

מכתשים - אגן תעשיות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ביניים

(בלתי מבוקרים)

ליום 30 ביוני 2006

בדולרים של ארה"ב

תוכן העניינים

עמוד

1	מכתב סקירה
3	מאזנים מאוחדים
4	דוחות רווח והפסד מאוחדים
5	דוחות על השינויים בהון העצמי
8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11	באורים לדוחות הכספיים
18	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 30 ביוני 2006

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של מכתשים - אגן תעשיות בע"מ ליום 30 ביוני 2006 ואת דוחות רווח והפסד המאוחדים, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים לתקופות של שישה 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 של רואי חשבון אחרים בדבר סקירת דוחות כספיים ביניים של חברות שאוחדו, אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 5.8% מכלל הנכסים הכלולים במאזן המאוחד ליום 30 ביוני 2006 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 8.5% וכ- 8.3% מכלל ההכנסות הכלולות בדוחות רווח והפסד המאוחדים לתקופות של שישה חודשים ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך, בהתאמה.

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

6 באוגוסט 2006

מאזן מאוחד ליום

בדולר של ארה"ב

31 בדצמבר 2005 (מבוקר) אלפי דולר	30 ביוני 2005 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 ביוני 2006 (בלתי מבוקר) אלפי דולר
---	---	---

רכוש שוטף

71,293	86,156	135,942	מזומנים ושווי מזומנים
1,269	2,872	2,148	השקעות לזמן קצר
383,246	371,892	417,566	לקוחות
86,414	81,130	117,997	חייבים ויתרות חובה
566,416	534,048	569,054	מלאי
1,108,638	1,076,098	1,242,707	

השקעות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך

-	-	2,419	חברות כלולות
22,684	20,899	24,199	השקעות וחובות אחרים
22,684	20,899	26,618	

רכוש קבוע

884,480	851,801	934,045	עלות
421,114	403,991	443,730	בניכוי - פחת שנצבר
463,366	447,810	490,315	

רכוש אחר והוצאות נדחות

*814,043	779,351	832,507	עלות
277,462	249,059	288,416	בניכוי - הפחתה שנצברה
536,581	530,292	544,091	

2,131,269	2,075,099	2,303,731
------------------	------------------	------------------

31 בדצמבר 2005	30 ביוני 2005	30 ביוני 2006
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
248,038	174,758	308,720
338,598	343,677	357,076
*201,647	*221,941	282,050
14,058	18,300	28,508
802,341	758,676	976,354
35,584	30,182	48,449
40,479	50,770	25,473
4,314	9,810	6,090
59,801	74,350	60,305
28,014	25,649	30,426
168,192	190,761	170,743
*26,549	*26,634	30,083
*1,134,187	*1,099,028	1,126,551
2,131,269	2,075,099	2,303,731

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

הון עצמי

אלי אשרף
סמנכ"ל כספים

שלמה ינאי
מנהל כללי

דני בירן
יושב ראש הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 6 באוגוסט 2006

* הוצג מחדש, ראה באור 1ב(4).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח רווח והפסד מאוחד

בדולר של ארה"ב

שנה שנתיימה ביום	שלושה חודשים שנתיימו ביום		שישה חודשים שנתיימו ביום			
	31 בדצמבר 2005	30 ביוני 2005	30 ביוני 2006	30 ביוני 2005		30 ביוני 2006
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
	1,740,717	416,538	462,002	933,512	955,868	הכנסות
	1,059,715	251,295	298,572	563,188	614,282	עלות המכירות
	681,002	165,243	163,430	370,324	341,586	רווח גולמי
	20,628	4,939	5,047	9,714	9,703	הוצאות
	267,918	61,094	72,891	131,891	147,874	מחקר ופיתוח, נטו
	*62,051	*13,807	15,552	*33,516	30,499	מכירה ושיווק
	350,597	79,840	93,490	175,121	188,076	הנהלה וכלליות
	330,405	85,403	69,940	195,203	153,510	רווח מפעולות רגילות
	34,573	12,433	17,691	17,833	29,421	הוצאות מימון, נטו
	295,832	72,970	52,249	177,370	124,089	רווח לפני הוצאות אחרות, נטו
	44,211	11,344	4,664	24,760	11,768	הוצאות אחרות, נטו
	*251,621	*61,626	47,585	*152,610	112,321	רווח לפני מסים על ההכנסה
	39,952	8,761	4,987	34,821	11,627	מסים על ההכנסה
	211,669	52,865	42,598	117,789	100,694	רווח לאחר מסים על ההכנסה
	-	-	186	-	186	חלק החברה ברווחי חברות כלולות
	(4,816)	(2,737)	(2,552)	(4,736)	(2,937)	חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות, נטו
	*206,853	*50,128	40,232	*113,053	97,943	רווח מפעולות נמשכות
	(2,025)	-	-	(2,025)	-	השפעה מצטברת לתחילת שנה בגין שינוי שיטה חשבונאית
	*204,828	*50,128	40,232	*111,028	97,943	רווח נקי
						רווח למניה
	דולר	דולר	דולר	דולר	דולר	
	**0.49	**0.12	0.09	**0.27	0.23	רווח בסיסי למניה
	0.44	0.11	0.09	0.24	0.22	רווח על בסיס דילול מלא למניה

* הוצג מחדש, ראה באור ב(4).

** הוצג מחדש, ראה באור ב(2).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על השינויים בהון העצמי

בדולר של ארה"ב

מניית החברה המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת	יתרת רווח	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן	קרנות הון	תקבולים מהנפקת כתבי אופציה	פרמיה על מניית	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
1,134,187	(75,369)	*480,119	23,500	(3,715)	589,261	120,391
-	-	-	-	-	(350)	350
14,661	-	-	-	-	13,905	756
(1,298)	-	-	-	(1,298)	-	-
(51,627)	-	(28,127)	(23,500)	-	-	-
752	-	-	-	752	-	-
760	-	-	-	760	-	-
(68,827)	(68,827)	-	-	-	-	-
97,943	-	97,943	-	-	-	-
1,126,551	(144,196)	549,935	-	(3,501)	602,816	121,497

לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2006

יתרה ליום 31 בדצמבר 2005 מימוש אופציות שניתנו לעובדים המרת אגרות חוב ניתנות להמרה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות דיבידנד שהוכרז קרן הון מיסים על אופציות עובדים קרן הון בגין הוצאות אופציות לעובדים רכישה עצמית של מניות החברה רווח נקי יתרה ליום 30 ביוני 2006

לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 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 שהוכרז דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן רווח נקי יתרה ליום 30 ביוני 2005

* הוצג מחדש, ראה באור 1ב'(4).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על השינויים בהון העצמי (המשך)

בדולר של ארה"ב

מניות החברה המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת	יתרת רווח	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן	קבולים מהנפקת כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון המניות		
סה"כ (בלתי מבוקר) אלפי דולר	(בלתי מבוקר) אלפי דולר	(בלתי מבוקר) אלפי דולר	קבולים הון (בלתי מבוקר) אלפי דולר	מניות (בלתי מבוקר) אלפי דולר	(בלתי מבוקר) אלפי דולר		
1,140,497	(116,885)	509,447	28,508	(3,589)	-	601,701	121,315
-	-	-	-	-	-	(84)	84
1,297	-	-	-	-	-	1,199	98
(862)	-	-	-	(862)	-	-	-
(28,252)	-	256	(28,508)	-	-	-	-
331	-	-	-	331	-	-	-
619	-	-	-	619	-	-	-
(27,311)	(27,311)	-	-	-	-	-	-
40,232	-	40,232	-	-	-	-	-
<u>1,126,551</u>	<u>(144,196)</u>	<u>549,935</u>	<u>-</u>	<u>(3,501)</u>	<u>-</u>	<u>602,816</u>	<u>121,497</u>

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2006

יתרה ליום 31 במרס 2006
מימוש אופציות שניתנו לעובדים
המרת אגרות חוב הניתנות להמרה
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות
דיבידנד שהוכרז
קרן הון מיסים על אופציות עובדים
קרן הון בגין הוצאות אופציות לעובדים
רכישה עצמית של מניות החברה
רווח נקי

יתרה ליום 30 ביוני 2006

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2005

943,888	(9,708)	*388,196	18,300	(3,693)	2,589	437,501	110,703
2,786	-	-	-	-	(263)	2,780	269
-	-	-	-	-	-	(81)	81
121,961	-	-	-	-	-	116,015	5,946
(1,435)	-	-	-	(1,435)	-	-	-
(18,300)	-	-	(18,300)	-	-	-	-
-	-	(15,000)	15,000	-	-	-	-
50,128	-	*50,128	-	-	-	-	-
<u>1,099,028</u>	<u>(9,708)</u>	<u>423,324</u>	<u>15,000</u>	<u>(5,128)</u>	<u>2,326</u>	<u>556,215</u>	<u>116,999</u>

יתרה ליום 30 ביוני 2005

* הוצג מחדש, ראה באור 1ב(4).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על השינויים בהון העצמי (המשך)

בדולר של ארה"ב

מניות החברה המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת	יתרת רווח	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן	קרנות הון	תקבולים מהנפקת כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון המניות
סה"כ (מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
874,250	(11,232)	*345,596	12,700	(2,568)	417,487	109,258
-	-	-	-	-	(416)	416
146,659	-	-	-	-	138,852	7,807
30,915	-	-	-	(3,009)	31,014	2,910
(2,701)	-	-	(2,701)	-	-	-
3,848	1,524	-	-	-	2,324	-
(65,661)	(65,661)	-	-	-	-	-
1,554	-	-	1,554	-	-	-
(59,505)	-	(46,805)	(12,700)	-	-	-
-	-	(23,500)	23,500	-	-	-
204,828	-	*204,828	-	-	-	-
1,134,187	(75,369)	480,119	23,500	(3,715)	589,261	120,391

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005

יתרה ליום 31 בדצמבר 2004
מימוש אופציות שניתנו לעובדים
המרת איגרות חוב הניתנות להמרה למניות מימוש אופציות
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות
מימוש מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת
רכישה עצמית של מניות החברה
הטבת מס מאופציות לעובדים
דיבידנד שהוכרז
דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן
רווח נקי לשנת 2005

יתרה ליום 31 בדצמבר 2005

* הוצג מחדש, ראה באור 1ב'(4).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח מאוחד על תזרימי המזומנים

בדולר של ארה"ב

שנה שנסתיימה ביום	שלושה חודשים שנסתיימו ביום		שישה חודשים שנסתיימו ביום		
	30 ביוני 2005	30 ביוני 2006	30 ביוני 2005	30 ביוני 2006	
(מבוקר) אלפי דולר	(בלתי מבוקר) אלפי דולר	(בלתי מבוקר) אלפי דולר	(בלתי מבוקר) אלפי דולר	(בלתי מבוקר) אלפי דולר	
*204,828	*50,128	40,232	*111,028	97,943	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח נקי התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א)
*(21,670)	*82,584	159,547	*34,064	100,024	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת
183,158	132,712	199,779	145,092	197,967	
(50,415)	(12,273)	(22,722)	(26,559)	(39,587)	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה רכישת רכוש קבוע מענק השקעה שנתקבל השקעה בכלולות תוספות לרכוש אחר והוצאות נדחות, נטו
1,226	-	-	-	-	השקעות לזמן קצר, נטו
-	-	(143)	-	(2,243)	תמורה מממוש רכוש קבוע ורכוש אחר
(38,270)	(10,453)	(15,904)	(14,994)	(26,004)	תמורה מממוש השקעות בחברות בנות שאוחדו בעבר (ג)
194	(1,659)	(834)	(1,309)	(834)	השקעות אחרות לזמן ארוך
334	94	59	163	148	השקעות בנכסים ופעילויות שאוחדו לראשונה (ב)
-	-	6,047	-	6,047	רכישת חלק המיעוט בחברות מאוחדות
-	-	-	-	(2,395)	
(8,882)	(3,598)	(25,453)	(3,598)	(25,453)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(970)	-	(2,406)	(970)	(2,406)	
(96,783)	(27,889)	(61,356)	(47,267)	(92,727)	
3,846	663	15,000	663	15,000	תזרימי מזומנים לפעילות מימון קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים פרעון הלוואות והתחייבויות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומאחרים
(85,075)	(54,267)	(15,262)	(64,004)	(19,780)	רכישת עצמית של מניות החברה
(65,661)	-	(27,311)	-	(68,827)	עליה (ירידה) בהתחייבויות לזמן קצר לתאגידים בנקאיים, נטו
119,457	(11,491)	(24,312)	28,004	70,964	תמורה מממוש אופציות דיבידנד לבעלי המניות דיבידנד למיעוט בחברות מאוחדות
30,915	2,786	-	7,199	-	
(56,647)	(12,700)	(23,003)	(23,900)	(37,176)	
(2,394)	(108)	(420)	(108)	(772)	
(55,559)	(75,117)	(75,308)	(52,146)	(40,591)	מזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון
30,816	29,706	63,115	45,679	64,649	עליה במזומנים ושווי מזומנים יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
40,477	56,450	72,827	40,477	71,293	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
71,293	86,156	135,942	86,156	135,942	

* הוצג מחדש, ראה באור 1ב(4).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח מאוחד על תזרימי המזומנים (המשך)

מכתשים - אגן תעשיות בע"מ

בדולר של ארה"ב

שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005 (מבוקר) אלפי דולר	שלושה חודשים שנסתיימו ביום		שישה חודשים שנסתיימו ביום	
	30 ביוני 2005 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 ביוני 2006 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 ביוני 2005 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 ביוני 2006 (בלתי מבוקר) אלפי דולר
				א. התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת
				הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
95,964	22,235	20,097	48,143	40,277
				פחת והפחתות התאמת התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים ואחרים
(1,127)	(1,468)	2	(2,771)	611
4,816	2,737	2,552	4,736	2,937
				חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות, נטו עליה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
1,533	(818)	1,863	(671)	1,636
7,830	6,602	(347)	17,532	(2,271)
				מיסים נדחים, נטו הפסד הון ממימוש רכוש קבוע ואחרות, נטו
1,665	596	573	960	983
				הפחתת ניכיון בגין אגרות חוב הניתנות להמרה
497	121	87	282	172
				הפרשה להפסד בגין אופציות לעובדים בחברות מאוחדות הוצאות בגין אופציות לעובדים רווח הון ממימוש השקעה בחברות בנות שאוחדו בעבר
55	711	-	850	-
-	-	619	-	760
				חלק החברה ברווחי חברות כלולות
-	-	(216)	-	(216)
				כלולות
-	-	(186)	-	(186)
				שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
				ירידה (עליה) בלקוחות, חייבים ויתרות חובה
(17,076)	110,903	83,799	(926)	(60,397)
(84,322)	(45,335)	8,345	(60,237)	2,679
				ירידה (עליה) במלאי עליה (ירידה) בספקים, בזכאים וביתרות זכות
* (31,505)	* (13,700)	42,359	* 26,166	113,039
				ב. השקעות בחברות ופעילויות שאוחדו לראשונה
				הון חוזר (למעט מזומנים) ושווי מזומנים
(7,158)	(1,639)	(8,035)	(1,597)	(8,035)
(2,040)	(181)	(13,795)	(223)	(13,795)
(8,027)	-	(7,940)	(8,027)	(7,940)
1,240	68	7,750	77	7,750
(5,264)	(2,173)	(7,777)	(2,173)	(7,777)
				התחייבויות לזמן ארוך מוניטין שנוצר ברכישה מימוש מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת
3,848	-	-	3,848	-
				זכאים בגין רכישת פעילות זכויות המיעוט
-	-	1,000	-	1,000
8,519	327	3,344	4,497	3,344
				(25,453)
(8,882)	(3,598)	(25,453)	(3,598)	(25,453)

* הוצג מחדש, ראה באור 1ב(4).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

בדולר של ארה"ב

שנה שנסתיימה ביום	שלושה חודשים שנסתיימו ביום		שישה חודשים שנסתיימו ביום	
	31 בדצמבר 2005	30 ביוני 2005	30 ביוני 2005	30 ביוני 2006
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	-	-	-	3,679
	-	-	-	607
	-	-	-	2,629
	-	-	-	(1,084)
	-	-	-	216
	-	-	-	6,047
	22,448	715	12,250	-
	13,029	2,490	4,537	-
	3,848	-	-	-

ג. תמורה ממימוש
השקעות בחברות בנות
שאוחדו בעבר
הון חוזר (למעט מזומנים ושווי
מזומנים)
רכוש קבוע, נטו
רכוש אחר, נטו
התחייבויות לזמן ארוך
רווח הון

ד. פעולות שלא במזומן

רכישת רכוש אחר באשראי
ספקים

רכישת רכוש קבוע באשראי
ספקים

רכישת חברה מאוחדת תמורת
מניות החברה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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 2005 פרט לאמור בסעיף ב' להלן.
 3. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2006 ולתקופות של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2005 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם.

ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות

- (1) תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן) בדבר הטיפול החשבונאי במוניטין ונכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה מוחזקת

החל מיום 1 בינואר 2006, מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן) בדבר הטיפול החשבונאי במוניטין ונכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה מוחזקת (להלן – "התקן"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את הטיפול החשבונאי לגבי מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה בת וחברה מוחזקת שאינה חברה בת, לרבות חברה תחת שליטה משותפת.

השינויים העיקריים שנקבעו בתקן ביחס לכללים שיושמו בעבר הינם: ייחוס עודף עלות הרכישה של השקעה בחברה מוחזקת גם לנכסים בלתי מוחשיים של החברה הנרכשת, הניתנים לזיהוי; הבחנה בין נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר; הכרה מיידיית במועד הרכישה כרווח דוח רווח והפסד במוניטין שלילי שנוצר ברכישה לאחר קיזוז מנכסים בלתי מוחשיים ונכסים לא כספיים של החברה המוחזקת; הפסקת הפחתה שיטתית של מוניטין חיובי ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר; בחינה של ירידת ערך של המוניטין לפחות אחת לשנה.

סכום ההפחתה השיטתית של המוניטין החיובי לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005 הסתכם לסך של כ- 4 מיליון דולר ו- 2.2 מיליון דולר, בהתאמה. סכום הפחתת המוניטין האמורה לשנה שנסתיימה ב- 31 בדצמבר 2005 הסתכם ל- 9.9 מיליון דולר.

(2) תקן חשבונאות מספר 21 בדבר רווח למניה

החל מיום 1 בינואר 2006 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 21, "רווח למניה" (להלן – "התקן"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. בהתאם להוראות התקן, מחשבת החברה את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד, וכן את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד מפעולות נמשכות, המיוחס לבעלי המניות הרגילות. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי מניות רגילות, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה. לצורך חישוב הרווח המדולל למניה תאמה החברה את הרווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות חושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות שבידי החברה.

בהתאם להוראות המעבר של התקן, הוצגו מחדש מספרי ההשוואה של הרווח למניה המתייחסים לתקופות קודמות. השלכות יישום התקן לראשונה הסתכמו בגידול הרווח הבסיסי למניה ב- 0.03 דולר וב- 0.02 דולר לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005, בהתאמה. הגידול ברווח הבסיסי למניה לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2005 הסתכם ב- 0.05 דולר.

באור 1 - כללי דוח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות (המשך)

(3) תקן חשבונאות מספר 22 בדבר מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה

החל מיום 1 בינואר 2006 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 22, "מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה" (להלן – "התקן"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את כללי ההצגה של מכשירים פיננסיים בדוחות הכספיים ומפרט את הגילוי הנאות הנדרש בגינם. כמו כן, קובע התקן 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 ומבטל את גילוי דעת 53, "הטיפול החשבונאי בהתחייבויות הניתנות להמרה" ואת גילוי דעת 48, "הטיפול החשבונאי בכתבי אופציה".

על פי התקן לא יוצגו מחדש מספרי השוואה.

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות הפעילות והמצב הכספי של החברה.

(4) תקן חשבונאות מספר 24 בדבר תשלום מבוסס מניות

החל מיום 1 בינואר 2006 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 24, "תשלום מבוסס מניות" (להלן – "התקן"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. בהתאם להוראות התקן מכירה החברה בדוחות הכספיים בעסקאות תשלום מבוסס מניות, כולל עסקאות עם עובדים או צדדים אחרים המסולקות במכשירים הוניים, במזומן, או בנכסים אחרים. עסקאות תשלום מבוסס מניות שבהן מתקבלות סחורות או שירותים תמורת התשלום נרשמות לפי שוויין ההוגן.

לגבי עסקאות המסולקות במכשירים הוניים, התקן חל על הענקות שבוצעו לאחר ה-15 במרס 2005, אך טרם הבשילו עד ליום 1 בינואר 2006. באותו אופן התקן חל על שינויים שחלו בתנאי עסקאות המסולקות במכשירים הוניים שבוצעו לאחר ה-15 במרס 2005, גם כאשר ההענקות שבגינן בוצעו השינויים היו לפני תאריך זה. בדוחות הכספיים לשנת 2006 מוצגים מחדש מספרי השוואה לשנת 2005 על מנת לשקף בהם את זקיפת ההוצאה המתאימה להענקות, כאמור.

כתוצאה מיישום לראשונה של הוראות התקן החברה תיאמה בדרך של הצגה מחדש את דוחותיה הכספיים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005, על מנת לשקף בהם למפרע את השפעת השינוי בטיפול החשבונאי בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות עם עובדים ודירקטורים, אשר יסולקו במכשירים הוניים של החברה ואשר הוענקו לאחר ה-15 במרס 2005, וטרם הבשילו עד ליום 31 בדצמבר 2005, או אשר הוענקו לפני כן אך חל שינוי בתנאי ההענקה שלהן, וכן בגין אופציות שהוענקו לעובדים ודירקטורים המסולקות במזומן.

באור 1 - כללי דוח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות (המשך)

(4) תקן חשבונאות מספר 24 בדבר תשלום מבוסס מניות (המשך)

להלן השפעת השינויים על הדוחות הכספיים:

ליום 30 ביוני 2005			
כפי שדווח בעבר	השינוי	כמוצג בדוחות כספיים אלו	
בלתי מבוקר			
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
221,427	514	221,941	זכאים ויתרות זכות
26,649	(15)	26,634	זכויות מיעוט
1,099,527	(499)	1,099,028	הון עצמי

ליום 31 בדצמבר 2005			
כפי שדווח בעבר	השינוי	כמוצג בדוחות כספיים אלו	
מבוקר			
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
535,054	1,527	536,581	רכוש אחר
197,173	4,474	201,647	זכאים ויתרות זכות
28,586	(2,037)	26,549	זכויות מיעוט
1,135,097	(910)	1,134,187	הון עצמי

ליום 1 בינואר 2005			
כפי שדווח בעבר	השינוי	כמוצג בדוחות כספיים אלו	
מבוקר			
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
874,495	(245)	874,250	הון עצמי

באור 1 - כללי דוח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות

(4) תקן חשבונאות מספר 24 בדבר תשלום מבוסס מניות (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005			הוצאות הנהלה וכלליות רווח לפני מסים על הכנסה רווח נקי
כפי שדווח בעבר	השינוי	כמוצג בדוחות כספיים אלו	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
33,262	254	33,516	
152,864	(254)	152,610	
111,282	(254)	111,028	

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005			הוצאות הנהלה וכלליות רווח לפני מסים על הכנסה רווח נקי
כפי שדווח בעבר	השינוי	כמוצג בדוחות כספיים אלו	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
13,776	31	13,807	
61,657	(31)	61,626	
50,159	(31)	50,128	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005			הוצאות הנהלה וכלליות רווח לפני מסים על הכנסה רווח נקי
כפי שדווח בעבר	השינוי	כמוצג בדוחות כספיים אלו	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
61,386	665	62,051	
252,286	(665)	251,621	
205,493	(665)	204,828	

(5) תקן חשבונאות מספר 25 בדבר הכנסות

החל מיום 1 בינואר 2006 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 25, "הכנסות" (להלן - "התקן"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן מטפל בהכרה בהכנסות משלושה סוגי עסקאות כדלקמן: מכירת סחורות, הספקת שירותים ושימוש שעושים אחרים בנכסי החברה, המניבים ריבית, תמלוגים ודיבידנדים וקובע את הטיפול החשבונאי הנדרש (כללי הכרה, מדידה, הצגה וגילוי) לגבי שלושה סוגי עסקאות אלו.

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות הפעילות והמצב הכספי של החברה.

ג. גילוי ההשפעה של תקן חשבונאות חדש בתקופה שלפני יישומו

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - "התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008. התקן מאפשר אימוץ מוקדם החל מהדוחות הכספיים אשר יפורסמו לאחר 31 ביולי 2006. האימוץ לראשונה של תקני IFRS יעשה תוך יישום הוראות תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני IFRS, לצורך המעבר.

על-פי התקן, על החברה לכלול בבאור לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2007 את נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר 2007 ואת נתוני דוח רווח והפסד לשנה המסתיימת באותו תאריך, לאחר שיושמו לגביהם כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS.

החברה בוחנת את השפעת התקן על דוחותיה הכספיים אין בכוונת החברה ליישם את תקני ה-IFRS באימוץ מוקדם.

באור 1 - כללי דווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ד. דוחות כספיים בדולרים של ארה"ב

החברה והחברות המאוחדות שלה בארץ מנהלות את חשבוניותיהן באופן שוטף בשקלים נומינליים ובדולרים באמצעות מערכת רב מטבעית. היות ועיקר הכנסות חברות הקבוצה הינן בדולר ועיקר חומרי הגלם והרכוש קבוע 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	
%	%	%	%	
(7.53) (11.50)	(6.91) 12.89	(3.54) 6.17	1.55 0.50	לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2006 ביום 30 ביוני 2005
(0.30) (11.96)	(4.51) 7.20	(4.82) 4.88	0.97 1.10	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2006 ביום 30 ביוני 2005
(11.8)	15.29	6.85	2.39	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005

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	
955,868 147,717	(57,872) (563)	183,879 29,126	141,869 3,165	687,992 115,989	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2006 הכנסות מגזר תוצאות מגזר**
933,512 *185,201	(52,719) (2,410)	210,133 46,014	138,224 15,060	637,874 *126,357	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2005 הכנסות מגזר תוצאות מגזר***
462,002 67,043	(25,679) 1,231	66,768 6,273	74,318 2,965	346,595 56,574	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2006 הכנסות מגזר תוצאות מגזר***
416,538 *82,586	(14,237) (1,270)	79,354 9,053	57,580 2,395	293,841 *72,408	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2005 הכנסות מגזר תוצאות מגזר***

באור 2 - מידע על מגזרי פעילות (המשך)

א. מידע בדבר מגזרים גיאוגרפיים על פי מיקום הנכסים (המשך)

מאחד (מבוקר) אלפי דולר	התאמות (מבוקר) אלפי דולר	אירופה (מבוקר) אלפי דולר	אמריקה הלטינית (מבוקר) אלפי דולר	ישראל (מבוקר) אלפי דולר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005
1,740,717	(109,752)	333,502	386,472	1,130,495	הכנסות מגזר
*308,993	(3,183)	67,403	49,600	*195,173	תוצאות מגזר***

* הוצג מחדש, ראה באור 1ב(4).

** כולל הפחתת מוניטין ברכישת מוצרים והפחתת רכוש אחר שנתהווה ברכישת חברות מאוחדות.

*** כולל הפחתת מוניטין ברכישת מוצרים והפחתת מוניטין ורכוש אחר שנתהווה ברכישת חברות מאוחדות.

ב. התפלגות המכירות לפי אזורים גיאוגרפיים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005 (מבוקר) אלפי דולר	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום		לששה חודשים שנסתיימו ביום		ישראל אמריקה הלטינית אירופה צפון אמריקה אחרים
	30 ביוני 2005 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 ביוני 2006 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 ביוני 2005 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 ביוני 2006 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	
110,163	29,141	34,430	57,918	63,561	
422,777	72,665	83,430	150,288	166,571	
700,912	175,368	180,405	444,492	410,283	
308,798	89,465	105,839	184,779	205,985	
198,067	49,899	57,898	96,035	109,468	
1,740,717	416,538	462,002	933,512	955,868	

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- 250 מיליון דולר (30 ביוני 2005 - כ- 205.6 מיליון דולר, 31 בדצמבר 2005 - כ- 146.5 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 שימש לפרעון חובותיהם של לקוחות אלה למילניה בגין מכירותיה לאותם לקוחות. סכום ההתחייבות לשיפוי ליום המאזן הינו כ- 82.7 מיליון דולר (31 בדצמבר 2005 כ- 76 מיליון דולר).

(3) ביום 8 במרס 2005, החליט דירקטוריון החברה לאמץ תוכנית אופציות לנושאי משרה ועובדים בחברה ובחברות מאוחדות שלה. במסגרת התוכנית הוקצו ביום 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, מתוכם 2,500,000 כתבי אופציה הופקדו בידי נאמן לחלוקה עתידית.

ביום 8 במרס 2006 החליט דירקטוריון החברה על הקצאת יתרת כתבי האופציות הני"ל לעובדים השווי ההוגן של המכשירים ההוניים שהוענקו הינו כ- 3.7 מיליון דולר ליום ההענקה. האופציות על פי התוכנית הוקצו לניצעים בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול הוני.

באור 3 - מידע נוסף (המשך)

- (4) בתקופת החשבון הומרו כ - 4,493 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') לכ - 471 אלפי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. של החברה. כמו כן, בתקופת החשבון הומרו כ- 13,675 אלפי דולר ע.נ. אגרות חוב שהוקצו בחודש מרס 2004 במסגרת הקצאה פרטית למשקיעים מוסדיים (להלן - אגרות החוב) לכ- 3,011 אלפי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. של החברה.
כתוצאה מההמרות כאמור, גדל ההון העצמי של החברה בכ- 14.7 מליון דולר.
- (5) ביום 8 במרס 2006 קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר שינוי מדיניות חלוקת דיבידנד, כך שהחל מהרבעון הרביעי של שנת 2005 יחולק דיבידנד בשיעור של עד 50% מהרווח הנקי לתקופה.
בחודש מאי 2006 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 28.8 מליון דולר לתשלום ביום 31 באוגוסט 2006.
- (6) 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 תחזקנה על ידי החברה.
נכון לתאריך המאזן מחזיקה החברה 24,875,703 ע.נ. ממניותיה המהוות כ- 5.4% מסך הון המניות המונפק והנפרע של החברה בסך של כ- 134 מליון דולר.
לאחר תאריך המאזן אישר דירקטוריון החברה את סיום תכנית הרכישה העצמית של המניות, עקב השלמתה.

באור 4 - עונתיות

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

מכתשים אגן תעשיות בע"מ

נספח - דוחות כספיים מתורגמים לשקלים חדשים

31 בדצמבר 2005	30 ביוני 2005	30 ביוני 2006
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

רכוש שוטף

328,162	394,078	603,582	מזומנים ושווי מזומנים
5,841	13,137	9,537	השקעות לזמן קצר
1,764,081	1,701,034	1,853,993	לקוחות
397,764	371,089	523,907	חייבים ויתרות חובה
2,607,213	2,442,736	2,526,600	מלאי
5,103,061	4,922,074	5,517,619	

השקעות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך

-	-	10,740	חברות כלולות
104,414	95,592	107,444	השקעות וחובות אחרים
104,414	95,592	118,184	

רכוש קבוע

4,071,261	3,896,138	4,147,160	עלות
1,938,388	1,847,855	1,970,161	בניכוי - פחת שנצבר
2,132,873	2,048,283	2,176,999	

רכוש אחר והוצאות נדחות

*3,747,041	3,564,751	3,696,331	עלות
1,277,158	1,139,195	1,280,567	בניכוי - הפחתה שנצברה
2,469,883	2,425,556	2,415,764	

9,810,231	9,491,505	10,228,566
------------------	------------------	-------------------

31 בדצמבר 2005	30 ביוני 2005	30 ביוני 2006
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,141,719	799,343	1,370,717
1,558,567	1,571,979	1,585,417
*928,180	*1,015,163	1,252,302
64,709	83,704	126,576
3,693,175	3,470,189	4,335,012
163,793	138,052	215,114
186,325	*232,222	113,100
19,857	44,871	27,040
275,264	340,077	267,754
128,949	117,317	135,091
774,188	872,539	758,099
*122,205	*121,823	133,569
*5,220,663	*5,026,954	5,001,886
9,810,231	9,491,505	10,228,566

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

הון עצמי

* הוצג מחדש, ראה באור 1ב(4).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח - דוח רווח והפסד מאוחד מתורגם

שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005 (מבוקר) אלפי ש"ח	שלושה חודשים שנסתיימו ביום			ששה חודשים שנסתיימו ביום		
	30 ביוני 2005 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 ביוני 2006 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 ביוני 2006 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 ביוני 2005 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 ביוני 2006 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
7,799,631	1,837,432	2,086,562	4,091,094	4,397,949		הכנסות
4,748,265	1,108,512	1,348,729	2,468,158	2,826,312		עלות המכירות
3,051,366	728,920	737,833	1,622,936	1,571,637		רווח גולמי
92,428	21,787	22,853	42,603	44,644		הוצאות
1,200,460	269,498	329,434	578,126	680,368		מחקר ופיתוח, נטו
*278,031	*60,905	70,370	*146,824	140,326		מכירה ושיווק הנהלה וכלליות
1,570,919	352,190	422,657	767,553	865,338		
1,480,447	376,730	315,176	855,383	706,299		רווח מפעולות רגילות
154,911	54,845	80,467	78,385	135,366		הוצאות מימון, נטו
1,325,536	321,885	234,709	776,998	570,933		רווח לפני הוצאות אחרות, נטו
198,096	50,041	20,897	108,525	54,144		הוצאות אחרות, נטו
1,127,440	271,844	213,812	668,473	516,789		רווח לפני מסים על ההכנסה
179,013	38,647	22,419	152,251	53,496		מסים על ההכנסה
948,427	233,197	191,393	516,222	463,293		רווח לאחר מסים על ההכנסה
-	-	856	-	856		חלק החברה ברווחי חברות כלולות
(21,581)	(12,073)	(11,712)	(20,787)	(13,513)		חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות, נטו
*926,846	* 221,124	180,537	*495,435	450,636		רווח מפעולות נמשכות
(9,073)	-	-	(8,828)	-		השפעה מצטברת לתחילת שנה בגין שינוי שיטה חשבונאית
*917,773	* 221,124	180,537	*486,607	450,636		רווח נקי
						רווח למניה
שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש		
**2.20	*0.53	0.40	*1.18	1.06		רווח בסיסי למניה
1.97	0.49	0.40	1.05	1.01		רווח על בסיס דילול מלא למניה

* הוצג מחדש, ראה באור 1ב(4).

** הוצג מחדש, ראה באור 1ב(2).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח - דוח מתרגום על השינויים בהון העצמי

מניית החברה המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת	מניית החברה המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת	מניית החברה המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת	מניית החברה המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת	מניית החברה המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת	מניית החברה המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת	מניית החברה המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת	מניית החברה המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת	מניית החברה המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת	מניית החברה המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת
סה"כ	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)	(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	אלפי ש"ח
לתקופה של שישה חודשים שנתיימה ביום 30 ביוני 2006									
5,220,663	(336,565)	*2,126,161	108,170	195,567	(16,350)	-	2,614,168	529,512	יתרה ליום 31 בדצמבר 2005
-	-	-	-	-	-	-	(1,613)	1,613	מימוש אופציות שניתנו לעובדים
68,108	-	-	-	-	-	-	64,602	3,506	המרת אגרות חוב ניתנות להמרה
(5,972)	-	-	-	-	(5,972)	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות
(233,055)	-	(124,885)	(108,170)	-	-	-	-	-	כספיים של חברות מוחזקות
-	-	3,176	-	(3,176)	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
3,460	-	-	-	-	3,460	-	-	-	התאמת דיבידנד
3,497	-	-	-	-	3,497	-	-	-	קרן הון מסים על אופציות לעובדים
(316,673)	(316,673)	-	-	-	-	-	-	-	קרן הון בגין הוצאות אופציות לעובדים
(188,778)	-	-	-	(188,778)	-	-	-	-	רכישה עצמית של מניות החברה
450,636	-	450,636	-	-	-	-	-	-	קרן הון מתרגום דוחות לשקליים רווח נקי
5,001,886	(653,238)	2,455,088	-	3,613	(15,365)	-	2,677,157	534,631	יתרה ליום 30 ביוני 2006
לתקופה של שישה חודשים שנתיימה ביום 30 ביוני 2005									
3,766,226	(49,186)	*1,528,470	54,712	(82,797)	(11,211)	13,312	1,834,244	478,682	יתרה ליום 31 בדצמבר 2004
31,507	-	-	-	-	-	(2,991)	31,456	3,042	מימוש אופציות שניתנו לעובדים
-	-	-	-	-	-	-	(747)	747	מימוש מניות החברה המוחזקות על ידי החברה המאוחדת
16,781	6,646	-	-	-	-	-	10,135	-	המרת אגרות חוב ניתנות להמרה
600,337	-	-	-	-	-	-	569,089	31,248	התאמות הנובעות מתרגום דוחות
(11,234)	-	-	-	-	(11,234)	-	-	-	כספיים של חברות מוחזקות
(139,089)	-	(84,377)	(54,712)	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
-	-	(67,200)	67,200	-	-	-	-	-	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן
275,819	-	-	-	275,819	-	-	-	-	קרן הון מתרגום דוחות לשקליים רווח נקי
486,607	-	*486,607	-	-	-	-	-	-	
5,026,954	(42,540)	1,863,500	67,200	193,022	(22,445)	10,321	2,444,177	513,719	יתרה ליום 30 ביוני 2005

* הוצג מחדש ראה באור 1ב' (4).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח - דוח מתורגם על השינויים בהון העצמי (המשך)

מניות החברה המוחזקות על ידי החברה וחברה נאחזת	ינתר רווח	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן	הפרשי תרגום בגין תרגום הדוח לשקלים	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
לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2006							
5,320,419	(531,601)	2,262,235	132,990	266,534	(15,761)	2,672,201	533,821
-	-	-	-	-	-	(374)	374
5,766	-	-	-	-	-	5,330	436
(3,931)	-	-	-	-	(3,931)	-	-
(125,467)	-	7,523	(132,990)	-	-	-	-
-	-	4,793	-	(4,793)	-	-	-
1,490	-	-	-	1,490	-	-	-
2,837	-	-	-	2,837	-	-	-
(121,637)	(121,637)	-	-	-	-	-	-
(258,128)	-	-	-	(258,128)	-	-	-
180,537	-	180,537	-	-	-	-	-
5,001,886	(653,238)	2,455,088	-	3,613	(15,365)	2,677,157	534,631
לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2005							
4,116,296	(42,540)	*1,713,547	79,733	(36,264)	(16,115)	1,921,473	484,981
12,289	-	-	-	-	-	12,274	1,175
-	-	-	-	-	-	(362)	362
537,993	-	-	-	-	-	510,792	27,201
(6,330)	-	-	-	-	(6,330)	-	-
(83,704)	-	(3,971)	(79,733)	-	-	-	-
-	-	(67,200)	67,200	-	-	-	-
229,286	-	-	-	229,286	-	-	-
221,124	-	*221,124	-	-	-	-	-
5,026,954	(42,540)	1,863,500	67,200	193,022	(22,445)	2,444,177	513,719

יתרה ליום 31 במרס 2006
מימוש אופציות שניתנו לעובדים
המרת אגרות חוב ניתנות להמרה
התאמות הנובעות מתרגום דוחות
כספיים של חברות מוחזקות
דיבידנד שהוכרז
התאמת דיבידנד
קרן הון מסים על אופציות לעובדים
קרן הון בגין הוצאות אופציות לעובדים
רכישה עצמית של מניות החברה
קרן הון מתרגום דוחות לשקליים
רווח נקי

יתרה ליום 30 ביוני 2006

יתרה ליום 31 במרס 2005
מימוש אופציות
מנימוש אופציות שניתנו לעובדים
המרת אגרות חוב הניתנות להמרה
התאמות הנובעות מתרגום דוחות
כספיים של חברות מוחזקות
דיבידנד שהוכרז
דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן
קרן הון מתרגום דוחות לשקליים
רווח נקי

יתרה ליום 30 ביוני 2005

* הוצג מחדש ראה באור 1ב' (4).
הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח - דוח מתורגם על השינויים בהון העצמי (המשך)

הון המניות (מבוקר) אלפי ש"ח	פרמיה על מניות (מבוקר) אלפי ש"ח	תקבולים מהנפקת כתבי אופציה (מבוקר) אלפי ש"ח	קרנות הון (מבוקר) אלפי ש"ח	הפרשי תרגום בגין תרגום הדוח לשקלים (מבוקר) אלפי ש"ח	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן (מבוקר) אלפי ש"ח	יתרת רווח (מבוקר) אלפי ש"ח	מניות החברה המוחזקות עלידי החברה וחברה מאוחדת (מבוקר) אלפי ש"ח	סה"כ (מבוקר) אלפי ש"ח
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005								
478,682	1,834,244	13,312	(11,211)	(82,797)	54,712	*1,528,470	(49,186)	3,766,226
1,893	(1,893)	-	-	-	-	-	-	-
35,557	632,444	-	-	-	-	-	-	668,001
13,380	138,960	(13,312)	-	-	-	-	-	139,028
-	-	-	(12,102)	-	-	-	-	(12,102)
-	10,413	-	-	-	-	-	6,829	17,242
-	-	-	-	-	-	-	(294,208)	(294,208)
-	-	-	6,963	-	-	-	-	6,963
-	-	-	-	-	(54,712)	(211,912)	-	(266,624)
-	-	-	-	-	108,170	(108,170)	-	-
-	-	-	-	278,364	-	-	-	278,364
-	-	-	-	-	-	*917,773	-	917,773
<u>529,512</u>	<u>2,614,168</u>	<u>-</u>	<u>(16,350)</u>	<u>195,567</u>	<u>108,170</u>	<u>2,126,161</u>	<u>(336,565)</u>	<u>5,220,663</u>

* הוצג מחדש, ראה באור ב(4).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח - דוח מאוחד מתורגם על תזרימי המזומנים

שנה שנסתיימה ביום	שלושה חודשים שנסתיימו ביום		ששה חודשים שנסתיימו ביום		
	31 בדצמבר 2005	30 ביוני 2005	30 ביוני 2006	30 ביוני 2005	
(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
					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
					השקעה בכלולות
					תוספות לרכוש אחר והוצאות נדחות, נטו
					השקעות לזמן קצר, נטו
					תמורה מממוש רכוש קבוע ורכוש אחר
					תמורה מממוש השקעות בחברות בנות שאוחדו בעבר(ג)
					השקעות אחרות לזמן ארוך
					השקעות בחברות ובפעילויות שאוחדו לראשונה (ב)
					רכישת חלק המיעוט בחברות מאוחדות
					מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים לפעילות מימון
					קבלת הלוואות לזמן ארוך
					מתאגידים בנקאיים ואחרים
					פרעון הלוואות והתחייבויות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
					רכישת עצמית של מניות החברה
					עליה (ירידה) בהתחייבויות לזמן קצר לתאגידים
					בנקאיים, נטו
					תמורה מממוש אופציות דיבידנד לבעלי המניות
					דיבידנד למיעוט בחברות מאוחדות
					מזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון
					עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
					קרן הון מתרגום יתרות מזומנים לדוחות שקליים
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* הוצג מחדש, ראה באור 11(4).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח - דוח מאוחד מתורגם על תזרימי המזומנים (המשך)

שנה שנסתיימה ביום	שלושה חודשים שנסתיימו ביום		ששה חודשים שנסתיימו ביום		
	31 בדצמבר 2005	30 ביוני 2005	30 ביוני 2006	30 ביוני 2005	
(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
א. התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת -					
<u>הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:</u>					
429,987	98,083	90,868	211,019	185,314	פחת והפחתות התאמת התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים ואחרים
(5,050)	(6,476)	(39)	(12,156)	2,811	חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות, נטו עליה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
21,581	12,073	11,711	20,787	13,513	מיסים נדחים, נטו הפסדי הון מממוש רכוש קבוע ואחרות, נטו
6,869	(3,608)	8,590	(2,967)	7,527	הפחתת ניכיון בגין אגרות חוב הניתנות להמרה הפרשה להפסד בגין אופציות לעובדים בחברות מאוחדות
35,084	29,123	(1,444)	76,770	(10,449)	הוצאות בגין אופציות לעובדים רווח הון מממוש השקעה בחברות בנות שאוחדו בעבר חלק החברה ברווחי חברות כלולות
7,460	2,630	2,604	4,217	4,524	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
2,227	534	394	1,236	792	ירידה (עליה) בלקוחות, בחייבים ויתרות חובה ירידה (עליה) במלאי עליה (ירידה) בספקים ונותני, שירותים בזכאים ויתרות זכות
246	3,136	-	3,741	-	
-	-	2,837	-	3,497	
-	-	(994)	-	(994)	
-	-	(856)	-	(856)	
(97,097)	364,295	738,790	152,795	460,210	
ב. השקעות בחברות ובפעילויות שאוחדו לראשונה					
(32,082)	(7,230)	(36,969)	(7,047)	(36,969)	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
(9,132)	(798)	(63,471)	(981)	(63,471)	רכוש קבוע, נטו
(35,967)	-	(36,532)	(35,053)	(36,532)	רכוש אחר, נטו
5,556	300	35,658	339	35,658	התחייבויות לזמן ארוך מוניטין שנוצר ברכישה מימוש מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת
(23,586)	(9,585)	(35,782)	(9,585)	(35,782)	זכאים בגין רכישת פעילות זכויות מיעוט
17,242	-	-	16,804	-	
-	-	4,601	-	4,601	
38,171	1,442	15,386	19,652	15,386	
(39,798)	(15,871)	(117,109)	(15,871)	(117,109)	

* הוצג מחדש, ראה באור (4)ב1.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח - דוח מאוחד מתורגם על תזרימי המזומנים (המשך)

שנה שנתיימה ביום	שלושה חודשים שנתיימו ביום		ששה חודשים שנתיימו ביום	
	31 בדצמבר 2005	30 ביוני 2005	30 ביוני 2005	30 ביוני 2006
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	16,927	-	16,927
-	-	2,792	-	2,792
-	-	12,096	-	12,096
-	-	(4,987)	-	(4,987)
-	-	994	-	994
-	-	27,822	-	27,822
100,583	3,154	-	54,436	-
58,379	10,983	-	19,906	-
17,242	-	-	-	-

ג. תמורה ממימוש
השקעות בחברות בנות
שאוחדו בעבר
הון חוזר (למעט מזומנים ושווי
מזומנים)
רכוש קבוע, נטו
רכוש אחר, נטו
התחייבויות לזמן ארוך
רווח הון

ד. פעולות שלא במזומן

רכישת רכוש אחר באשראי
ספקים

רכישת רכוש קבוע באשראי
ספקים

רכישת חברה מאוחדת תמורת
מניות החברה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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 2005 פרט לאמור בסעיף ב' להלן.
- (3) דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2006 ולתקופה של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2005 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם.

ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות

- (1) תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן) בדבר הטיפול החשבונאי במוניטין ונכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה מוחזקת
- החל מיום 1 בינואר 2006, מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן) בדבר הטיפול החשבונאי במוניטין ונכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה מוחזקת (להלן – "התקן"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את הטיפול החשבונאי לגבי מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה בת וחברה מוחזקת שאינה חברה בת, לרבות חברה תחת שליטה משותפת.
- השינויים העיקריים שנקבעו בתקן ביחס לכללים שיושמו בעבר הינם: ייחוס עודף עלות הרכישה של השקעה בחברה מוחזקת גם לנכסים בלתי מוחשיים של החברה הנרכשת, הניתנים לזיהוי; הבחנה בין נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר; הכרה מיידיית במועד הרכישה כרווח דוח רווח והפסד במוניטין שלילי שנוצר ברכישה לאחר קיזוז מנכסים בלתי מוחשיים ונכסים לא כספיים של החברה המוחזקת; הפסקת הפחתה שיטתית של מוניטין חיובי ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר; בחינה של ירידת ערך של המוניטין לפחות אחת לשנה.
- סכום ההפחתה השיטתית של המוניטין החיובי לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005 הסתכם בסך של כ- 17.6 מיליון ש"ח ו- 9.7 מיליון ש"ח, בהתאמה. סכום הפחתת המוניטין לשנה שנסתיימה ב- 31 בדצמבר 2005 הסתכם ל- 44.3 מיליון ש"ח.

(2) תקן חשבונאות מספר 21 בדבר רווח למניה

החל מיום 1 בינואר 2006 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 21, "רווח למניה" (להלן – "התקן"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. בהתאם להוראות התקן, מחשבת החברה את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד, וכן את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד מפעולות נמשכות, המיוחס לבעלי המניות הרגילות. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי מניות רגילות, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה. לצורך חישוב הרווח המדולל למניה תאמה החברה את הרווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות חושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות שבידי החברה.

בהתאם להוראות המעבר של התקן, הוצגו מחדש מספרי ההשוואה של הרווח למניה המתייחסים לתקופות קודמות. השלכות יישום התקן לראשונה הסתכמו בגידול הרווח הבסיסי למניה ב- 0.17 ש"ח, וב- 0.09 ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005, בהתאמה. הגידול ברווח הבסיסי למניה לשנה שנסתיימה ב- 31 בדצמבר 2005 הסתכם ב- 0.23 ש"ח.

באור 1 - כללי דוח ומדיניות חשבונאית (המשך)**ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות.****(3) תקן חשבונאות מספר 22 בדבר מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה**

החל מיום 1 בינואר 2006 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 22, "מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה" (להלן – "התקן"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את כללי ההצגה של מכשירים פיננסיים בדוחות הכספיים ומפרט את הגילוי הנאות הנדרש בגינם. כמו כן, קובע התקן את אופן הסיווג של מכשירים פיננסיים להתחייבות ומהותית ולחון עצמי, סיווג ריבית, דיבידנדים, הפסדים ורווחים הקשורים להם והנסיבות בהן יש לקזז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות ומבטל את גילוי דעת 53, "הטיפול החשבונאי בהתחייבויות הניתנות להמרה" ואת גילוי דעת 48, "הטיפול החשבונאי בכתבי אופציה".

על פי התקן לא יוצגו מחדש מספרי השוואה.

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות הפעילות והמצב הכספי של החברה.

(4) תקן חשבונאות מספר 24 בדבר תשלום מבוסס מניות

החל מיום 1 בינואר 2006 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 24, "תשלום מבוסס מניות" (להלן – "התקן"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. בהתאם להוראות התקן מכירה החברה בדוחות הכספיים בעסקאות תשלום מבוסס מניות, כולל עסקאות עם עובדים או צדדים אחרים המסולקות במכשירים הוניים, במזומן, או בנכסים אחרים. עסקאות תשלום מבוסס מניות שבהן מתקבלות סחורות או שירותים תמורת התשלום נרשמות לפי שוויין ההוגן.

לגבי עסקאות המסולקות במכשירים הוניים, התקן חל על הענקות שבוצעו לאחר ה-15 במרס 2005, אך טרם הבשילו עד ליום 1 בינואר 2006. באותו אופן התקן חל על שינויים שחלו בתנאי עסקאות המסולקות במכשירים הוניים שבוצעו לאחר ה-15 במרס 2005, גם כאשר הענקות שבגינן בוצעו השינויים היו לפני תאריך זה. בדוחות הכספיים לשנת 2006 מוצגים מחדש מספרי השוואה לשנת 2005 על מנת לשקף בהם את זקיפת ההוצאה המתאימה להענקות, כאמור.

כתוצאה מיישום לראשונה של הוראות התקן החברה תיאמה בדרך של הצגה מחדש את דוחותיה הכספיים לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2005 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005, על מנת לשקף בהם למפרע את השפעת השינוי בטיפול החשבונאי בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות עם עובדים ודירקטורים, אשר יסולקו במכשירים הוניים של החברה ואשר הוענקו לאחר ה-15 במרס 2005, וטרם הבשילו עד ליום 31 בדצמבר, 2005 או אשר הוענקו לפני כן אך חל שינוי בתנאי ההענקה שלהן, וכן בגין אופציות שהוענקו לעובדים ודירקטורים המסולקות במזומן.

להלן השפעת השינויים על הדוחות הכספיים:

ליום 30 ביוני 2005			
כפי שדווח בעבר	השינוי	כמוצג בדוחות כספיים אלו	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,012,809	2,354	1,015,163	זכאים ויתרות זכות
121,893	(70)	121,823	זכויות מיעוט
5,029,238	(2,284)	5,026,954	הון עצמי

באור 1 - כללי דוח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות.

(4) תקן חשבונאות מספר 24 בדבר תשלום מבוסס מניות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2005			
כמוצג בדוחות כספיים אלו	השינוי מבוקר	כפי שדווח בעבר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,469,883	7,029	2,462,854	רכוש אחר
928,180	20,593	907,587	זכאים ויתרות זכות
122,205	(9,376)	131,581	זכויות מיעוט
5,220,663	(4,188)	5,224,851	הון עצמי

ליום 1 בינואר 2005			
כמוצג בדוחות כספיים אלו	השינוי מבוקר	כפי שדווח בעבר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,766,226	(1,098)	3,767,324	הון עצמי

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005			
כמוצג בדוחות כספיים אלו	השינוי בלתי מבוקר	כפי שדווח בעבר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
146,824	1,110	145,714	הוצאות הנהלה וכלליות
668,473	(1,110)	669,583	רווח לפני מסים על הכנסה
486,607	(1,110)	487,717	רווח נקי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005			
כמוצג בדוחות כספיים אלו	השינוי בלתי מבוקר	כפי שדווח בעבר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
60,905	137	60,768	הוצאות הנהלה וכלליות
271,844	(137)	271,981	רווח לפני מסים על הכנסה
221,124	(137)	221,261	רווח נקי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005			
כמוצג בדוחות כספיים אלו	השינוי מבוקר	כפי שדווח בעבר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
278,031	2,979	275,052	הוצאות הנהלה וכלליות
1,127,440	(2,979)	1,130,419	רווח לפני מסים על הכנסה
917,773	(2,979)	920,752	רווח נקי

(5) תקן חשבונאות מספר 25 בדבר הכנסות

החל מיום 1 בינואר 2006 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 25, "הכנסות" (להלן – "התקן"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן מטפל בהכרה בהכנסות משלושה סוגי עסקאות כדלקמן: מכירת סחורות, הספקת שירותים ושימוש שעושים אחרים בנכסי החברה, המניבים ריבית, תמלוגים ודיבידנדים וקובע את הטיפול החשבונאי הנדרש (כללי הכרה, מדידה, הצגה וגילוי) לגבי שלושה סוגי עסקאות אלו.

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות הפעילות והמצב הכספי של החברה.

באור 1 - כללי דוח ומדיניות חשבונאית (המשך)**ג. גילוי השפעה של תקן חשבונאות חדש בתקופה שלפני יישומו**

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - "התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008. התקן מאפשר אימוץ מוקדם החל מהדוחות הכספיים אשר יפורסמו לאחר 31 ביולי 2006. האימוץ לראשונה של תקני IFRS יעשה תוך יישום הוראות תקן 1 IFRS, אימוץ לראשונה של תקני IFRS, לצורך המעבר.

על-פי התקן, על החברה לכלול בבאור לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2007 את נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר 2007 ואת נתוני דוח רווח והפסד לשנה המסתיימת באותו תאריך, לאחר שיושמו לגביהם כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS.

החברה בוחנת את השפעת התקן על דוחותיה הכספיים. אין בכוונת החברה ליישם את תקני ה- IFRS באימוץ מוקדם.

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

	שערי חליפין ליום:
4.440	30 ביוני 2006
4.574	30 ביוני 2005
4.603	31 בדצמבר 2005
4.601	שער החליפין ממוצע לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2006
4.385	שער החליפין ממוצע לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2005
4.603	שער החליפין לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005
4.524	שער חליפין ממוצע לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2006
4.411	שער חליפין ממוצע לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2005

באור 1 - כללי דווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ד. דוחות כספיים מתורגמים לשקלים

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	
%	%	%	%	%
(7.53)	(6.91)	(3.54)	1.55	לתקופה של ששה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2006
(11.50)	12.89	6.17	0.50	ביום 30 ביוני 2005
(0.30)	(4.51)	(4.82)	0.97	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2006
(11.96)	7.20	4.88	1.10	ביום 30 ביוני 2005
				לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005
11.8	15.29	6.85	2.39	

באור 2 - מידע על מגזרי פעילות

מאוחד (בלתי מבוקר)	התאמות (בלתי מבוקר)	אירופה (בלתי מבוקר)	אמריקה הלטינית (בלתי מבוקר)	ישראל (בלתי מבוקר)	מידע בדבר מגזרים גיאוגרפיים על פי מיקום הנכסים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,397,949	(266,269)	846,027	652,739	3,165,452	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2006
679,646	(2,590)	134,009	14,562	533,665	הכנסות מגזר תוצאות מגזר**
4,091,094	(231,040)	920,903	605,763	2,795,468	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2005
*811,554	(10,561)	201,633	65,993	*554,489	הכנסות מגזר תוצאות מגזר***
2,086,562	(115,600)	297,926	336,588	1,567,648	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2006
288,522	5,806	27,052	13,626	242,038	הכנסות המגזר תוצאות המגזר**
1,837,432	(62,802)	350,046	253,996	1,296,192	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2005
*364,303	(5,602)	39,935	10,565	* 319,405	הכנסות המגזר תוצאות המגזר***

באור 2 - מידע על מגזרי פעילות (המשך)

א. מידע בדבר מגזרים גיאוגרפיים על פי מיקום הנכסים

מאוחז (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	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005
7,799,631	(491,766)	1,494,323	1,731,665	5,065,409	הכנסות מגזר
*1,384,373	(14,262)	302,013	222,243	*874,379	תוצאות מגזר***

* הוצג מחדש, ראה באור 1ב(4).
** כולל הפחתת מוניטין ברכישת מוצרים והפחתת רכוש אחר שנתהווה ברכישת חברות מאוחדות.
*** כולל הפחתת מוניטין ברכישת מוצרים והפחתת מוניטין ורכוש אחר שנתהווה ברכישת חברות מאוחדות.

ב. התפלגות המכירות לפי אזורים גיאוגרפיים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005 (מבוקר) אלפי ש"ח	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום		לשישה חודשים שנסתיימו ביום		ישראל אמריקה הלטינית אירופה צפון אמריקה אחרים
	30 ביוני 2005 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 ביוני 2006 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 ביוני 2005 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 ביוני 2006 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
493,608	128,547	156,106	253,828	292,444	
1,894,337	320,540	377,277	658,634	766,393	
3,140,576	771,792	811,839	1,946,196	1,887,713	
1,383,631	394,648	479,035	809,786	947,737	
887,479	221,905	262,305	422,650	503,662	
7,799,631	1,837,432	2,086,562	4,091,094	4,397,949	

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 1,100 מיליון ש"ח (30 ביוני 2005 - כ- 940.4 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2005 - כ- 656.4 מיליון ש"ח).
- ההיקף המקסימלי הצפוי של האמצעים הכספיים שעומד לרשות החברות הרוכשות לצורך רכישה של חובות הלקוחות של החברות המאוחדות הינו כ- 1,100 מיליון ש"ח, 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 מכירותיה לאותם לקוחות.
סכום ההתחייבות לשיפוי ליום המאזן הינו כ- 367 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2005 כ- 350 מיליון ש"ח).
- (3) ביום 8 במרס 2005, החליט דירקטוריון החברה לאמץ תוכנית אופציות לנושאי משרה ועובדים בחברה ובחברות מאוחדות שלה. במסגרת התוכנית הוקצו ביום 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, מתוכם 2,500,000 כתבי אופציה הופקדו בידי נאמן לחלוקה עתידית.
ביום 8 במרס 2006 החליט דירקטוריון החברה על הקצאת יתרת כתבי האופציות הנ"ל לעובדים. השווי ההוגן של המכשירים ההונניים שהוענקו הינו כ- 18 מיליון ש"ח ליום הענקה.
האופציות על פי התוכנית הוקצו לניצעים בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול הוני.

באור 3 - מידע נוסף (המשך)

- (4) בתקופת החשבון הומרו כ - 4,493 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') לכ - 471 אלפי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה. כמו כן, בתקופת החשבון הומרו כ- 13,675 אלפי דולר ע.ג. אגרות חוב שהוקצו בחודש מרס 2004 במסגרת הקצאה פרטית למשקיעים מוסדיים (להלן - אגרות החוב) לכ- 3,011 אלפי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה. כתוצאה מההמרות כאמור, גדל ההון העצמי של החברה בכ 68.1 מליון ש"ח.
- (5) ביום 8 במרס 2006 קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר שינוי מדיניות חלוקת דיבידנד, כך שהחל מהרבעון הרביעי של שנת 2005 יחולק דיבידנד של עד 50% מהרווח הנקי לתקופה. בחודש מאי 2006 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 135 מליון ש"ח לתשלום ביום 31 באוגוסט 2006.
- (6) 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. נכון לתאריך המאזן מחזיקה החברה 24,875,703 ע.ג. ממניותיה המהוות כ- 5.4% מסך הון המניות המונפק והנפרע של החברה בסך של כ- 625.2 מליון ש"ח. לאחר תאריך המאזן אישר דירקטוריון החברה את סיום תוכנית הרכישה העצמית של המניות עקב השלמתה.

באור 4 - עונתיות

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