר בהתחייבות מסים נדחים בגין כל ההפרשים הזמניים החייבים במס, למעט מספר מצומצם של חריגים. כמו כן, יש להכיר בנכס מסים נדחים בגין כל ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי, הפסדים לצורכי מס והטבות מס שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצלם, למעט מספר מצומצם של חריגים. התקן החדש חל על דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2005. התקן קובע כי יש לאמצו בדרך של השפעה מצטברת של שינוי שיטה חשבונאית.

ליישום לראשונה של התקן האמור השפעה מצטברת חד פעמית, ליום 1 בינואר 2005, של קיטון ברווח הנקי בסך של כ- 2 מליון דולר, נטו. בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2004 נכלל גילוי במסגרת הבאורים לדוחות הכספיים כי ההשפעה הצפויה של הישום לראשונה של תקן 19 הינו גידול ברווח הנקי בסך של כ- 11.6 מיליון דולר. השינוי נובע מבחינה מחדש של תקן 19 לעניין יצירת מיסים נדחים בגין רווחים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות בין חברתיות, על פיה עולה, לדעת החברה, כי ניתן להמשיך ליישם את "גישת הדחייה" לפיה יש לדחות את המיסים בגין רווחים שטרם מומשו כאמור, לפי שיעור המס של החברה המוכרת, וזאת בהתאם לגילוי דעת 57 של לשכת רואי חשבון בישראל.

ג. דוחות כספיים בדולרים של ארה"ב

החברה והחברות המאוחדות שלה בארץ מנהלות את חשבונותיהן באופן שוטף בשקלים נומינליים ובדולרים באמצעות מערכת רב מטבעית. היות ועיקר הכנסות חברות הקבוצה הינן בדולר ועיקר חומרי הגלם והרכוש הקבוע נרכשים בדולר, הדולר הנו המטבע העיקרי של הסביבה הכלכלית שבה פועלת הקבוצה ("מטבע הפעילות"). בהתאם לכך מהווה הדולר את מטבע המדידה והדיווח בדוחות כספיים אלה. אין לראות בתרגום לדולרים כאילו הסכומים מייצגים בפועל דולרים או שניתן להמירם בדולרים אלא אם כן צויין אחרת.

להלן שעורי השינוי בשערי החליפין של הדולר ומדד המחירים לצרכן:

מדד המחירים לצרכן	שער החליפין של הדולר ביחס לשקל	שער החליפין של הדולר ביחס לאירו	שער החליפין של הדולר ביחס לריאל הברזילאי
%	%	%	%

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2005	1.23	5.32	0.53	(0.60)
לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2004	3.40	3.36	0.67	(0.10)
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	1.21	(7.33)	(8.13)	(1.62)

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2005 (בלתי מבוקרים)

באור 2- מידע על מגזרי פעילות

א. מידע בדבר מגזרים גיאוגרפיים על פי מיקום הנכסים

מאוחד (בלתי מבוקר)	התאמות (בלתי מבוקר)	אירופה* (בלתי מבוקר)	אמריקה הלטינית (בלתי מבוקר)	ישראל (בלתי מבוקר)	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2005					
516,974	(38,482)	130,779	80,644	344,033	הכנסות מגזר
102,838	(1,140)	36,961	12,665	54,352	תוצאות מגזר**
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2004					
414,478	(41,134)	123,473	64,813	267,326	הכנסות מגזר
77,841	(3,859)	27,527	4,966	49,207	תוצאות מגזר**
מאוחד (מבוקר)	התאמות (מבוקר)	אירופה* (מבוקר)	אמריקה הלטינית (מבוקר)	ישראל (מבוקר)	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004					
1,539,702	(134,364)	290,532	350,207	1,033,327	הכנסות מגזר
264,627	(393)	61,260	56,764	146,996	תוצאות מגזר**

ב. התפלגות המכירות לפי אזורים גיאוגרפיים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום		
	31 במרס 2004	31 במרס 2005	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
103,245	25,540	28,777	ישראל
428,638	73,158	77,623	אמריקה הלטינית
649,859	234,572	269,124	אירופה
198,035	48,680	95,314	צפון אמריקה
159,925	32,528	46,136	אחרים
<u>1,539,702</u>	<u>414,478</u>	<u>516,974</u>	

* בעיקר מוצרים המיוצרים באמצעות חברות שאינן חברות הקבוצה.

** רווח מפעולות רגילות כולל הפחתת מוניטין ברכישת מוצרים והפחתת מוניטין שנתהווה ברכישת חברות מאוחדות.

באור 3 - מידע נוסף

- (1) במסגרת התקשרויות החברה וחברות מאוחדות, מחדש ספטמבר 2004, בהסכמים בדבר עסקת איגוח (Securitization), למכירת חובות לקוחות לחברות מקבוצת RaboBank International מסתכמת יתרת חובות הלקוחות שנמכרו במזומן ליום המאזן לכ - 199.3 מיליון דולר (31 במרס 2004 - כ-149.3 מיליון דולר, 31 בדצמבר 2004 - כ-142.2 מיליון דולר).
- ההיקף המקסימלי הצפוי של האמצעים הכספיים שעומד לרשות החברות הרוכשות לצורך רכישה של חובות הלקוחות של החברות המאוחדות הינו כ - 250 מיליון דולר, על בסיס שוטף, באופן שהתמורות שיתקבלו מהלקוחות, שחובותיהן נמכרו, ישמשו לרכישת חובות לקוחות חדשים.
- (2) החברה ומילניה התחייבו לשפות, בהתקיים תנאים מסוימים, מוסדות פיננסיים בגין אשראי שקיבלו לקוחותיה של מילניה מאותם מוסדות פיננסיים ואשר שימשו לפרעון חובותיהם של לקוחות אלה למילניה בגין מכירתיה לאותם לקוחות.
- סכום ההתחייבות לשיפוי ליום המאזן הינו כ - 85 מיליון דולר (31 בדצמבר 2004 - כ-98 מיליון דולר).
- (3) ביום 8 במרס 2005, החליט דירקטוריון החברה לאמץ תוכנית אופציות חדשה לנושאי משרה ועובדים בחברה ובחברות מאוחדות שלה. במסגרת התוכנית הוקצו ב 14 במרס 2005 14,900,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש לעד 14,900,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ., כ"א של החברה, מהם הוקצו 800,000 כתבי אופציה למנכ"ל החברה, 9,600,000 כתבי אופציה לעובדי החברה בישראל, 2,000,000 כתבי אופציה לעובדי החברה בחו"ל ו- 2,500,000 כתבי אופציה הופקדו בידי נאמן לחלוקה עתידית.
- למרות האמור לעיל, הנחה זו בדבר מימוש מלא של כתבי האופציה היא תאורטית בלבד, שכן בפועל לא יוקצו לניצעים שיממשו את כתבי האופציה מלוא המניות הנובעות מהם, אלא רק מניות בכמות המשקפת את סכום ההטבה הכספי הגלום בכתבי האופציה, דהיינו ההפרש שבין השער של מניה רגילה של החברה במועד המימוש לבין מחיר המימוש של האופציה.
- כתבי האופציה מוצעים לניצעים על פי התוכנית ללא תמורה. האופציות הוקצו לניצעים בשלוש מנות שוות, כאשר תקופת ההבשלה של המנה הראשונה על פי התוכנית תחל לאחר תקופת ההבשלה השלישית והאחרונה של תוכנית האופציות לעובדים משנת 2003 (דהיינו לאחר יום ה-14.4.2006)
- מחיר המימוש בתוכנית הוא 25.10 ש"ח, השווה למחיר הפתיחה של מנית החברה בבורסה במועד קבלת ההחלטה בדירקטוריון החברה (8.3.2005).
- האופציות על פי התוכנית הוקצו לניצעים בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול הוני.
- (4) בתקופת החשבון הומרו כ - 17,365 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') לכ - 1,735 אלפי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. של החברה. כמו כן, בתקופת החשבון הומרו כ-10,500 אלפי דולר ע.נ. אגרות חוב שהוקצו בחודש מרס 2004 במסגרת הקצאה פרטית למשקיעים מוסדיים (להלן - אגרות החוב) לכ-2,312 אלפי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. של החברה.
- כתוצאה מההמרות כאמור, גדל ההון העצמי של החברה בכ-14.3 מיליון דולר.
- לאחר תאריך המאזן ועד לסמוך למועד החתימה על הדוחות כספיים, הומרו כ-81,350 אלפי דולר ע.נ. אגרות חוב שהוקצו בחודש מרס 2004 במסגרת הקצאה פרטית למשקיעים מוסדיים לכ-17,913 אלפי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. של החברה.
- עד ליום 31 בדצמבר 2004 לא הייתה צפויה המרתן של אגרות החוב ובהתאם לכך הוצגו אגרות החוב לפי ערכן ההתחייבתי, במסגרת ההתחייבויות לזמן ארוך. נכון ליום המאזן, להערכת הנהלת החברה, המרת אגרות החוב הינה צפויה, ובהתאם לכך הן מוצגות (יחד עם אגרות חוב סדרה א') בסעיף נפרד במאזן בין ההתחייבויות לזמן ארוך להון העצמי בערכן ההתחייבתי.
- (5) במהלך התקופה מומשו כ - 1,867 אלפי כתבי אופציה (סדרה 1) לכ - 1,867 אלפי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. של החברה. כתוצאה ממימוש האופציות גדל ההון העצמי של החברה בכ-4.4 מיליון דולר.
- (6) בחודש מרס 2005 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 12.7 מיליון דולר לתשלום ביום 1 ביוני 2005. לאחר תאריך המאזן, בחודש מאי 2005, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד ביניים בסך 18.3 מיליון דולר, לתשלום ביום 1 בספטמבר 2005.

מכתשים אגן תעשיות בע"מ

נספח - דוחות כספיים מתורגמים לשקלים חדשים

31 בדצמבר 2004	31 במרס 2004	31 במרס 2005
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
174,375	728,745	246,178
6,733	3,708	5,290
1,590,552	1,918,876	2,127,165
332,660	275,656	323,556
1,985,428	1,432,673	2,095,836
4,089,748	4,359,658	4,798,025
95,078	79,652	86,928
3,552,136	3,584,378	3,663,659
1,674,972	1,658,416	1,731,461
1,877,164	1,925,962	1,932,198
3,202,179	2,820,269	3,364,337
930,054	799,495	1,032,122
2,272,125	2,020,774	2,332,215
8,334,115	8,386,046	9,149,366

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות לזמן קצר
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי

השקעות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך

רכוש קבוע

עלות
בניכוי - פחת שנצבר

רכוש אחר והוצאות נדחות

עלות
בניכוי - הפחתה שנצברה

31 בדצמבר 2004	31 במרס 2004	31 במרס 2005
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
603,210	731,725	813,632
1,404,171	1,156,420	1,517,794
828,882	638,112	972,520
48,250	32,602	55,385
2,884,513	2,558,859	3,359,331
400,743	1,101,382	362,417
646,200	656,560	-
40,219	9,771	32,684
234,162	240,242	294,804
115,062	108,894	118,484
1,436,386	2,116,849	808,389
80,801	38,968	104,533
165,091	319,278	758,775
3,767,324	3,352,092	4,118,338
8,334,115	8,386,046	9,149,366

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים
ספקים ונותני שרותים
זכאים ויתרות זכות
דיבידנד מוצע לתשלום

התחייבויות לזמן ארוך

הלוואות מתאגידים בנקאיים
אגרות חוב הניתנות להמרה
התחייבויות אחרות לזמן ארוך
מסים נדחים, נטו
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

זכויות המיעוט

אגרות חוב הניתנות להמרה

הון עצמי

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח - דוח רווח והפסד מאוחד מתורגם

שנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2004 (מבוקר) אלפי ש"ח	שלושה חודשים שנתיימו ביום		
	31 במרס 2004 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2005 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
6,893,960	1,850,269	2,253,662	הכנסות
4,226,487	1,144,179	1,359,646	עלות המכירות
2,667,473	706,090	894,016	רווח גולמי
87,197	18,557	20,816	הוצאות
985,778	226,785	308,628	מחקר ופיתוח, נטו
299,337	79,479	84,946	מכירה ושיווק
			הנהלה וכלליות
1,372,312	324,821	414,390	
1,295,161	381,269	479,626	רווח מפעולות רגילות
123,409	33,239	23,540	הוצאות מימון, נטו
1,171,752	348,030	456,086	רווח לפני הוצאות אחרות, נטו
191,356	51,239	58,484	הוצאות אחרות, נטו
980,396	296,791	397,602	רווח לפני מסים על ההכנסה
234,350	95,621	113,604	מסים על ההכנסה
746,046	201,170	283,998	רווח לאחר מסים על ההכנסה
(4,642)	509	(8,714)	חלק המיעוט בהפסדי (ברווחי) חברות מאוחדות, נטו
741,404	201,679	275,284	רווח מפעולות נמשכות
-	-	(8,828)	השפעה מצטברת לתחילת שנה בגין שינוי שיטה
741,404	201,679	266,456	רווח נקי
			רווח למניה ל- 1 ש"ח ערך נקוב של מניות רגילות
שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש	רווח בסיסי:
1.74	0.49	0.57	מפעולות נמשכות
-	-	-	בגין השפעה מצטברת לתחילת שנה בגין שינוי שיטה חשבונאית
1.74	0.49	0.57	רווח נקי למניה
			רווח על בסיס דילול מלא:
1.65	0.45	0.57	מפעולות נמשכות
-	-	-	בגין השפעה מצטברת לתחילת שנה בגין שינוי שיטה חשבונאית
1.65	0.45	0.57	רווח נקי למניה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מניית החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת	מניית החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת	מניית החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת	מניית החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת	מניית החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת	מניית החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת	מניית החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת	מניית החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת	מניית החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת
סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,767,324	(49,186)	1,529,568	54,712	(82,797)	(11,211)	13,312	1,834,244	478,682
-	-	-	-	-	-	-	(385)	385
62,344	-	-	-	-	-	-	58,297	4,047
19,218	-	-	-	-	-	(1,831)	19,182	1,867
(4,904)	-	-	-	-	(4,904)	-	-	-
16,781	6,646	-	-	-	-	-	10,135	-
(55,385)	-	(673)	(54,712)	-	-	-	-	-
-	-	(79,733)	79,733	-	-	-	-	-
266,456	-	266,456	-	-	-	-	-	-
46,504	-	-	-	46,504	-	-	-	-
<u>4,118,338</u>	<u>(42,540)</u>	<u>1,715,618</u>	<u>79,733</u>	<u>(36,293)</u>	<u>(16,115)</u>	<u>11,481</u>	<u>1,921,473</u>	<u>484,981</u>
3,037,016	(67,559)	1,006,793	31,529	-	(23,616)	17,130	1,618,229	454,510
-	-	-	-	-	-	-	(223)	223
33,445	-	-	-	-	-	-	30,249	3,196
6,335	-	-	-	-	-	(585)	6,326	594
(567)	-	-	-	-	(567)	-	-	-
-	-	(1,155)	-	1,155	-	-	-	-
(32,602)	-	(1,073)	(31,529)	-	-	-	-	-
-	-	(61,128)	61,128	-	-	-	-	-
106,786	-	-	-	106,786	-	-	-	-
201,679	-	201,679	-	-	-	-	-	-
<u>3,352,092</u>	<u>(67,559)</u>	<u>1,145,116</u>	<u>61,128</u>	<u>107,941</u>	<u>(24,183)</u>	<u>16,545</u>	<u>1,654,581</u>	<u>458,523</u>

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2005

יתרה ליום 31 בדצמבר 2004 מימוש אופציות שניתנו לעובדים המרת אגרות חוב הניתנות להמרה למניות מימוש אופציות התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות מימוש מניות החברה המוחזקת ע"י חברה מאוחדת דיבידנד מוצע לתשלום דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן רווח נקי קרן הון מתרגום דוחות לשקליים יתרה ליום 31 במרס 2005

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2004

יתרה ליום 31 בדצמבר 2003 מימוש אופציות שניתנו לעובדים המרת אגרות חוב הניתנות להמרה למניות מימוש אופציות התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות התאמת דיבידנד דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן הפרשי תרגום רווח נקי

יתרה ליום 31 במרס 2004

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח - דוח מתורגם על השינויים בהון העצמי (המשך)

סה"כ (מבוקר)	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת (מבוקר)	יתרת רווח (מבוקר)	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן (מבוקר)	הפרשי תרגום (מבוקר)	קרנות הון (מבוקר)	תקבולים מהנפקת כתבי אופציה (מבוקר)	פרמיה על מניות (מבוקר)	הון המניות (מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
									לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004
3,037,016	(67,560)	1,006,794	31,529	-	(23,616)	17,130	1,618,229	454,510	יתרה ליום 31 בדצמבר 2003
-	-	-	-	-	-	-	(2,571)	2,571	מימוש אופציות שניתנו לעובדים
178,532	-	-	-	-	-	-	160,950	17,582	המרת אגרות חוב הניתנות להמרה למניות
42,484	-	-	-	-	-	(3,818)	42,283	4,019	מימוש אופציות
12,405	-	-	-	-	12,405	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות
33,727	18,374	-	-	-	-	-	15,353	-	מימוש מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת
-	-	(112)	-	112	-	-	-	-	התאמת דיבידנד
(147,085)	-	(115,556)	(31,529)	-	-	-	-	-	דיבידנד
(48,250)	-	(48,250)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד מוצע לתשלום
-	-	(54,712)	54,712	-	-	-	-	-	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן
(82,909)	-	-	-	(82,909)	-	-	-	-	הפרשי תרגום
741,404	-	741,404	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
<u>3,767,324</u>	<u>(49,186)</u>	<u>1,529,568</u>	<u>54,712</u>	<u>(82,797)</u>	<u>(11,211)</u>	<u>13,312</u>	<u>1,834,244</u>	<u>478,682</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2004

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח - דוח מאוחד מתורגם על תזרימי המזומנים

שנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2004 (מבוקר) אלפי ש"ח	שלושה חודשים שנתיימו ביום		
	31 במרס 2004 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2005 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
741,404	201,679	266,456	רווח נקי
238,667	(186,422)	(212,497)	התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א)
980,071	15,257	53,959	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
(174,091)	(48,588)	(62,277)	רכישת רכוש קבוע
3,069	-	-	מענק השקעה שנתקבל
(150,619)	(26,627)	(19,796)	תוספות לרכוש אחר והוצאות נדחות, נטו
(1,916)	1,254	1,526	השקעות לזמן קצר, נטו
(327,614)	*(28,309)	-	השקעות בחברות שאוחדו לראשונה (ב)
2,559	2,018	301	תמורה מממוש רכוש קבוע ורכוש אחר
12,694	-	-	תמורה מממוש השקעות לזמן ארוך
(3,743)	(999)	-	השקעות אחרות לזמן ארוך
(4,762)	-	(4,237)	רכישת חלק המיעוט בחברות מאוחדות
(644,423)	(101,251)	(84,483)	מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
110,351	104,058	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(1,022,480)	(128,772)	(42,447)	פרעון הלוואות והתחייבויות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומאחרים
665,982	644,712	-	הנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה בניכוי הוצאות הנפקה
42,484	6,335	19,242	תמורה מממוש אופציות
(177,738)	(30,541)	(48,825)	דיבידנד לבעלי המניות
11,905	(6,178)	172,168	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(1,350)	-	-	ונתני אשראי אחרים, נטו
			דיבידנד למיעוט בחברות מאוחדות
(370,846)	589,614	100,138	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(35,198)	503,620	69,614	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
(8,716)	6,836	2,189	קרן הון מתרגום יתרות מזומנים לדוחות שיקליים
218,289	218,289	174,375	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
174,375	728,745	246,178	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* סווג מחדש.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח - דוח מאוחד מתורגם על תזרימי המזומנים (המשך)

שנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	שלושה חודשים שנתיימו ביום	
	31 במרס 2004	31 במרס 2005
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

א. התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת -

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

370,006	90,340	112,936
7,815	(2,411)	(5,680)
4,642	(509)	8,714
8,988	(3,875)	641
(569)	23,785	47,647
2,596	2,204	1,587
4,104	1,335	702
9,196	-	605
(4,055)	-	-
(224,991)	(552,744)	(487,502)
(306,419)	199,054	(64,955)
367,354	56,399	172,808
238,667	(186,422)	(212,497)

פחת והפחותות
התאמת התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים ואחרים
חלק המיעוט ברווחי (הפסדי) חברות מאוחדות, נטו
עליה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
מיסים נדחים, נטו
הפסדי הון מממוש רכוש קבוע ואחרות, נטו
הפחתת ניכיון בגין אגרות חוב הניתנות להמרה
הפרשה להפסד בגין אופציות לעובדים בחברות מאוחדות
רווח מהנפקה של חברה מאוחדת לצד ג'

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

עליה בלקוחות, בחיבים ויתרות חובה
ירידה (עליה) במלאי
עליה בספקים ונותני שירותים, בזכאים ויתרות זכות

ב. השקעות בחברות שאוחדו לראשונה

(34,493)	-	183
(10,164)	-	(183)
(277,560)	-	(35,053)
(198,470)	-	-
153,484	-	39
34,238	-	16,804
33,660	-	18,210
(299,305)	-	-
(28,309)	(28,309)	-
(327,614)	(28,309)	-

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
רכוש קבוע, נטו
רכוש אחר, נטו
מוניטין שנוצר ברכישה
התחייבויות לזמן ארוך
מימוש מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת
זכויות מיעוט

פרעון התחייבות בגין חברה מאוחדת שנרכשה בעבר

ג. פעולות שלא במזומן

28,178	13,137	50,282
-	-	8,923

רכישת רכוש אחר באשראי ספקים

רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים

באור 1 - כללי דוח ומדיניות חשבונאית

א. כללי

- (1) דוחות הביניים נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים המיושמים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות הביניים בהתאם לתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.
- (2) המדיניות החשבונאית יושמה בדוחות הביניים באופן עקבי לישומה בדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2004.
- (3) דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס 2005 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2004 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם.

ב. יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 19 מסים על ההכנסה

בחודש יולי 2004 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 19 בדבר "מסים על ההכנסה" (להלן - "התקן"). התקן קובע כי יש להכיר בהתחייבות מסים נדחים בגין כל ההפרשים הזמניים החייבים במס, למעט מספר מצומצם של חריגים. כמו כן, יש להכיר בנכס מסים נדחים בגין כל ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי, הפסדים לצורכי מס והטבות מס שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצלם, למעט מספר מצומצם של חריגים. התקן החדש חל על דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2005. התקן קובע כי יש לאמץ בדרך של השפעה מצטברת של שינוי שיטה חשבונאית.

ליישום לראשונה של התקן האמור השפעה מצטברת חד פעמית, ליום 1 בינואר 2005, של קיטון ברווח הנקי בסך 8.8 מיליון ש"ח, נטו. בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2004 נכלל גילוי במסגרת הבאורים לדוחות הכספיים כי ההשפעה הצפויה של היישום לראשונה של תקן 19 הינו גידול ברווח הנקי בסך של כ- 52 מיליון ש"ח. השינוי נובע מבחינה מחדש של תקן 19 לעניין יצירת מיסים נדחים בגין רווחים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות בין חברתיות, על פיה עולה, לדעת החברה, כי ניתן להמשיך ליישם את "גישת הדחייה" לפיה יש לדחות את המיסים בגין רווחים שטרם מומשו כאמור, לפי שיעור המס של החברה המוכרת, וזאת בהתאם לגילוי דעת 57 של לשכת רואי חשבון בישראל.

ג. דוחות כספיים מתורגמים לשקלים

החברה והחברות המאוחדות שלה בארץ מנהלות את חשבונותיהן באופן שוטף בשקלים נומינליים ובדולרים באמצעות מערכת רב מטבעית. היות ועיקר הכנסות חברות הקבוצה הינן בדולר ועיקר חומרי הגלם והרכוש הקבוע נרכשים בדולר, הדולר הנו המטבע העיקרי של הסביבה הכלכלית שבה פועלת הקבוצה ("מטבע הפעילות"). בהתאם לכך מהווה הדולר את מטבע המדידה והדיווח בדוחות כספיים של החברה.

דוחות כספיים אלה מהווים תרגום של הדוחות הכספיים בדולרים של ארה"ב לשקלים, התרגום בוצע בהתאם להוראות הבהרה מספר 4 בדבר "תרגום הדוחות הכספיים לשקל ממטבע הדיווח שאינו שקל".

באור 1 - כללי דווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ג. דוחות כספיים מתורגמים לשקלים (המשך)

להלן שערי החליפין העיקריים ששמשו בתרגום הדוחות הכספיים לשקלים:

<u>שער החליפין של השקל ביחס לדולר</u>		שערי חליפין ליום:
4.361		31 במרס 2005
4.308		31 בדצמבר 2004
4.359	שער חליפין ממוצע לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2005	
4.464	שער חליפין ממוצע לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2004	

להלן שעורי השינוי בשערי החליפין של הדולר ומדד המחירים לצרכן:

<u>שער החליפין של הדולר ביחס לריאל הברזילאי</u>	<u>שער החליפין של הדולר ביחס לאירו</u>	<u>שער החליפין של הדולר ביחס לשקל</u>	<u>מדד המחירים לצרכן</u>	
%	%	%	%	
0.53	5.32	1.23	(0.60)	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2005
0.67	3.36	3.40	(0.10)	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2004
(8.13)	(7.33)	(1.62)	1.21	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004

באור 2- מידע על מגזרי פעילות

א. מידע בדבר מגזרים גיאוגרפיים על פי מיקום הנכסים

מאוחד (בלתי מבוקר)	התאמות (בלתי מבוקר)	אירופה* (בלתי מבוקר)	אמריקה הלטינית (בלתי מבוקר)	ישראל (בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2005					
2,253,662	(167,756)	570,109	351,554	1,499,755	הכנסות מגזר
448,305	(4,970)	161,125	55,211	236,938	תוצאות מגזר**
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2004					
1,850,269	(183,626)	551,195	289,331	1,193,369	הכנסות מגזר
347,490	(17,227)	122,883	22,169	219,665	תוצאות מגזר**
מאוחד (מבוקר)	התאמות (מבוקר)	אירופה* (מבוקר)	אמריקה הלטינית (מבוקר)	ישראל (מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004					
6,893,960	(601,556)	1,300,805	1,567,978	4,626,733	הכנסות מגזר
1,184,924	(1,760)	274,304	254,176	658,204	תוצאות מגזר**

ב. התפלגות המכירות לפי אזורים גיאוגרפיים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום		ישראל אמריקה הלטינית אירופה צפון אמריקה אחרים
	31 במרס 2004	31 במרס 2005	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
454,186	114,013	125,449	
1,921,625	326,584	338,385	
2,913,167	1,047,152	1,173,201	
888,198	217,312	415,505	
716,784	145,208	201,122	
6,893,960	1,850,269	2,253,662	

* בעיקר מוצרים המיוצרים באמצעות חברות שאינן חברות הקבוצה.
 ** רווח מפעולות רגילות כולל הפחתת מוניטין ברכישת מוצרים והפחתת מוניטין שנתהווה ברכישת חברות מאוחדות.

באור 3 - מידע נוסף

- (1) במסגרת התקשרויות החברה וחברות מאוחדות, מחודש ספטמבר 2004, בהסכמים בדבר עסקת איגוח (Securitization), למכירת חובות לקוחות לחברות מקבוצת RaboBank International מסתכמת יתרת חובות הלקוחות שנמכרו במזומן ליום המאזן לכ - 869 מיליון ש"ח (31 במרס 2004 - כ - 676 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2004 - כ - 613 מיליון ש"ח).
- ההיקף המקסימלי הצפוי של האמצעים הכספיים שעומד לרשות החברות הרוכשות לצורך רכישה של חובות הלקוחות של החברות המאוחדות הינו כ - 250 מיליון דולר, על בסיס שוטף, באופן שהתמורות שיתקבלו מהלקוחות, שחובותיהן נמכרו, ישמשו לרכישת חובות לקוחות חדשים.
- (2) החברה ומילניה התחייבו לשפות, בהתקיים תנאים מסוימים, מוסדות פיננסיים בגין אשראי שקיבלו לקוחותיה של מילניה מאותם מוסדות פיננסיים ואשר שימש לפרעון חובותיהם של לקוחות אלה למילניה בגין מכירתיה לאותם לקוחות.
- סכום ההתחייבות לשיפוי ליום המאזן הינו כ - 370 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2004 - כ - 385 מיליון ש"ח).
- (3) ביום 8 במרס 2005, החליט דירקטוריון החברה לאמץ תוכנית אופציות חדשה לנושאי משרה ועובדים בחברה ובחברות מאוחדות שלה. במסגרת התוכנית הוקצו ב 14 במרס 2005 14,900,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש לעד 14,900,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ., כ"א של החברה, מהם הוקצו 800,000 כתבי אופציה למנכ"ל החברה, 9,600,000 כתבי אופציה לעובדי החברה בישראל, 2,000,000 כתבי אופציה לעובדי החברה בחו"ל ו 2,500,000 כתבי אופציה הופקדו בידי נאמן לחלוקה עתידית.
- למרות האמור לעיל, הנחה זו בדבר מימוש מלא של כתבי האופציה היא תאורתית בלבד, שכן בפועל לא יוקצו לניצעים שיממשו את כתבי האופציה מלוא המניות הנובעות מהם, אלא רק מניות בכמות המשקפת את סכום ההטבה הכספי הגלום בכתבי האופציה, דהיינו ההפרש שבין השער של מניה רגילה של החברה במועד המימוש לבין מחיר המימוש של האופציה.
- כתבי האופציה מוצעים לניצעים על פי התוכנית ללא תמורה. האופציות הוקצו לניצעים בשלוש מנות שוות, כאשר תקופת ההבשלה של המנה הראשונה על פי התוכנית תחל לאחר תקופת ההבשלה השלישית והאחרונה של תוכנית האופציות לעובדים משנת 2003 (דהיינו לאחר יום ה - 14.4.2006).
- מחיר המימוש בתוכנית הוא 25.10 ש"ח, השווה למחיר הפתיחה של מניית החברה בבורסה במועד קבלת ההחלטה בדירקטוריון החברה (8.3.2005).
- האופציות על פי התוכנית הוקצו לניצעים בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול הוני.
- (4) בתקופת החשבון הומרו כ - 17,365 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') לכ - 1,735 אלפי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. של החברה. כמו כן, בתקופת החשבון הומרו כ-47,397 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב שהוקצו בחודש מרס 2004 במסגרת הקצאה פרטית למשקיעים מוסדיים (להלן - אגרות החוב) לכ-2,312 אלפי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. של החברה.
- כתוצאה מההמרות כאמור, גדל ההון העצמי של החברה בכ-62.3 מיליון ש"ח.
- לאחר תאריך המאזן ועד לסמוך למועד החתימה על הדוחות כספיים, הומרו כ- 367,214 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב שהוקצו בחודש מרס 2004 במסגרת הקצאה פרטית למשקיעים מוסדיים לכ- 17,913 אלפי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. של החברה.
- עד ליום 31 בדצמבר 2004 לא הייתה צפויה המרתן של אגרות החוב ובהתאם לכך הוצגו אגרות החוב לפי ערכן ההתחייבותי, במסגרת ההתחייבויות לזמן ארוך. נכון ליום המאזן, להערכת הנהלת החברה, המרת איגרות החוב הינה צפויה, ובהתאם לכך הן מוצגות (יחד עם אגרות חוב סדרה א') בסעיף נפרד במאזן בין ההתחייבויות לזמן ארוך להון העצמי בערכן ההתחייבותי.
- (5) במהלך התקופה מומשו כ - 1,867 אלפי כתבי אופציה (סדרה 1) לכ - 1,867 אלפי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. של החברה. כתוצאה ממימוש האופציות גדל ההון העצמי של החברה בכ- 19.2 מיליון ש"ח.
- (6) בחודש מרס 2005 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 54.6 מיליון ש"ח לתשלום ביום 1 ביוני 2005.
- לאחר תאריך המאזן, בחודש מאי 2005, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד ביניים בסך 79.7 מיליון ש"ח, לתשלום ביום 1 בספטמבר 2005.