

**מכתשים - אגן תעשיות בע"מ**

**דוחות כספיים מאוחדים  
ביניים  
(בלתי מבוקרים)  
ליום 30 בספטמבר 2005**

**תוכן העניינים**

עמוד

2	מכתב סקירה
3	מאזן מאוחד
4	דוחות רווח והפסד מאוחדים
5	דוחות על השינויים בהון העצמי
8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10	באורים לדוחות הכספיים
15	נספח לדוחות הכספיים - דוחות כספיים מאוחדים מתורגמים לשקלים חדשים

לכבוד  
הדירקטוריון של  
מכתשים - אגן תעשיות בע"מ

א.ג.נ.,

**הנדון: סקירת דוחות כספיים מאוחדים ביניים (בלתי מבוקרים) ליום 30 בספטמבר 2005**

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של מכתשים - אגן תעשיות בע"מ ליום 30 בספטמבר 2005 ואת דוחות רווח והפסד המאוחדים, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים לתקופות של תשעה חודשים ושלושה חודשים שנסתיימו 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- 6.1% מכלל הנכסים הכלולים במאזן המאוחד ליום 30 בספטמבר 2005 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 6.4% וכ- 4.7% מכלל ההכנסות הכלולות בדוחות רווח והפסד המאוחדים לתקופות של תשעה חודשים ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך, בהתאמה.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה לפי תקני ביקורת מקובלים, אין לנו מחווים 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

14 בנובמבר 2005

מאזן מאוחד ליום

בדולר של ארה"ב

31 בדצמבר 2004	30 בספטמבר 2004	30 בספטמבר 2005
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

רכוש שוטף

40,477	95,694	60,013
1,563	7,363	1,288
369,209	323,958	422,592
77,219	70,686	78,946
460,870	377,188	541,966
949,338	874,889	1,104,805

מזומנים ושווי מזומנים  
השקעות לזמן קצר  
לקוחות  
חייבים ויתרות חובה  
מלאי

22,070	17,380	22,521
--------	--------	--------

השקעות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך

רכוש קבוע

824,544	813,490	869,476
388,805	380,701	412,784
435,739	432,789	456,692

עלות  
בניכוי - פחת שנצבר

רכוש אחר והוצאות נדחות

743,310	733,499	785,956
215,890	199,578	263,513
527,420	533,921	522,443

עלות  
בניכוי - הפחתה שנצברה

1,934,567	1,858,979	2,106,461
-----------	-----------	-----------

31 בדצמבר 2004 (מבוקר) אלפי דולר	30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 בספטמבר 2005 (בלתי מבוקר) אלפי דולר
140,021	137,543	206,533
325,945	258,728	309,007
192,405	187,817	207,755
11,200	12,200	14,850
<b>669,571</b>	<b>596,288</b>	<b>738,145</b>
93,023	113,288	55,938
150,000	150,000	-
9,337	28,067	4,769
54,354	55,386	67,621
26,709	26,719	26,454
<b>333,423</b>	<b>373,460</b>	<b>154,782</b>
18,756	16,450	25,638
38,322	53,440	50,173
874,495	819,341	1,137,723
<b>1,934,567</b>	<b>1,858,979</b>	<b>2,106,461</b>

**התחייבויות שוטפות**

אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים  
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**

אלי אשרף  
סמנכ"ל כספים

שלמה ינאי  
מנהל כללי

דני בירן  
יושב ראש הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 14 בנובמבר 2005

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## דוח רווח והפסד מאוחד

בדולר של ארה"ב

שנה שנתיימה ביום	שלושה חודשים שנתיימו ביום		תשעה חודשים שנתיימו ביום		
	31 בדצמבר 2004	30 בספטמבר 2004	30 בספטמבר 2005	30 בספטמבר 2004	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
1,539,702	362,751	402,132	1,129,321	1,335,644	הכנסות
943,908	218,583	248,325	693,688	811,513	עלות המכירות
595,794	144,168	153,807	435,633	524,131	רווח גולמי
19,480	5,177	4,819	13,659	14,533	הוצאות
220,212	56,764	65,721	156,586	197,612	מחקר ופיתוח, נטו
66,915	13,756	13,995	46,599	47,257	מכירה ושייוק
					הנהלה וכלליות
306,607	75,697	84,535	216,844	259,402	
289,187	68,471	69,272	218,789	264,729	רווח מפעולות רגילות
27,571	6,753	8,783	20,055	26,616	הוצאות מימון, נטו
261,616	61,718	60,489	198,734	238,113	רווח לפני הוצאות אחרות, נטו
42,735	9,232	11,156	31,173	35,916	הוצאות אחרות, נטו
218,881	52,486	49,333	167,561	202,197	רווח לפני מסים על ההכנסה
52,334	14,353	2,448	43,344	37,269	מסים על ההכנסה
166,547	38,133	46,885	124,217	164,928	רווח לאחר מסים על ההכנסה
(1,020)	(837)	185	(1,185)	(4,551)	חלק המיעוט בהפסדי (ברווחי) חברות מאוחדות, נטו
165,527	37,296	47,070	123,032	160,377	רווח מפעולות נמשכות
-	-	-	-	(2,025)	השפעה מצטברת לתחילת שנה בגין שינוי שיטה חשבונאית
165,527	37,296	47,070	123,032	158,352	רווח נקי
דולר	דולר	דולר	דולר	דולר	רווח למניה
0.39	0.09	0.09	0.29	0.34	רווח בסיסי ל-1 ש"ח ערך נקוב של מניות
0.37	0.08	0.09	0.27	0.33	רווח על בסיס דילול מלא ל-1 ש"ח ערך נקוב של מניות

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על השינויים בהון העצמי

בדולר של ארה"ב

סה"כ	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
(בלתי מבוקר)	(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	אלפי דולר
874,495	(11,232)	345,841	12,700	(2,568)	3,009	417,487	109,258
<b>11,523</b>	-	-	-	-	<b>(1,103)</b>	<b>11,513</b>	<b>1,113</b>
-	-	-	-	-	-	(219)	219
<b>3,848</b>	<b>1,524</b>	-	-	-	-	<b>2,324</b>	-
<b>136,977</b>	-	-	-	-	-	<b>130,033</b>	<b>6,944</b>
(2,037)	-	-	-	(2,037)	-	-	-
(45,435)	-	(32,735)	(12,700)	-	-	-	-
-	-	(14,058)	14,058	-	-	-	-
<b>158,352</b>	-	<b>158,352</b>	-	-	-	-	-
<b>1,137,723</b>	<b>(9,708)</b>	<b>457,400</b>	<b>14,058</b>	<b>(4,605)</b>	<b>1,906</b>	<b>561,138</b>	<b>117,534</b>

לתקופה של תשעה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2005

יתרה ליום 31 בדצמבר 2004  
מימוש אופציות  
מימוש אופציות שניתנו לעובדים  
מימוש מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת  
המרת אגרות חוב ניתנות להמרה  
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות  
דיבידנד  
דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן  
רווח נקי  
יתרה ליום 30 בספטמבר 2005

לתקופה של תשעה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2004

יתרה ליום 31 בדצמבר 2003  
מימוש אופציות  
מימוש אופציות שניתנו לעובדים  
מימוש מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת  
המרת אגרות חוב הניתנות להמרה  
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות  
דיבידנד  
דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן  
רווח נקי  
יתרה ליום 30 בספטמבר 2004

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על השינויים בהון העצמי (המשך)

בדולר של ארה"ב

מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת	יתרת רווח	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן	קבוצות 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	
1,099,527	(9,708)	423,823	15,000	(5,128)	2,326	556,215	116,999
4,324	-	-	-	-	(420)	4,330	414
-	-	-	-	-	-	(52)	52
714	-	-	-	-	-	645	69
523	-	-	-	523	-	-	-
(14,435)	-	565	(15,000)	-	-	-	-
-	-	(14,058)	14,058	-	-	-	-
47,070	-	47,070	-	-	-	-	-
<b>1,137,723</b>	<b>(9,708)</b>	<b>457,400</b>	<b>14,058</b>	<b>(4,605)</b>	<b>1,906</b>	<b>561,138</b>	<b>117,534</b>

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום  
30 בספטמבר 2005

יתרה ליום 30 ביוני 2005  
מימוש אופציות  
מימוש אופציות שניתנו לעובדים  
המרת אגרות חוב הניתנות להמרה  
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים  
של חברות מוחזקות  
דיבידנד  
דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן  
רווח נקי

יתרה ליום 30 בספטמבר 2005

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום  
30 בספטמבר 2004

יתרה ליום 30 ביוני 2004  
מימוש אופציות  
מימוש אופציות שניתנו לעובדים  
המרת אגרות חוב הניתנות להמרה  
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של  
חברות מוחזקות  
דיבידנד  
דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן  
רווח נקי

יתרה ליום 30 בספטמבר 2004

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## דוח על השינויים בהון העצמי (המשך)

בדולר של ארה"ב

הון המניות (מבוקר)	פרמיה על מניות (מבוקר)	תקבולים מהנפקת כתבי אופציה (מבוקר)	קרנות הון (מבוקר)	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן (מבוקר)	יתרת רווח (מבוקר)	מאוחדת על ידי חברה (מבוקר)	עלות מניות החברה המוחזקות מאוחדת סה"כ (מבוקר)
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
<b>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004</b>							
103,793	369,543	3,912	(5,393)	7,200	229,914	(15,428)	693,541
יתרה ליום 31 בדצמבר 2003							
578	(578)	-	-	-	-	-	-
מימוש אופציות שניתנו לעובדים							
3,974	35,581	-	-	-	-	-	39,555
המרת אגרות חוב הניתנות להמרה למניות							
913	9,637	(903)	-	-	-	-	9,647
מימוש אופציות							
-	-	-	2,825	-	-	-	2,825
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות							
-	3,304	-	-	-	-	4,196	7,500
מימוש מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת							
-	-	-	-	(7,200)	(36,900)	-	(44,100)
דיבידנד							
-	-	-	-	12,700	(12,700)	-	-
דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן							
-	-	-	-	-	165,527	-	165,527
רווח נקי							
<u>109,258</u>	<u>417,487</u>	<u>3,009</u>	<u>(2,568)</u>	<u>12,700</u>	<u>345,841</u>	<u>(11,232)</u>	<u>874,495</u>
יתרה ליום 31 בדצמבר 2004							

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## דוח מאוחד על תזרימי המזומנים

בדולר של ארה"ב				
שנה שנסתיימה ביום	שלושה חודשים שנסתיימו ביום		תשעה חודשים שנסתיימו ביום	
31 בדצמבר 2004 (מבוקר) אלפי דולר	30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 בספטמבר 2005 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 בספטמבר 2005 (בלתי מבוקר) אלפי דולר
<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>				
165,527	37,296	47,070	123,032	158,352
50,126	15,951	(96,412)	103,635	(62,602)
215,653	53,247	(49,342)	226,667	95,750
<b>מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת</b>				
<b>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה</b>				
(38,823)	(9,424)	(11,828)	(30,418)	(38,387)
686	466	-	466	-
(33,749)	(5,833)	(6,564)	(16,870)	(21,558)
(463)	8,570	1,324	(6,262)	15
574	-	-	493	163
2,819	2,711	-	2,711	-
(828)	-	-	(828)	-
(72,152)	(14,730)	-	*(72,152)	(3,598)
(1,056)	-	-	(1,056)	(970)
(142,992)	(18,240)	(17,068)	(123,916)	(64,335)
<b>מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>				
<b>תזרימי מזומנים לפעילות מימון</b>				
24,700	103	3,183	23,941	3,846
(227,851)	(34,051)	(5,253)	(158,096)	(69,257)
147,750	-	-	147,450	-
4,222	(5,665)	57,790	(46,154)	85,794
9,647	575	4,324	3,851	11,523
(39,900)	(13,500)	(17,735)	(27,700)	(41,635)
(301)	(97)	(2,042)	(198)	(2,150)
(82,033)	(52,635)	40,267	(56,906)	(11,879)
(9,372)	(17,628)	(26,143)	45,845	19,536
49,849	113,322	86,156	49,849	40,477
40,477	95,694	60,013	95,694	60,013

\* סווג מחדש.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## דוח מאוחד על תזרימי המזומנים (המשך)

שנה שנתיימה ביום	שלושה חודשים שנתיימו ביום			תשעה חודשים שנתיימו ביום		בדולר של ארה"ב
	30 בספטמבר 2004	30 בספטמבר 2005	30 בספטמבר 2004	30 בספטמבר 2005	30 בספטמבר 2005	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
						<b>א. התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת</b>
						<u>הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:</u>
82,624	19,445	24,716	58,399	72,859		פחת והפחתות
						התאמת התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים ואחרים
1,791	249	2,675	(674)	(96)		חלק המיעוט ברווחי (בהפסדי) חברות מאוחדות, נטו עליה בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
1,020	837	(185)	1,185	4,551		מיסים נדחים, נטו
1,973	821	804	1,746	133		הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע ואחרות, נטו
(163)	400	(4,717)	4,158	12,815		הפחתת ניכיון בגין אגרות חוב הניתנות להמרה
511	1,154	(110)	3,464	850		הפרשה להפסד בגין אופציות לעובדים בחברות מאוחדות
916	207	127	716	409		רווח מהנפקה של חברה מאוחדת לצד ג'
2,090	-	279	-	1,129		
(926)	-	-	(926)	-		
						<u>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:</u>
(53,236)	32,989	(52,149)	3,080	(53,075)		ירידה (עליה) בלקוחות, חייבים ויתרות חובה
(69,345)	(17,914)	(7,918)	14,337	(68,155)		ירידה (עליה) במלאי
82,871	(22,237)	(59,934)	18,150	(34,022)		עליה (ירידה) בספקים, בזכאים וביתרות זכות
50,126	15,951	(96,412)	103,635	(62,602)		
						<b>ב. השקעות בחברות שאוחדו לראשונה</b>
(6,485)	29	-	(6,485)	(1,597)		הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
(2,258)	(1,087)	-	(2,258)	(223)		רכוש קבוע
(63,081)	(2,620)	-	(60,823)	(8,027)		רכוש אחר
33,896	2,817	-	29,938	77		התחייבויות לזמן ארוך מימוש מניות החברה המוחזקות ע"י חברה מאוחדת
7,500	-	-	7,500	3,848		זכויות מיעוט
6,398	6,398	-	6,398	4,497		מוניטין שנוצר ברכישה
(41,851)	(20,267)	-	(40,151)	(2,173)		
(65,881)	(14,730)	-	(65,881)	(3,598)		
(6,271)	-	-	(6,271)	-		פרעון התחייבות בגין חברה מאוחדת שנרכשה בעבר
(72,152)	(14,730)	-	(72,152)	(3,598)		
						<b>ג. פעולות שלא במזומן</b>
1,516	-	-	5,988	11,397		רכישת רכוש אחר באשראי ספקים
3,904	8,106	5,451	8,106	9,988		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 ודוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל - 1970.
  2. המדיניות החשבונאית יושמה בדוחות הביניים באופן עקבי ליישומה בדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2004, למעט האמור בבאור 11.
  3. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2005 ולתקופות של תשעה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו 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**

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 2 מיליון דולר, 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- 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. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם**

1. בחודש אוגוסט 2005 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 22, "מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה". התקן קובע את כללי ההצגה של מכשירים פיננסיים בדוחות הכספיים ומפרט את הגילוי הנאות הנדרש בגינם. כמו כן, התקן קובע את אופן הסיווג של מכשירים פיננסיים להתחייבות פיננסית ולהון עצמי, סיווג ריבית, דיבידנדים, הפסדים ורווחים הקשורים להם והנסיבות בהן יש לקזז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. התקן החדש יחול על הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2006 או לאחר מכן. התקן קובע כי יש לאמצו בדרך של 'מכאן ולהבא'. מספרי ההשוואה המוצגים בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות במועד תחילת התקן לא יוצגו מחדש.
- ההשפעה הצפויה של היישום לראשונה של התקן על הדוחות הכספיים של החברה הינה: הפרדת אגרות חוב להמרה לרכיב התחייבותי ורכיב הוני (כתוצאה מכך השפעה על ההון העצמי, התחייבויות לזמן ארוך והוצאות המימון) וביטול הפרשות להפסדים בגין אופציות לעובדים בחברות מאוחדות.
2. בחודש ספטמבר 2005 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 24, "תשלום מבוסס מניות". התקן מחייב להכיר בדוחות הכספיים בעסקאות תשלום מבוסס מניות, כולל עסקאות עם עובדים או צדדים אחרים שיש לסלקן במכשירים הוניים, במזומן, או בנכסים אחרים. בהתאם לתקן, עסקאות תשלום מבוסס מניות שבהן מתקבלות סחורות או שירותים, יירשמו לפי שוויין ההוגן.
- בנוסף, קובע התקן דרישות גילוי שונות בנוגע למהות וההיקף של הסדרי תשלום מבוסס מניות שהיו קיימים במהלך התקופה, ובנוגע לאופן בו נקבע השווי ההוגן של הסדרים כאלו.
- התקן יחול על הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2006. את הוראות התקן יש ליישם לגבי כל עסקה של תשלום מבוסס מניות שבוצעה לאחר ה-15 במרס 2005 ואשר טרם הבשילה (vested) עד למועד התחילה של התקן.
- שינויים בתנאים של עסקת תשלום מבוסס מניות מסולקת במכשירים הוניים יטופלו בהתאם להוראות התקן החדש ונדרש להציג מידע השוואתי המתייחס לתקופות מיום 15 במרס 2005.
- ההשפעה הצפויה של היישום לראשונה של התקן על הדוחות הכספיים של החברה הינה רישום הוצאה בגין הטבות שניתנו לעובדים במסגרת תוכניות חלוקת כתבי אופציה, לאחר ה-15 במרס 2005.

## באור 1 - כללי דוח ומדיניות חשבונאית (המשך)

## ד. 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:

שער החליפין של הדולר ביחס לריאל הברזילאי	שער החליפין של הדולר ביחס לאירו	שער החליפין של הדולר ביחס לשקל	מדד המחירים לצרכן	
%	%	%	%	
(16.22)	13.46	6.73	1.89	לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה:
(1.06)	2.51	2.35	1.21	ביום 30 בספטמבר 2005
				ביום 30 בספטמבר 2004
(4.72)	0.51	0.52	1.38	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה:
(8.00)	(1.40)	(0.33)	(0.20)	ביום 30 בספטמבר 2005
				ביום 30 בספטמבר 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) אלפי דולר	התאמות (בלתי מבוקר) אלפי דולר	אירופה* (בלתי מבוקר) אלפי דולר	אמריקה הלטינית (בלתי מבוקר) אלפי דולר	ישראל (בלתי מבוקר) אלפי דולר	
<b>לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2005</b>					
1,335,644	(77,406)	285,466	251,498	876,086	הכנסות מגזר
249,755	(2,415)	65,993	30,232	155,945	תוצאות מגזר**
<b>לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2004</b>					
1,129,321	(92,670)	262,770	238,452	720,769	הכנסות מגזר
200,147	4,037	56,914	39,031	100,165	תוצאות מגזר**
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2005</b>					
402,132	(24,687)	75,333	113,274	238,212	הכנסות מגזר
64,300	(5)	19,979	15,172	29,154	תוצאות מגזר**
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2004</b>					
362,751	(25,708)	69,937	116,791	201,731	הכנסות מגזר
62,731	703	15,603	29,140	17,285	תוצאות מגזר**
מאוחד (מבוקר) אלפי דולר	התאמות (מבוקר) אלפי דולר	אירופה* (מבוקר) אלפי דולר	אמריקה הלטינית (מבוקר) אלפי דולר	ישראל (מבוקר) אלפי דולר	
<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004</b>					
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**

\* בעיקר מוצרים המיוצרים באמצעות חברות שאינן חברות הקבוצה.

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

## באור 2 - מידע על מגזרי פעילות (המשך)

## ב. התפלגות המכירות לפי אזורים גיאוגרפיים

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	לשלושה חודשים שנתיימו ביום		לתשעה חודשים שנתיימו ביום		
	30 בספטמבר 2004	30 בספטמבר 2005	30 בספטמבר 2004	30 בספטמבר 2005	
(מבוקר) אלפי דולר	(בלתי מבוקר) אלפי דולר	(בלתי מבוקר) אלפי דולר	(בלתי מבוקר) אלפי דולר	(בלתי מבוקר) אלפי דולר	
103,245	25,050	28,838	76,950	86,756	ישראל
428,638	137,048	134,744	285,648	285,032	אמריקה הלטינית
649,859	117,947	127,839	515,977	571,925	אירופה
198,035	42,126	56,690	144,826	241,469	צפון אמריקה
159,925	40,580	54,021	105,920	150,462	אחרים
<b>1,539,702</b>	<b>362,751</b>	<b>402,132</b>	<b>1,129,321</b>	<b>1,335,644</b>	

## באור 3 - מידע נוסף

- (1) במסגרת התקשרויות החברה וחברות מאוחדות בהסכמים למכירת חובות לקוחות לחברה זרה אשר הוקמה למטרה זו ושאינה בבעלות או בשליטת מ.א. תעשיות, במסגרת עסקת איגוח (Securitization), מסתכמת יתרת חובות הלקוחות שנמכרו במזומן ליום המאזן לכ- 152.7 מיליון דולר (30 בספטמבר 2004 - כ- 160 מיליון דולר, 31 בדצמבר 2004 - כ- 142.2 מיליון דולר).
- ההיקף המקסימלי הצפוי של האמצעים הכספיים שעומד לרשות החברה הרוכשת לצורך רכישה של חובות הלקוחות של החברות המאוחדות הינו 250 מיליון דולר על בסיס שוטף, באופן שהתמורות שיתקבלו מהלקוחות, שחובותיהן נמכרו, ישמשו לרכישת חובות לקוחות חדשים.
- (2) בחודש ספטמבר 2005 התקשרו חברות מאוחדות בהסכמים עם בנק על פיו מכרו החברות המאוחדות לבנק חובות מסוימים של לקוחות. במאזן ליום 30 בספטמבר 2005 קטנה יתרת הלקוחות בגין יתרת הלקוחות שנמכרו בסך של כ- 21 מיליון דולר. ההפרש בין היתרה בספרים של החובות שנמכרו ובין התמורה שנתקבלה מהבנקים נזקף לסעיף הוצאות אחרות. על פי ההסכמים התחייבו החברות המאוחדות לשפות את הבנק במקרים מסוימים המוגדרים בהסכמים, בהם החובות הנמכרים לא יפרעו.
- (3) החברה וחברה מאוחדת בברזיל התחייבו לשפות, בהתקיים תנאים מסוימים, מוסדות פיננסיים בגין אשראי שקיבלו לקוחותיה של החברה המאוחדת מאותם מוסדות פיננסיים ואשר שימש לפרעון חובותיהם של לקוחות אלה לחברה המאוחדת בגין מכירותיה לאותם לקוחות. סכום ההתחייבות לשיפוי ליום המאזן הינו כ- 61 מיליון דולר (30 בספטמבר 2004 - כ- 84 מיליון דולר, 31 בדצמבר 2004 - כ- 98 מיליון דולר).
- (4) 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. 800,000 כתבי אופציה הוקצו למנכ"ל החברה, 11,600,000 לעובדי החברה וחברות בנות בארץ ובחו"ל והיתרה בסך 2,500,000 הוקצתה לנאמן לצורך הקצאה 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 הכספית 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 הוצעו 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).

## באור 3 - מידע נוסף (המשך)

- מחיר המימוש שנקבע לגבי כתבי האופציה הנו כדלקמן:
- לגבי כתבי אופציה שהוקצו למנכ"ל החברה ו-8 עובדים נוספים (להלן: קבוצה א') יהיה שווה מחיר המימוש לשער הפתיחה של מניית החברה ביום 15 באפריל 2006 ובמידה שלא יתקיים מסחר ביום זה - ביום המסחר הראשון שלאחריו.
- לגבי כתבי אופציה שהוקצו לשאר הניצעים (להלן: קבוצה ב') יהיה שווה מחיר המימוש ל-25.10 ש"ח (בכפוף להתאמות בגין חלוקת דיבידנד), השווה למחיר הפתיחה של מניית החברה בבורסה בעת קבלת ההחלטה בדירקטוריון החברה (8 במרס 2005).
- לגבי ניצעים להם יוקצו אופציות בעתיד כאמור לעיל, יהיה שווה מחיר המימוש לשער הסגירה של מניית החברה ערב קבלת ההחלטה על הקצאת האופציות לגביהם.
- ביום 8 באוגוסט 2005, החליט דירקטוריון החברה לתקן את מחיר המימוש של כתבי האופציה שהוקצו לקבוצה א' כך שמחיר המימוש של כתבי אופציה אלה יהיה שווה למחיר המימוש שנקבע לכתבי אופציה שהוקצו לקבוצה ב'. נכון ליום המאזן מחיר המימוש לאחר התאמות כאמור לעיל הנו 24.78 ש"ח.
- האופציות על פי התוכנית הוקצו לניצעים בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול הוני.
- (5) בתקופת החשבון הומרו כ - 21,312 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') לכ - 2,139 אלפי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה. כמו כן, בתקופת החשבון הומרו כ-133,650 אלפי דולר ע.ג. אגרות חוב שהוקצו בחודש מרס 2004 במסגרת הקצאה פרטית למשקיעים מוסדיים (להלן - אגרות החוב) לכ- 29,429 אלפי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה.
- כתוצאה מההמרות כאמור, גדל ההון העצמי של החברה בכ- 137 מליון דולר.
- 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 אגרות החוב הינה צפויה, ובהתאם לכך הן מוצגות (יחד עם אגרות חוב סדרה א') בסעיף נפרד במאזן בין ההתחייבויות לזמן ארוך להון העצמי בערכן ההתחייבותי.
- (6) בתקופת החשבון מומשו כ- 4,912 אלפי כתבי אופציה (סדרה 1) לכ- 4,912 אלפי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה. כתוצאה ממימוש האופציות גדל ההון העצמי של החברה בכ- 12 מיליון דולר.
- (7) בחודש מרס 2005, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד ביניים בסך 12.7 מיליון דולר, לתשלום ביום 1 ביוני 2005.
- בחודש מאי 2005, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד ביניים נוספת בסך של 18.3 מיליון דולר, לתשלום ביום 1 בספטמבר 2005.
- בחודש אוגוסט 2005, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד ביניים נוספת בסך של 15 מיליון דולר, לתשלום ביום 29 בנובמבר 2005.
- לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2005, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד ביניים בסך 14.2 מיליון דולר, לתשלום ביום 28 בפברואר 2006.
- (8) ביום 25 ביולי 2005, עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147 והוראת השעה), התשס"ה-2005 על פי יופחת בהדרגה שיעור מס חברות באופן הבא: בשנת המס 2006 יחול שיעור מס של 31%, בשנת 2007 - 29%, בשנת 2008 - 27%, בשנת 2009 - 26% ומשנת 2010 ואילך, יחול שיעור מס של 25%. כמו כן, החל משנת 2010, עם הפחתת שיעור מס חברות ל- 25%, יתחייב כל רווח הון ריאלי בשיעור מס של 25%.
- המסים השוטפים ויתרות המסים הנדחים ליום 30 בספטמבר 2005 חושבו בהתאם לשיעורי המס כאמור לעיל. השפעת הפחתת שיעור המס על תוצאותיה של החברה לתקופות של תשעה חודשים ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005 הינה הכנסות מס בסך של כ- 5.6 מיליון דולר.
- (9) ביום 8 באוגוסט 2005 החליט דירקטוריון החברה להגדיל את ההון הרשום של החברה מ-500 מיליון ש"ח מחולק ל-500 מיליון מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. ל-750 מיליון ש"ח מחולק ל-750 מיליון מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א.
- (10) ביום 23 באוגוסט 2005, החליט דירקטוריון החברה לאשר הקצאת אופציות נוספות לדירקטורים ומנהלים בחברה מאוחדת - ליקורד תעשיות מוצרים טבעיים בע"מ (ליקורד) וביניהם ליושב ראש הדירקטוריון של החברה, למנכ"ל החברה ולשני נושאי משרה נוספים בחברה.
- כמות האופציות הכוללת המוקצת הינה 938,925 אופציות הניתנות למימוש ל-938,925 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של ליקורד - המהווה כ-7.4% מהון המניות המונפק והנפרע של ליקורד. ליושב ראש הדירקטוריון של החברה ולמנכ"ל החברה הוקצו 176,048 אופציות לכל אחד.
- (11) לאחר תאריך המאזן, ביום 14 בנובמבר 2005, החליט דירקטוריון החברה על אימוץ מדיניות על פיה תפעל החברה לרכישה עצמית של מניותיה בהיקף של עד 150 מיליון דולר.
- החלטת הדירקטוריון קובעת פרמטרים שונים לביצוע רכישת המניות כאמור לעיל הכוללים, בין היתר, רכישה בתגובה להיצע ללא יצירת ביקוש, מגבלות על היקפי רכישה יומיים, קריטריונים למחיר ולביצוע עסקאות מחוץ לבורסה.
- המניות שירכשו תהפוכנה למניות רדומות כל עוד תוחזקנה על ידי החברה.

**מכתשים אגן תעשיות בע"מ**

**נספח - דוחות כספיים מתורגמים לשקלים חדשים**

31 בדצמבר 2004 (מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2005 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
174,375	428,901	275,940
6,733	33,001	5,922
1,590,552	1,451,980	1,943,078
332,660	316,815	362,993
1,985,428	1,690,557	2,491,960
<b>4,089,748</b>	<b>3,921,254</b>	<b>5,079,893</b>
<b>95,078</b>	<b>77,896</b>	<b>103,552</b>
3,552,136	3,646,062	3,997,851
1,674,972	1,706,302	1,897,981
<b>1,877,164</b>	<b>1,939,760</b>	<b>2,099,870</b>
3,202,179	3,287,543	3,613,826
930,054	894,509	1,211,633
<b>2,272,125</b>	<b>2,393,034</b>	<b>2,402,193</b>
<b>8,334,115</b>	<b>8,331,944</b>	<b>9,685,508</b>

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 (מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2005 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
603,210	616,468	949,639
1,404,171	1,159,619	1,420,814
828,882	841,796	955,258
48,250	54,680	68,280
<u>2,884,513</u>	<u>2,672,563</u>	<u>3,393,991</u>
400,743	507,757	257,203
646,200	672,300	-
40,219	125,796	21,928
234,164	248,240	310,921
115,062	119,755	121,635
<u>1,436,386</u>	<u>1,673,848</u>	<u>711,687</u>
80,801	73,729	117,884
165,091	239,518	230,695
<u>3,767,324</u>	<u>3,672,286</u>	<u>5,231,251</u>
<u>8,334,115</u>	<u>8,331,944</u>	<u>9,685,508</u>

**התחייבויות שוטפות**

אשראי מתאגידי בנקאיים ונותני אשראי אחרים  
ספקים ונותני שרותים  
זכאים ויתרות זכות  
דיבידנד מוצע לתשלום

**התחייבויות לזמן ארוך**

הלוואות מתאגידי 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.

## דוח רווח והפסד מאוחד

שנה שנתיימה ביום	שלושה חודשים שנתיימו ביום		תשעה חודשים שנתיימו ביום		
	31 בדצמבר 2004 (מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2005 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
6,893,960	1,635,644	<b>1,823,773</b>	5,088,284	<b>5,914,867</b>	הכנסות
4,226,487	985,591	<b>1,126,218</b>	3,125,519	<b>3,594,376</b>	עלות המכירות
<b>2,667,473</b>	<b>650,053</b>	<b>697,555</b>	<b>1,962,765</b>	<b>2,320,491</b>	רווח גולמי
87,197	23,343	<b>21,855</b>	298,061	<b>64,458</b>	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
985,778	255,949	<b>298,061</b>	705,824	<b>876,187</b>	מכירה ושיווק
299,337	62,026	<b>63,472</b>	63,472	<b>209,186</b>	הנהלה וכלליות
<b>1,372,312</b>	<b>341,318</b>	<b>383,388</b>	<b>977,354</b>	<b>1,149,831</b>	
1,295,161	308,735	<b>314,167</b>	985,411	<b>1,170,660</b>	רווח מפעולות רגילות
123,409	30,449	<b>39,833</b>	90,340	<b>118,218</b>	הוצאות מימון, נטו
1,171,752	278,286	<b>274,334</b>	895,071	<b>1,052,442</b>	רווח לפני הוצאות אחרות, נטו
191,356	41,626	<b>50,596</b>	140,483	<b>159,121</b>	הוצאות אחרות, נטו
980,396	236,660	<b>223,738</b>	754,588	<b>893,321</b>	רווח לפני מסים על ההכנסה
234,350	64,718	<b>11,102</b>	194,794	<b>163,353</b>	מסים על ההכנסה
746,046	171,942	<b>212,636</b>	559,794	<b>729,968</b>	רווח לאחר מסים על ההכנסה
(4,642)	(3,774)	<b>838</b>	(5,368)	<b>(19,949)</b>	חלק המיעוט בהפסדי (ברוחי) חברות מאוחדות, נטו
741,404	168,168	<b>213,474</b>	554,426	<b>710,019</b>	רווח מפעולות נמשכות
-	-	-	-	<b>(8,828)</b>	השפעה מצטברת לתחילת שנה בגין שינוי שיטה חשבונית
<b>741,404</b>	<b>168,168</b>	<b>213,474</b>	<b>554,426</b>	<b>701,191</b>	
ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	רווח למניה
1.74	0.40	<b>0.41</b>	1.30	<b>1.51</b>	רווח בסיסי ל-1 ש"ח ערך נקוב של מניות
1.65	0.36	<b>0.41</b>	1.21	<b>1.46</b>	רווח על בסיס דילול מלא ל-1 ש"ח ערך נקוב של מניות

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מניית החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת	יורת רווח	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן	הפרשי תרגום	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)	(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
3,767,324	(49,186)	1,529,568	54,712	(82,797)	(11,211)	13,312	478,682
51,115	-	-	-	-	-	(4,896)	4,920
-	-	-	-	-	-	-	983
16,781	6,646	-	-	-	-	-	-
603,576	-	-	-	-	-	10,135	31,565
-	-	-	-	-	-	572,011	-
(8,862)	-	-	-	-	(8,862)	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
(202,566)	-	(147,854)	(54,712)	-	-	-	-
-	-	(64,639)	64,639	-	-	-	-
302,692	-	-	-	302,692	-	-	-
701,191	-	701,191	-	-	-	-	-
<b>5,231,251</b>	<b>(42,540)</b>	<b>2,018,266</b>	<b>64,639</b>	<b>219,895</b>	<b>(20,073)</b>	<b>8,416</b>	<b>516,150</b>

**לתקופה של תשעה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2005**  
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2004  
 מימוש אופציות  
 מימוש אופציות שניתנו לעובדים  
 מימוש מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת  
 המרת אגרות חוב ניתנות להמרה  
 התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות  
 התאמת דיבידנד  
 דיבידנד  
 דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן  
 הפרשי תרגום  
 רווח נקי  
 יתרה ליום 30 בספטמבר 2005

3,037,016	(67,559)	1,006,793	31,529	-	(23,616)	17,130	454,510
17,152	-	-	-	-	-	(1,507)	1,587
-	-	-	-	-	-	-	1,572
33,727	18,374	-	-	-	-	-	-
112,552	-	-	-	-	-	15,353	10,830
-	-	-	-	-	-	101,722	-
(807)	-	-	-	-	(807)	-	-
-	-	(707)	-	707	-	-	-
(148,488)	-	(116,959)	(31,529)	-	-	-	-
-	-	(50,198)	50,198	-	-	-	-
66,708	-	-	-	66,708	-	-	-
554,426	-	554,426	-	-	-	-	-
<b>3,672,286</b>	<b>(49,185)</b>	<b>1,393,355</b>	<b>50,198</b>	<b>67,415</b>	<b>(24,423)</b>	<b>15,623</b>	<b>468,499</b>

**לתקופה של תשעה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2004**  
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2003  
 מימוש אופציות  
 מימוש אופציות שניתנו לעובדים  
 מימוש מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת  
 המרת אגרות חוב הניתנות להמרה  
 התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות  
 התאמת דיבידנד  
 דיבידנד  
 דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן  
 הפרשי תרגום  
 רווח נקי  
 יתרה ליום 30 בספטמבר 2004

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על השינויים בהון העצמי (המשך)

מניית החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת		דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן		תקבולים מהנפקת כתבי אופציה		פרמיה על מניות		הון המניות
סה"כ	מאוחזקת	יתרת רווח	המאזן	הפרשי תרגום	קרנות הון	אופציה	מניות	(בלתי מבוקר)
(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
<b>לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2005</b>								
5,029,238	(42,540)	1,865,708	67,200	193,098	(22,445)	10,321	2,444,177	513,719
19,608	-	-	-	-	-	(1,905)	19,635	1,878
-	-	-	-	-	-	-	(236)	236
3,239	-	-	-	-	-	-	2,922	317
2,372	-	-	-	-	2,372	-	-	-
(63,478)	-	3,723	(67,201)	-	-	-	-	-
-	-	(64,639)	64,639	-	-	-	-	-
26,797	-	-	-	26,797	-	-	-	-
213,474	-	213,474	-	-	-	-	-	-
<b>5,231,251</b>	<b>(42,540)</b>	<b>2,018,266</b>	<b>64,639</b>	<b>219,895</b>	<b>(20,073)</b>	<b>8,416</b>	<b>2,466,498</b>	<b>516,150</b>
יתרה ליום 30 בספטמבר 2005								
<b>לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2004</b>								
3,562,068	(49,185)	1,274,746	54,863	80,908	(25,423)	15,849	1,743,012	467,298
2,591	-	-	-	-	-	(226)	2,578	239
-	-	-	-	-	-	-	(352)	352
6,176	-	-	-	-	-	-	5,566	610
1,000	-	-	-	-	1,000	-	-	-
-	-	448	-	(448)	-	-	-	-
(54,672)	-	191	(54,863)	-	-	-	-	-
-	-	(50,198)	50,198	-	-	-	-	-
(13,045)	-	-	-	(13,045)	-	-	-	-
168,168	-	168,168	-	-	-	-	-	-
<b>3,672,286</b>	<b>(49,185)</b>	<b>1,393,355</b>	<b>50,198</b>	<b>67,415</b>	<b>(24,423)</b>	<b>15,623</b>	<b>1,750,804</b>	<b>468,499</b>
יתרה ליום 30 בספטמבר 2004								

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על השינויים בהון העצמי (המשך)

סה"כ (מבוקר)	מניית 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)	
									<b>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004</b>
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
(195,335)	-	(163,806)	(31,529)	-	-	-	-	-	דיבידנד
-	-	(54,712)	54,712	-	-	-	-	-	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן
(82,909)	-	-	-	(82,909)	-	-	-	-	הפרשי תרגום
741,404	-	741,404	-	-	-	-	-	-	רווח נקי לשנת 2004
<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.

דוח מאוחד על תזרימי המזומנים

שנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2004 (מבוקר) אלפי ש"ח	שלושה חודשים שנתיימו ביום		תשעה חודשים שנתיימו ביום		
	30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2005 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2005 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
741,404	168,168	213,475	554,426	701,191	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b> רווח נקי התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א)
238,667	72,494	(437,250)	474,108	(285,565)	<b>מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת</b>
980,071	240,662	(223,775)	1,028,534	415,626	
(174,091) 3,069	(42,057) 2,103	(53,643) -	(137,109) 2,103	(170,059) -	<b>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה</b> רכישת רכוש קבוע מענק השקעה שנתקבל תוספות לרכוש אחר והוצאות נדחות, נטו השקעות לזמן קצר, נטו תמורה ממימוש רכוש קבוע ורכוש אחר תמורה ממימוש השקעות לזמן ארוך
(150,619) (1,916)	(24,550) 38,642	(29,769) 6,004	(76,362) (28,887)	(95,675) 211	השקעות אחרות לזמן ארוך השקעות בחברות שאוחדו לראשונה (ב)
2,559	-	-	2,213	716	רכישת חלק המיעוט בחברות מאוחדות
12,694 (3,743)	12,218 (1,209)	-	12,218 (3,743)	-	
(327,614)	(65,796)	-	(299,305)	(15,871)	<b>מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
(4,762)	(2,050)	-	(4,762)	(4,237)	
(644,423)	(82,699)	(77,408)	(533,634)	(284,915)	
110,351	549	14,436	107,010	17,361	<b>תזרימי מזומנים לפעילות מימון</b> קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים פרעון הלוואות והתחייבויות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומאחרים הנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה בניכוי הוצאות הנפקה עליה (ירידה) בהתחייבויות לזמן קצר לתאגידים בנקאיים ונתני אשראי אחרים, נטו תמורה ממימוש אופציות פרעון התחייבות בגין רכישת חברה מאוחדת דיבידנד לבעלי המניות דיבידנד למיעוט בחברות מאוחדות
(1,022,480)	(152,953)	(23,824)	(715,239)	(305,654)	<b>מזומנים, נטו ששימשו לפעילות (נבעו מפעילות) מימון</b>
665,982	1,058	-	665,982	-	
11,905 42,484	(28,102) 2,591	262,096 19,622	(209,749) 17,152	383,575 51,130	
-	-	-	(28,309)	-	
(177,738)	(64,794)	(80,433)	(124,349)	(185,280)	
(1,350)	(437)	(9,262)	(897)	(9,737)	
(370,846)	(242,088)	182,635	(288,399)	(48,605)	
(35,198)	(84,125)	(118,548)	206,501	82,106	<b>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
(8,716)	3,417	410	4,111	19,459	קניין הון מתרגום יתרת מזומנים לדוחות שיקליים
218,289	509,609	394,078	218,289	174,375	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
174,375	428,901	275,940	428,901	275,940	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## דוח מאוחד על תזרימי המזומנים (המשך)

שנה שנתיימה ביום	שלושה חודשים שנתיימו ביום		תשעה חודשים שנתיימו ביום		
	31 בדצמבר 2004 (מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2005 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
					<b>א. התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת</b>
					הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים: פחת והפחתות
370,006	87,822	112,093	263,416	323,112	התאמת התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים ואחרים
7,815	(1,103)	12,132	(3,031)	(25)	חלק המיעוט ברווחי (בהפסדי) חברות מאוחדות, נטו עליה בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
4,642	3,774	(838)	5,368	19,949	מיסים נדחים, נטו
8,988 (569)	3,708 1,795	3,645 (85,620)	7,989 18,443	679 (8,850)	הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע ואחרות, נטו
2,596	4,912	(499)	15,589	3,718	הפחתת ניכיון בגין אגרות חוב הניתנות להמרה
4,104	933	576	3,223	1,812	הפרשה להפסד בגין אופציות לעובדים בחברות מאוחדות
9,196	-	1,265	-	5,006	רווח מהנפקה של חברה מאוחדת לצד ג'
(4,055)	-	-	(4,055)	-	
					<b>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:</b>
(224,991)	149,089	(172,280)	22,800	(170,543)	ירידה (עליה) בלקוחות, חייבים ויתרות חובה
(306,419)	(81,267)	(35,910)	61,782	(300,847)	ירידה (עליה) במלאי
367,354	(97,169)	(271,814)	82,584	(159,576)	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים, בזכאים וביתרות זכות
238,667	72,494	(437,250)	474,108	(285,565)	
					<b>ב. השקעות בחברות שאוחדו לראשונה</b>
(34,493)	(4,710)	(7,230)	(34,447)	(7,047)	הון חוזר (למעט מזומנים) ושוי מזומנים
(10,164)	(4,864)	(798)	(10,210)	(981)	רכוש קבוע
(277,560)	(11,858)	-	(277,560)	(35,053)	רכוש אחר
153,484	12,623	(9,585)	136,433	339	התחייבויות לזמן ארוך מימוש מניות החברה המוחזקות ע"י חברה מאוחדת
34,238	-	-	34,238	16,804	זכויות מיעוט
33,660	33,660	300	33,660	19,652	מוניטין שנוצר ברכישה
(198,470)	(90,647)	1,442	(181,419)	(9,585)	
(299,305)	(65,796)	(15,871)	(299,305)	(15,871)	
(28,309)	-	-	-	-	פרעון התחייבויות בגין חברה מאוחדת שנרכשה בעבר
(327,614)	(65,796)	(15,871)	(299,305)	(15,871)	
					<b>ג. פעולות שלא במזומן</b>
28,178	-	-	5,478	52,403	רכישת רכוש אחר באשראי ספקים
-	35,496	25,064	35,496	45,925	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
-	-	-	20,743	-	רכישת נכסים בלתי מוחשיים 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, למעט האמור בבאור 1ב.
3. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2005 ולתקופות של תשעה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו 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

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. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. בחודש אוגוסט 2005 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 22, "מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה". התקן קובע את כללי ההצגה של מכשירים פיננסיים בדוחות הכספיים ומפרט את הגילוי הנאות הנדרש בגינם. כמו כן, התקן קובע את אופן הסיווג של מכשירים פיננסיים להתחייבות פיננסית ולהון עצמי, סיווג ריבית, דיבידנדים, הפסדים ורווחים הקשורים להם והנסיבות בהן יש לקזז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. התקן החדש יחול על הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2006 או לאחר מכן. התקן קובע כי יש לאמץ בדרך של 'מכאן ולהבא'. מספרי ההשוואה המוצגים בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות במועד תחילת התקן לא יוצגו מחדש.
  - ההשפעה הצפויה של היישום לראשונה של התקן על הדוחות הכספיים של החברה הינה: הפרדת אגרות חוב להמרה לרכיב התחייבותי ורכיב הוני (כתוצאה מכך השפעה על ההון העצמי, התחייבויות לזמן ארוך והוצאות המימון) וביטול הפרשות להפסדים בגין אופציות לעובדים בחברות מאוחדות.
2. בחודש ספטמבר 2005 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 24, "תשלום מבוסס מניות". התקן מחייב להכיר בדוחות הכספיים בעסקאות תשלום מבוסס מניות, כולל עסקאות עם עובדים או צדדים אחרים שיש לסלקן במכשירים הוניים, במזומן, או בנכסים אחרים. בהתאם לתקן, עסקאות תשלום מבוסס מניות שבהן מתקבלות סחורות או שירותים, יירשמו לפי שוויין ההוגן.
  - בנוסף, קובע התקן דרישות גילוי שונות בנוגע למהות וההיקף של הסדרי תשלום מבוסס מניות שהיו קיימים במהלך התקופה, ובנוגע לאופן בו נקבע השווי ההוגן של הסדרים כאלו.
  - התקן יחול על הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2006. את הוראות התקן יש ליישם לגבי כל עסקה של תשלום מבוסס מניות שבוצעה לאחר ה-15 במרס 2005 ואשר טרם הבשילה (vested) עד למועד התחילה של התקן.
  - שינויים בתנאים של עסקת תשלום מבוסס מניות מסולקת במכשירים הוניים יטופלו בהתאם להוראות התקן החדש ונדרש להציג מחדש מידע השוואתי המתייחס לתקופות מיום 15 במרס 2005.
  - ההשפעה הצפויה של היישום לראשונה של התקן על הדוחות הכספיים של החברה הינה רישום הוצאה בגין הטבות שניתנו לעובדים במסגרת תוכניות חלוקת כתבי אופציה, לאחר ה-15 במרס 2005.

## באור 1 - כללי דוח ומדיניות חשבונאית (המשך)

### ד. 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".

להלן שערי החליפין העיקריים ששמשו בתרגום הדוחות הכספיים לשקלים:

שער החליפין של השקל ביחס לדולר	
4.598	שערי חליפין ליום:
4.482	30 בספטמבר 2005
4.308	30 בספטמבר 2004
	31 בדצמבר 2004
4.437	שער חליפין ממוצע לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005
4.507	שער חליפין ממוצע לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2004
4.535	שער חליפין ממוצע לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005
4.509	שער חליפין ממוצע לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2004

שער חליפין ממוצע לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004

להלן שעורי השינוי בשערי החליפין של הדולר ומדד המחירים לצרכן:

שער החליפין של הדולר ביחס לריאל הברזילאי	שער החליפין של הדולר ביחס לאירו	שער החליפין של הדולר ביחס לשקל	מדד המחירים לצרכן	
%	%	%	%	%
(16.22)	13.46	6.73	1.89	לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה:
(1.06)	2.51	2.35	1.21	ביום 30 בספטמבר 2005
				ביום 30 בספטמבר 2004
(4.72)	0.51	0.52	1.38	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה:
(8.00)	(1.40)	(0.33)	(0.20)	ביום 30 בספטמבר 2005
				ביום 30 בספטמבר 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) אלפי ש"ח	התאמות (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	אירופה* (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	אמריקה הלטינית (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ישראל (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
5,917,867	(343,002)	1,262,558	1,119,490	3,875,821	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2005 הכנסות מגזר תוצאות מגזר**
1,104,281	(10,584)	292,243	134,802	687,820	
5,088,284	(417,087)	1,182,199	1,074,657	3,248,515	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2004 הכנסות מגזר תוצאות מגזר**
901,469	18,678	255,968	175,974	450,849	
1,823,772	(111,963)	341,655	513,727	1,080,353	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2005 הכנסות מגזר תוצאות מגזר**
291,617	(23)	90,610	68,809	132,221	
1,635,644	(115,917)	315,346	526,610	909,605	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2004 הכנסות מגזר תוצאות מגזר**
282,854	3,170	70,354	131,392	77,938	
מאוחד (מבוקר) אלפי ש"ח	התאמות (מבוקר) אלפי ש"ח	אירופה* (מבוקר) אלפי ש"ח	אמריקה הלטינית (מבוקר) אלפי ש"ח	ישראל (מבוקר) אלפי ש"ח	
6,893,960	(601,556)	1,300,805	1,567,978	4,626,733	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004 הכנסות מגזר תוצאות מגזר**
1,184,924	(1,760)	274,304	254,176	658,204	

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

ב. התפלגות המכירות לפי אזורים גיאוגרפיים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004 (מבוקר) אלפי ש"ח	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום		לתשעה חודשים שנסתיימו ביום		ישראל אמריקה הלטינית אירופה צפון אמריקה אחרים
	30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2005 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2005 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
454,186	112,950	130,788	346,927	384,616	
1,921,625	617,949	611,099	1,287,870	1,269,733	
2,913,167	531,823	579,783	2,322,872	2,525,979	
888,198	189,946	257,104	653,103	1,066,890	
716,784	182,976	244,998	477,512	667,649	
6,893,960	1,635,644	1,823,772	5,088,284	5,914,867	

### באור 3 - מידע נוסף

- (1) במסגרת התקשרויות החברה וחברות מאוחדות בהסכמים למכירת חובות לקוחות לחברה זרה אשר הוקמה למטרה זו ושאינה בבעלות או בשליטת מ.א. תעשיות, במסגרת עסקת איגוח (Securitization), מסתכמת יתרת חובות הלקוחות שנמכרו במזומן ליום המאזן לכ- 702.1 מיליון ש"ח (30 בספטמבר 2004 - כ- 717.1 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2004 - כ- 612.8 מיליון ש"ח).
- ההיקף המקסימלי הצפוי של האמצעים הכספיים שעומד לרשות החברה הרוכשת לצורך רכישה של חובות הלקוחות של החברות המאוחדות הינו 250 מיליון דולר, על בסיס שוטף, באופן שהתמורות שיתקבלו מהלקוחות, שחובותיהן נמכרו, ישמשו לרכישת חובות לקוחות חדשים.
- (2) בחודש ספטמבר 2005 התקשרו חברות מאוחדות בהסכמים עם בנק על פיו מכרו החברות המאוחדות לבנק חובות מסוימים של לקוחות. במאזן ליום 30 בספטמבר 2005 קטנה יתרת הלקוחות בגין יתרת הלקוחות שנמכרו בסך של כ- 96 מיליון ש"ח. ההפרש בין היתרה בספרים של החובות שנמכרו ובין התמורה שנתקבלה מהבנקים נזקף לסעיף הוצאות אחרות. על פי ההסכמים התחייבו החברות המאוחדות לשפות את הבנק במקרים מסוימים המוגדרים בהסכמים, בהם החובות הנמכרים לא יפרעו.
- (3) החברה וחברה מאוחדת בברזיל התחייבו לשפות, בהתקיים תנאים מסוימים, מוסדות פיננסיים בגין אשראי שקיבלו לקוחותיה של החברה המאוחדת מאותם מוסדות פיננסיים ואשר שימש לפרעון חובותיהם של לקוחות אלה לחברה המאוחדת בגין מכירותיה לאותם לקוחות. סכום ההתחייבות לשיפוי ליום המאזן הינו כ-280 מיליון ש"ח (30 בספטמבר 2004 - כ- 376.5 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2004 - כ- 422 מיליון ש"ח).
- (4) 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. 800,000 כתבי אופציה הוקצו למנכ"ל החברה, 11,600,000 לעובדי החברה וחברות בנות בארץ ובחו"ל והיתרה בסך 2,500,000 הוקצתה לנאמן לצורך הקצאה 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 הוצעו 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 שנקבע לגבי כתבי האופציה הנו כדלקמן:
- לגבי כתבי אופציה שהוקצו למנכ"ל החברה ו-8 עובדים נוספים (להלן: קבוצה א') יהיה שווה מחיר המימוש לשער הפתיחה של מניית החברה ביום 15 באפריל 2006 ובמידה שלא יתקיים מסחר ביום זה - ביום המסחר הראשון שלאחריו.
- לגבי כתבי אופציה שהוקצו לשאר הניצעים (להלן: קבוצה ב') יהיה שווה מחיר המימוש ל- 25.10 ש"ח (בכפוף להתאמות בגין חלוקת דיבידנד), השווה למחיר הפתיחה של מניית החברה בבורסה בעת קבלת ההחלטה בדירקטוריון החברה (8 במרס 2005).
- לגבי ניצעים להם יוקצו אופציות בעתיד כאמור לעיל, יהיה שווה מחיר המימוש לשער הסגירה של מניית החברה ערב קבלת ההחלטה על הקצאת האופציות לגביהם.
- ביום 8 באוגוסט 2005, החליט דירקטוריון החברה לתקן את מחיר המימוש של כתבי האופציה שהוקצו לקבוצה א' כך שמחיר המימוש של כתבי אופציה אלה יהיה שווה למחיר המימוש שנקבע לכתבי אופציה שהוקצו לקבוצה ב'. נכון ליום המאזן מחיר המימוש לאחר התאמות כאמור לעיל הנו 24.78 ש"ח. האופציות על פי התוכנית הוקצו לניצעים בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול הוני.

### באור 3 - מידע נוסף (המשך)

- (5) בתקופת החשבון הומרו כ – 21,312 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') לכ – 2,139 אלפי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה. כמו כן, בתקופת החשבון הומרו כ-133,650 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב שהוקצו בחודש מרס 2004 במסגרת הקצאה פרטית למשקיעים מוסדיים (להלן - אגרות החוב) לכ- 29,429 אלפי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה. כתוצאה מההמרות כאמור, גדל ההון העצמי של החברה בכ-604 מליון ש"ח.
- 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.
- (6) בתקופת הדוח מומשו כ – 4,912 אלפי כתבי אופציה (סדרה 1) לכ – 4,912 אלפי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה. כתוצאה ממימוש האופציות גדל ההון העצמי של החברה בכ- 51 מיליון ש"ח.
- (7) בחודש מרס 2005 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 54.6 מליון ש"ח לתשלום ביום 1 ביוני 2005. בחודש מאי 2005 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד ביניים בסך 79.7 מיליון ש"ח, לתשלום ביום 1 בספטמבר 2005. בחודש אוגוסט 2005, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד ביניים בסך 67.2 מליון ש"ח לתשלום ביום 29 בנובמבר 2005. לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2005, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד ביניים בסך 65.3 מיליון ש"ח, לתשלום ביום 28 בפברואר 2006.
- (8) ביום 25 ביולי 2005, עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147 והוראת השעה), התשס"ה-2005 על פיו יופחת בהדרגה שיעור מס חברות באופן הבא : בשנת המס 2006 יחול שיעור מס של 31%, בשנת 2007 - 29%, בשנת 2008 - 27%, בשנת 2009 - 26% ומשנת 2010 ואילך, יחול שיעור מס של 25%. כמו כן, החל משנת 2010, עם הפחתת שיעור מס חברות ל- 25%, יתחייב כל רווח הון ריאלי בשיעור מס של 25%. המסים השוטפים ויתרות המסים הנדחים ליום 30 בספטמבר 2005 חושבו בהתאם לשיעורי המס כאמור לעיל. השפעת הפחתת שיעור המס על תוצאותיה של החברה לתקופות של תשעה חודשים ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005 הינה הכנסות מס בסך של כ- 25.7 מליון ש"ח.
- (9) ביום 8 באוגוסט 2005 החליט דירקטוריון החברה להגדיל את ההון הרשום של החברה מ-500 מליון ש"ח מחולק ל-500 מליון מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א לסך של 750 מליון ש"ח מחולק ל-750 מליון מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א.
- (10) ביום 23 באוגוסט 2005, החליט דירקטוריון החברה לאשר הקצאת אופציות נוספות לדירקטורים ומנהלים בחברה מאוחדת - ליקורד תעשיות מוצרים טבעיים בע"מ (ליקורד) וביניהם ליושב ראש הדירקטוריון של החברה, למנכ"ל החברה ולשני נושאי משרה נוספים בחברה. כמות האופציות הכוללת המוקצת הינה 938,925 אופציות הניתנות למימוש ל-938,925 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של ליקורד – המהווה כ-7.4% מהון המניות המונפק והנפרע של ליקורד. ליושב ראש הדירקטוריון של החברה ולמנכ"ל החברה הוקצו 176,048 אופציות לכל אחד.
- (11) לאחר תאריך המאזן, ביום 14 בנובמבר 2005, החליט דירקטוריון החברה על אימוץ מדיניות על פיה תפעל החברה לרכישה עצמית של מניותיה בהיקף של עד 150 מליון דולר. החלטת הדירקטוריון קובעת פרמטרים שונים לביצוע רכישת המניות כאמור לעיל הכוללים, בין היתר, רכישה בתגובה להיצע ללא יצירת ביקוש, מגבלות על היקפי רכישה יומיים, קריטריונים למחיר ולביצוע עסקאות מחוץ לבורסה. המניות שירכשו תהפוכנה למניות רדומות כל עוד תוחזקנה על ידי החברה.