

מכתשים - אגן תעשיות בע"מ

**דוחות כספיים מאוחדים
ביניים
(בלתי מבוקרים)
ליום 30 בספטמבר 2006**

תוכן העניינים

עמוד

2	מכתב סקירה
3-4	מאזן מאוחד
5	דוחות רווח והפסד מאוחדים
6-8	דוחות על השינויים בהון העצמי
9-11	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-20	באורים לדוחות הכספיים
21	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 2006

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של מכתשים - אגן תעשיות בע"מ ליום 30 בספטמבר 2006 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- 6.0% מכלל הנכסים הכלולים במאזן המאוחד ליום 30 בספטמבר 2006 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 9.6% וכ- 8.1% 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 אנו 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

7 בנובמבר 2006

מאזן מאוחד ליום

בדולר של ארה"ב

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

רכוש שוטף

71,293	60,013	117,060
1,269	1,288	1,310
383,246	422,592	448,157
86,414	78,946	103,214
566,416	541,966	577,066
1,108,638	1,104,805	1,246,807

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות לזמן קצר
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי

השקעות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך

-	-	2,436
22,684	22,521	39,575
22,684	22,521	42,011

חברות כלולות
השקעות וחובות אחרים

רכוש קבוע

884,480	869,476	950,447
421,114	412,784	453,362
463,366	456,692	497,085

עלות
בניכוי - פחת שנצבר

רכוש אחר והוצאות נדחות

*814,043	785,956	841,323
277,462	263,513	300,884
536,581	522,443	540,439

עלות
בניכוי - הפחתה שנצברה

2,131,269	2,106,461	2,326,342
------------------	------------------	------------------

31 בדצמבר 2005 (מבוקר) אלפי דולר	30 בספטמבר 2005 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 בספטמבר 2006 (בלתי מבוקר) אלפי דולר
248,038	206,533	408,940
338,598	309,007	321,694
*201,647	*208,476	235,177
14,058	14,850	-
802,341	738,866	965,811
35,584	55,938	43,111
40,479	50,173	24,694
4,314	4,769	3,685
59,801	67,621	73,509
28,014	26,454	31,124
168,192	204,955	176,123
*26,549	*25,654	30,171
*1,134,187	*1,136,986	1,154,237
2,131,269	2,106,461	2,326,342

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
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

זכויות המיעוט

הון עצמי

רן מידן
סמנכ"ל כספים

שלמה ינאי
מנהל כללי

אברהם ביגר
יושב ראש הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 7 בנובמבר 2006

* הוצג מחדש, ראה באור 1בי(4).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח רווח והפסד מאוחד

בדולר של ארה"ב

שנה שנסתיימה ביום	שלושה חודשים שנסתיימו ביום		תשעה חודשים שנסתיימו ביום		
	31 בדצמבר 2005	30 בספטמבר 2005	30 בספטמבר 2006	30 בספטמבר 2005	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
1,740,717	402,132	407,596	1,335,644	1,359,727	הכנסות
1,059,715	248,325	270,430	811,513	884,712	עלות המכירות
681,002	153,807	137,166	524,131	475,015	רווח גולמי
20,628	4,819	4,717	14,533	14,420	הוצאות
267,918	65,721	68,794	197,612	216,668	מחקר ופיתוח, נטו
*62,051	*14,233	19,518	*47,749	50,017	מכירה ושיווק
					הנהלה וכלליות
350,597	84,773	93,029	259,894	281,105	
330,405	69,034	44,137	264,237	193,910	רווח מפעולות רגילות
34,573	8,783	7,160	26,616	32,844	הוצאות מימון, נטו
295,832	60,251	36,977	237,621	161,066	רווח לפני הוצאות אחרות, נטו
44,211	11,156	6,527	35,916	18,295	הוצאות אחרות, נטו
*251,621	*49,095	30,450	*201,705	142,771	רווח לפני מסים על ההכנסה
39,952	2,448	6,267	37,269	17,894	מסים על ההכנסה
211,669	46,647	24,183	164,436	124,877	רווח לאחר מסים על ההכנסה
-	-	8	-	194	חלק החברה ברווחי חברות כלולות
(4,816)	185	262	(4,551)	(2,675)	חלק המיעוט בהפסדי (ברווחי) חברות מאוחדות, נטו
*206,853	*46,832	24,453	*159,885	122,396	רווח מפעולות נמשכות
(2,025)	-	-	(2,025)	-	השפעה מצטברת לתחילת שנה בגין שינוי שיטה חשבונאית
*204,828	*46,832	24,453	*157,860	122,396	רווח נקי
דולר	דולר	דולר	דולר	דולר	
**0.49	**0.11	0.06	**0.38	0.28	רווח למניה
0.44	**0.10	0.06	**0.34	0.28	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

הון המניות (בלתי מבוקר)	פרמיה על מניות (בלתי מבוקר)	תקבולים מהנפקת כתבי אופציה (בלתי מבוקר)	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן (בלתי מבוקר)	קרנות הון (בלתי מבוקר)	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת סה"כ (בלתי מבוקר)	אלפי דולר
120,391	589,261	-	23,500	(3,715)	1,134,187	120,391
382	(382)	-	-	-	(75,369)	382
-	-	-	-	-	(68,827)	-
850	14,845	-	-	-	15,695	850
-	-	-	-	136	136	-
-	-	-	-	898	898	-
-	-	-	-	1,379	1,379	-
-	-	-	(23,500)	-	(51,627)	-
-	-	-	-	-	122,396	-
121,623	603,724	-	-	(1,302)	(144,196)	1,154,237
109,258	417,487	3,009	12,700	(2,568)	874,250	109,258
1,113	11,513	(1,103)	-	-	11,523	1,113
219	(219)	-	-	-	-	219
-	2,324	-	-	-	3,848	-
6,944	130,033	-	-	-	136,977	6,944
-	-	-	-	(2,037)	(2,037)	-
-	-	-	(12,700)	-	(45,435)	-
-	-	-	14,058	-	-	-
-	-	-	-	-	157,860	-
117,534	561,138	1,906	14,058	(4,605)	(9,708)	1,136,986

לתקופה של תשעה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2006

יתרה ליום 31 בדצמבר 2005
מימוש אופציות שניתנו לעובדים
רכישה עצמית של מניות החברה
המרת אגרות חוב ניתנות להמרה
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
של חברות מוחזקות
הטבת מס בגין אופציות לעובדים
הוצאות בגין אופציות לעובדים
דיבידנד
רווח נקי

יתרה ליום 30 בספטמבר 2006

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 הניתנות להמרה
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
של חברות מוחזקות
דיבידנד
דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן
רווח נקי

יתרה ליום 30 בספטמבר 2005

* הוצג מחדש, ראה ביאור ב'4).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על השינויים בהון העצמי (המשך)

בדולר של ארה"ב

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
(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
1,126,551	(144,196)	549,935	-	(3,501)	-	602,816	121,497
-	-	-	-	-	-	(32)	32
146	-	-	-	146	-	-	-
619	-	-	-	619	-	-	-
1,034	-	-	-	-	-	940	94
1,434	-	-	-	1,434	-	-	-
24,453	-	24,453	-	-	-	-	-
1,154,237	(144,196)	574,388	-	(1,302)	-	603,724	121,623
1,099,028	(9,708)	*423,324	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	-	-	-	-
46,832	-	*46,832	-	-	-	-	-
1,136,986	(9,708)	*456,663	14,058	(4,605)	1,906	561,138	117,534

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2006

יתרה ליום 30 ביוני 2006
מימוש אופציות שניתנו לעובדים
הטבת מס בגין אופציות לעובדים
הוצאות בגין אופציות לעובדים
המרת אגרות חוב הניתנות להמרה
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות
רווח נקי

יתרה ליום 30 בספטמבר 2006

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה 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

* הוצג מחדש, ראה ביאור 1ב(4).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על השינויים בהון העצמי (המשך)

בדולר של ארה"ב

סה"כ (מבוקר) אלפי דולר	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת (מבוקר) אלפי דולר	יתרת רווח (מבוקר) אלפי דולר	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן (מבוקר) אלפי דולר	קרנות הון (מבוקר) אלפי דולר	תקבולים מהנפקת כתבי אופציה (מבוקר) אלפי דולר	פרמיה על מניות (מבוקר) אלפי דולר	הון המניות (מבוקר) אלפי דולר
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005							
874,250	(11,232)	*345,596	12,700	(2,568)	3,009	417,487	109,258
יתרה ליום 31 בדצמבר 2004							
-	-	-	-	-	-	(416)	416
מימוש אופציות שניתנו לעובדים							
146,659	-	-	-	-	-	138,852	7,807
המרת אגרות חוב הניתנות להמרה							
30,915	-	-	-	-	(3,009)	31,014	2,910
מימוש אופציות							
(2,701)	-	-	-	(2,701)	-	-	-
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות							
3,848	1,524	-	-	-	-	2,324	-
מימוש מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת							
(65,661)	(65,661)	-	-	-	-	-	-
רכישה עצמית של מניות החברה							
1,554	-	-	-	1,554	-	-	-
הטבת מס בגין אופציות לעובדים							
(59,505)	-	(46,805)	(12,700)	-	-	-	-
דיבידנד שהוכרז							
-	-	(23,500)	23,500	-	-	-	-
דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן							
204,828	-	*204,828	-	-	-	-	-
רווח נקי לשנת 2005							
<u>1,134,187</u>	<u>(75,369)</u>	<u>*480,119</u>	<u>23,500</u>	<u>(3,715)</u>	<u>-</u>	<u>589,261</u>	<u>120,391</u>
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		תשעה חודשים שנסתיימו ביום		
	31 בדצמבר 2005 (מבוקר)	30 בספטמבר 2005 (בלתי מבוקר)	30 בספטמבר 2006 (בלתי מבוקר)	30 בספטמבר 2005 (בלתי מבוקר)	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
					תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח נקי
					התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א)
					מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
					תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
					רכישת רכוש קבוע
					מענק השקעה שנתקבל
					תוספות לרכוש אחר והוצאות נדחות, נטו
					השקעה בכלולות
					השקעות לזמן קצר, נטו
					תמורה ממימוש רכוש קבוע ורכוש אחר
					השקעות אחרות לזמן ארוך
					השקעות בחברות ופעילויות שאוחדו לראשונה (ב)
					תמורה ממימוש השקעה בחברה שאוחדה בעבר (ג)
					רכישת חלק המיעוט בחברות מאוחדות
					מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים לפעילות מימון
					מימון
					קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
					פרעון הלוואות והתחייבויות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
					רכישה עצמית של מניות החברה עליה בהתחייבויות לזמן קצר לתאגידים בנקאיים, נטו
					תמורה ממימוש אופציות דיבידנד לבעלי המניות דיבידנד למיעוט בחברות מאוחדות
					מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
					עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* הוצג מחדש, ראה באור 1ב' (4).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח מאוחד על תזרימי המזומנים (המשך)

בדולר של ארה"ב

שנה שנתיימה ביום	שלושה חודשים שנתיימו ביום		תשעה חודשים שנתיימו ביום		
	30 בספטמבר 2005	30 בספטמבר 2006	30 בספטמבר 2005	30 בספטמבר 2006	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
					א. התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת
					<u>הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:</u>
95,964	24,716	21,458	72,859	61,735	פחת והפחתות התאמת התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים חלק המיעוט ברווחי (בהפסדי) חברות מאוחדות, נטו עליה בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו מיסים נדחים, נטו הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע ואחרות, נטו עליית ערך השקעות לזמן ארוך הפחתת ניכיון בגין אגרות חוב הניתנות להמרה הוצאות בגין אופציות לעובדים חלק החברה ברווחי חברות כלולות הפרשה להפסד בגין אופציות לעובדים בחברות מאוחדות רווח הון ממימוש השקעה בחברה מאוחדת
(1,127)	2,675	366	(96)	977	
4,816	(185)	(262)	4,551	2,675	
1,533	804	686	133	2,322	
7,830	(4,717)	19,139	12,815	16,868	
1,665	(110)	(892)	850	91	
-	-	(466)	-	(856)	
497	127	261	409	433	
*665	*238	1,225	*492	1,985	
-	-	(8)	-	(194)	
55	279	-	1,129	-	
-	-	-	-	(216)	
					<u>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:</u>
(17,076)	(52,149)	(37,139)	(53,075)	(77,134)	עליה בלקוחות, חייבים ויתרות חובה עליה במלאי עליה (ירידה) בספקים, בזכאים וביתרות זכות
(84,322)	(7,918)	(5,979)	(68,155)	(3,300)	
(32,170)	(59,934)	(81,699)	(34,022)	8,846	
(21,670)	(96,174)	(83,310)	(62,110)	14,232	

* הוצג מחדש, ראה באור 1ב' (4).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח מאוחד על תזרימי המזומנים (המשך)

בדולר של ארה"ב

שנה שנסתיימה ביום	שלושה חודשים שנסתיימו ביום		תשעה חודשים שנסתיימו ביום		
	31 בדצמבר 2005	30 בספטמבר 2005	30 בספטמבר 2006	30 בספטמבר 2005	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
ב. השקעות בחברות ופעילויות שאוחדו לראשונה					
					הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
(7,158)	-	-	(1,597)	(8,035)	רכוש קבוע
(2,040)	-	-	(223)	(13,795)	רכוש אחר
(8,027)	-	-	(8,027)	(7,940)	התחייבויות לזמן ארוך
1,240	-	-	77	7,750	מימוש מניות החברה המוחזקות ע"י חברה מאוחדת
3,848	-	-	3,848	-	זכויות מיעוט
8,519	-	-	4,497	3,344	זכאים בגין רכישת פעילות
-	-	-	-	1,000	עודף עלות שנוצר ברכישה
(5,264)	-	-	(2,173)	(7,777)	
(8,882)	-	-	(3,598)	(25,453)	
ג. תמורה ממימוש השקעה בחברה שאוחדה בעבר					
					הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	-	-	-	3,679	רכוש קבוע, נטו
-	-	-	-	607	רכוש אחר, נטו
-	-	-	-	2,629	התחייבויות לזמן ארוך
-	-	-	-	(1,084)	רווח הון
-	-	-	-	216	
-	-	-	-	6,047	
ד. פעולות שלא במזומן					
22,448	-	1,100	11,397	4,100	רכישת רכוש אחר באשראי ספקים
13,029	5,451	-	9,988	-	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
3,848	-	-	-	-	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 ודוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל - 1970.
 2. המדיניות החשבונאית יושמה בדוחות הביניים באופן עקבי ליישומה בדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2005, למעט האמור בבאור ב1.
 3. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2006 ולתקופות של תשעה 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 מיידית במועד הרכישה כרווח בדוח 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 תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005 הסתכם לסך של כ- 7 מיליון דולר ו- 2.5 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- 0.04 דולר וב- 0.01 דולר לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 הוצגו 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 תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2005

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השינוי בלתי מבוקר	כפי שדווח בעבר	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
208,476	721	207,755	זכאים ויתרות זכות
25,654	16	25,638	זכויות מיעוט
1,136,986	(737)	1,137,723	הון עצמי

ליום 31 בדצמבר 2005

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

ליום 1 בינואר 2005

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השינוי מבוקר	כפי שדווח בעבר	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
874,250	(245)	874,495	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)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005			
כמוצג בדוחות כספיים אלו	השינוי בלתי מבוקר	כפי שדווח בעבר	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
47,749	492	47,257	הוצאות הנהלה וכלליות
201,705	(492)	202,197	רווח לפני מסים על הכנסה
157,860	(492)	158,352	רווח נקי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005			
כמוצג בדוחות כספיים אלו	השינוי בלתי מבוקר	כפי שדווח בעבר	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
14,233	238	13,995	הוצאות הנהלה וכלליות
49,095	(238)	49,333	רווח לפני מסים על הכנסה
46,832	(238)	47,070	רווח נקי

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

ג. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

(1) 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 דוח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ג. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

(2) בחודש אוגוסט 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 26 בדבר "מלאי" (להלן - "התקן"). התקן מספק הנחיות לקביעת עלות המלאי והכרה בה לאחר מכן כהוצאה וכן לקביעת ירידת ערך של מלאי לשווי מימוש נטו. התקן מספק גם הנחיות לנוסחאות עלות שמשמשות להקצאת עלויות לסוגי מלאי שונים. התקן יחול על דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2007, או לאחר מכן. החברה בוחנת את השפעת התקן על דוחותיה הכספיים.

(3) בחודש ספטמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 27 בדבר "רכוש קבוע" (להלן - "התקן"). התקן קובע כללים להכרה, למדידה ולגריעה של פריטי רכוש קבוע ואת הגילוי הנדרש בגינם. התקן קובע בין היתר שבעת ההכרה הראשונית בפריט רכוש קבוע על הישות לאמוד ולכלול כחלק מעלות הפריט את העלויות שייווצרו לה בגין מחויבות לפירוק והעברה של הפריט ושיקום המקום שבו הוא ממוקם. כמו כן קובע התקן שקבוצה של פריטי רכוש קבוע דומים תימדד לפי עלות בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך, או לחילופין, בסכום משוער בניכוי פחת שנצבר כאשר עלייה בערך של נכס כתוצאה מהערכה מחדש מעבר לעלות הראשונית תיזקף ישירות להון העצמי בסעיף קרן הערכה מחדש. כל חלק של רכוש קבוע עם עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט יופחת בנפרד, לרבות עלויות של בדיקות תקופתיות משמעותיות. עוד קובע התקן שפריט רכוש קבוע שנרכש תמורת פריט לא כספי אחר במסגרת עסקה בעלת מהות מסחרית, יימדד לפי שווי הוגן.

התקן יחול על הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2007. ישות הבוחרת לראשונה ביום 1 בינואר 2007 להשתמש בשיטת ההערכה מחדש למדידה של רכוש קבוע תכיר במועד זה בקרן הערכה מחדש בסכום ההפרש בין הסכום המשוער של הנכס למועד זה לבין עלותו בספרים. כמו כן, ישות שלא כללה בעבר בעלות של רכוש קבוע, בעת ההכרה הראשונית, את האומדן הראשוני של העלויות לפירוק והעברה של הפריט ושיקום המקום שבו הוא ממוקם, תמדוד:

- (א) את ההתחייבות הנ"ל ליום 1 בינואר 2007 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- (ב) לחשב את הסכום שהיה נכלל בעלות הנכס הרלוונטי במועד בו ההתחייבות התהוותה לראשונה, על ידי היוון סכום ההתחייבות האמור בסעיף (א) לעיל למועד בו ההתחייבות התהוותה לראשונה (להלן - הסכום המהוון);
- (ג) לחשב את הפחת הנצבר על הסכום המהוון, ליום 1 בינואר 2007, על בסיס אורך החיים השימושיים של הנכס לאותו מועד;
- (ד) ההפרש בין הסכום שייזקף לנכס, בהתאם לסעיפים (ב) ו-(ג) לעיל, לבין סכום ההתחייבות, בהתאם לסעיף (א) לעיל, ייזקף לעודפים.

למעט האמור לעיל, אימוץ התקן יעשה בדרך של יישום למפרע. החברה בוחנת את השפעת התקן על דוחותיה הכספיים.

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	
%	%	%	%	
(7.13)	(6.74)	(6.54)	0.77	לתקופה של תשעה חודשים
(16.22)	13.46	6.73	1.89	שנסתיימה:
				ביום 30 בספטמבר 2006
				ביום 30 בספטמבר 2005
0.46	0.25	(3.10)	(0.77)	לתקופה של שלושה חודשים
(4.72)	0.51	0.52	1.38	שנסתיימה:
				ביום 30 בספטמבר 2006
				ביום 30 בספטמבר 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

מאחד (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	
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2006					
1,359,727	(92,928)	255,957	245,651	951,047	הכנסות מגזר
185,057	446	47,338	8,820	128,453	תוצאות מגזר**
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2005					
1,335,644	(77,406)	285,466	251,498	876,086	הכנסות מגזר
*249,263	(2,415)	65,993	30,232	*155,453	תוצאות מגזר***
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2006					
407,596	(35,056)	72,078	107,519	263,055	הכנסות מגזר
37,340	1,009	18,212	5,655	12,464	תוצאות מגזר**
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2005					
402,132	(24,687)	75,333	113,274	238,212	הכנסות מגזר
*64,062	(5)	19,979	15,172	*28,916	תוצאות מגזר***
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 1' (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.

באור 2 - מידע על מגזרי פעילות (המשך)

ב. התפלגות המכירות לפי אזורים גיאוגרפיים

לשנה שנתיימה ביום	לשלושה חודשים שנתיימו ביום		לתשעה חודשים שנתיימו ביום		
	31 בדצמבר 2005 (מבוקר) אלפי דולר	30 בספטמבר 2005 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 בספטמבר 2006 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 בספטמבר 2005 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	
110,163	28,838	25,649	86,756	89,211	ישראל
422,777	134,769	117,016	285,032	279,849	אמריקה הלטינית
700,912	127,433	145,067	571,925	555,350	אירופה
308,798	56,690	69,539	241,469	275,524	צפון אמריקה
198,067	54,402	50,325	150,462	159,793	אחרים
1,740,717	402,132	407,596	1,335,644	1,359,727	

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- 243.1 מיליון דולר (30 בספטמבר 2005 - כ- 152.7 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- 65 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 הנ"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 – 8,208 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') לכ - 873 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- 15.7 מליון דולר.
- (5) ביום 8 במרס 2006 קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר שינוי מדיניות חלוקת דיבידנד, כך שהחל מהרבעון הרביעי של שנת 2005 יחולק בכל רבעון דיבידנד בשיעור של עד 50% מהרווח הנקי לתקופה.
ביום 7 בנובמבר 2006 החליט הדירקטוריון לבחון מחדש את מדיניות הדיבידנד שאומצה על ידו ביום 23 באפריל 2001 ותוקנה ביום 8 במרס 2006. תהליך הבחינה מחדש יושלם עד למועד פרסום תוצאותיה הכספיות של החברה לשנת 2006. לפיכך, לא יחולק דיבידנד בגין הרבעון השני והשלישי של 2006.
- בחודש מאי 2006 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 28.8 מליון דולר ששולם 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.
המניות שנרכשו הן מניות 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 בעלות של כ- 134 מליון דולר.
בחודש אוגוסט 2006 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 (מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2005 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2006 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
--	--	--

רכוש שוטף

328,162	275,940	503,592
5,841	5,922	5,636
1,764,081	1,943,078	1,927,971
397,764	362,993	444,027
2,607,213	2,491,960	2,482,538
5,103,061	5,079,893	5,363,764

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות לזמן קצר
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי

השקעות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך

-	-	10,480
104,414	103,552	170,250
104,414	103,552	180,730

חברות כלולות
השקעות וחובות אחרים

רכוש קבוע

4,071,261	3,997,851	4,088,823
1,938,388	1,897,981	1,950,363
2,132,873	2,099,870	2,138,460

עלות
בניכוי - פחת שנצבר

רכוש אחר והוצאות נדחות

*3,747,041	3,613,826	3,619,372
1,277,158	1,211,633	1,294,403
2,469,883	2,402,193	2,324,969
9,810,231	9,685,508	10,007,923

עלות
בניכוי - הפחתה שנצברה

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

1,141,519	949,639	1,759,260
1,558,767	1,420,814	1,383,927
*928,180	*958,640	1,011,731
64,709	68,280	-
3,693,175	3,397,373	4,154,918

התחייבויות שוטפות

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

התחייבויות לזמן ארוך

163,793	257,203	237,969
186,325	230,695	106,234
19,857	21,928	17,535
275,264	310,921	262,048
128,949	121,635	133,895
774,188	942,382	757,681

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

*122,205	*117,962	129,796
----------	----------	---------

זכויות המיעוט

*5,220,663	*5,227,791	4,965,528
------------	------------	-----------

הון עצמי

9,810,231	9,685,508	10,007,923
------------------	------------------	-------------------

* הוצג מחדש, ראה באור 1ב(4).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

רווח רווח והפסד מאוחד

שנה שנסתיימה ביום	שלושה חודשים שנסתיימו ביום		תשעה חודשים שנסתיימו ביום		
	31 בדצמבר 2005	30 בספטמבר 2005	30 בספטמבר 2006	30 בספטמבר 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
7,799,631	1,823,773	1,786,967	5,914,867	6,167,722	הכנסות
4,748,265	1,126,218	1,186,742	3,594,376	4,013,054	עלות המכירות
3,051,366	697,555	600,225	2,320,491	2,154,668	רווח גולמי
92,428	21,855	20,766	64,458	65,409	הוצאות
1,200,460	298,061	302,438	876,187	982,806	מחקר ופיתוח, נטו
*278,031	*64,724	86,551	*211,548	226,877	מכירה ושיווק
					הנהלה וכלליות
1,570,919	384,640	409,755	1,152,193	1,275,092	
1,480,447	312,915	190,470	1,168,298	879,576	רווח מפעולות רגילות
154,911	39,833	30,808	118,218	148,981	הוצאות מימון, נטו
1,325,536	273,082	159,662	1,050,080	730,595	רווח לפני הוצאות אחרות, נטו
198,096	50,596	28,842	159,121	82,986	הוצאות אחרות, נטו
*1,127,440	*222,486	130,820	*890,959	647,609	רווח לפני מסים על ההכנסה
179,013	11,102	27,671	163,353	81,167	מסים על ההכנסה
948,427	211,384	103,149	727,606	566,442	רווח לאחר מסים על ההכנסה
-	-	26	-	880	חלק החברה ברווחי חברות כלולות
(21,581)	838	1,378	(19,949)	(12,134)	חלק המיעוט בהפסדי (ברוחי) חברות מאוחדות, נטו
*926,846	*212,222	104,553	*707,657	555,188	רווח מפעולות נמשכות
(9,073)	-	-	(8,828)	-	השפעה מצטברת לתחילת שנה בגין שינוי שיטה חשבונאית
*917,773	*212,222	104,553	*698,829	555,188	רווח נקי
שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש	רווח למניה
**2.20	**0.50	0.26	**1.68	1.28	רווח בסיסי למניה
1.97	**0.45	0.26	**1.51	1.28	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.

מניית החברה המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת	יתרת 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
5,220,663	(336,565)	*2,126,161	108,170	195,567	(16,350)	2,614,168	529,512
-	-	-	-	-	-	(1,749)	1,749
71,816	-	-	-	-	-	67,931	3,885
617	-	-	-	-	617	-	-
549	-	549	-	-	-	-	-
6,256	-	-	-	-	6,256	-	-
(316,673)	(316,673)	-	-	-	-	-	-
4,073	-	-	-	-	4,073	-	-
(232,953)	-	(124,783)	(108,170)	-	-	-	-
(344,008)	-	-	-	(344,008)	-	-	-
555,188	-	555,188	-	-	-	-	-
4,965,528	(653,238)	2,557,115	-	(148,441)	(5,404)	2,680,350	535,146
3,766,226	(49,186)	*1,528,470	54,712	(82,797)	(11,211)	1,834,244	478,682
51,115	-	-	-	-	-	51,091	4,920
-	-	-	-	-	-	(983)	983
16,781	6,646	-	-	-	-	10,135	-
603,576	-	-	-	-	-	572,011	31,565
(8,862)	-	-	-	-	(8,862)	-	-
(202,566)	-	(147,854)	(54,712)	-	-	-	-
-	-	(64,639)	64,639	-	-	-	-
302,692	-	-	-	302,692	-	-	-
698,829	-	*698,829	-	-	-	-	-
5,227,791	(42,540)	2,014,806	64,639	219,895	(20,073)	2,466,498	516,150

לתקופה של תשעה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2006

יתרה ליום 31 בדצמבר 2005 מימוש אופציות שניתנו לעובדים המרת אגרות חוב ניתנות להמרה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות התאמת דיבידנד הוצאות בגין אופציות לעובדים רכישה עצמית של מניות החברה הטבת מס בגין אופציות לעובדים דיבידנד הפרשי תרגום רווח נקי

יתרה ליום 30 בספטמבר 2006

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 הניתנות להמרה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות דיבידנד דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן הפרשי תרגום רווח נקי

יתרה ליום 30 בספטמבר 2005

* הוצג מחדש, ראה ביאור ב1(4).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מניות החברה המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת	יתרת 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
5,001,886	(653,238)	2,455,088	-	3,613	(15,365)	2,677,157	534,631
-	-	-	-	-	-	(136)	136
3,708	-	-	-	-	-	3,329	379
6,590	-	-	-	6,590	-	-	-
(2,526)	-	(2,526)	-	-	-	-	-
2,795	-	-	-	2,795	-	-	-
576	-	-	-	576	-	-	-
(152,054)	-	-	-	(152,054)	-	-	-
104,553	-	104,553	-	-	-	-	-
4,965,528	(653,238)	2,557,115	-	(148,441)	(5,404)	2,680,350	535,146
5,026,954	(42,540)	*1,863,500	67,200	193,022	(22,445)	2,444,177	513,719
19,608	-	-	-	-	-	19,635	1,878
-	-	-	-	-	-	(236)	236
3,239	-	-	-	-	-	2,922	317
2,372	-	-	-	2,372	-	-	-
(63,477)	-	3,723	(67,200)	-	-	-	-
-	-	(64,639)	64,639	-	-	-	-
26,873	-	-	-	26,873	-	-	-
212,222	-	*212,222	-	-	-	-	-
5,227,791	(42,540)	*2,014,806	64,639	219,895	(20,073)	2,466,498	516,150

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2006

יתרה ליום 30 ביוני 2006
מימוש אופציות שניתנו לעובדים
המרת אגרות חוב הניתנות להמרה
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות
התאמת דיבידנד
הוצאות בגין אופציות לעובדים
הטבת מס בגין אופציות לעובדים
הפרשי תרגום
רווח נקי

יתרה ליום 30 בספטמבר 2006

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה 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
הפרשי תרגום
רווח נקי

יתרה ליום 30 בספטמבר 2005

* הוצג מחדש, ראה ביאור ב(4).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח 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 (מבוקר) אלפי ש"ח	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן (מבוקר) אלפי ש"ח	יתרת רווח (מבוקר) אלפי ש"ח	מניות החברה המוחזקות על ידי 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
יתרה ליום 31 בדצמבר 2004								
1,893	(1,893)	-	-	-	-	-	-	-
מימוש אופציות שניתנו לעובדים								
35,557	632,444	-	-	-	-	-	-	668,001
המרת אגרות חוב הניתנות להמרה								
13,380	138,960	(13,312)	-	-	-	-	-	139,028
מימוש אופציות								
-	-	-	(12,102)	-	-	-	-	(12,102)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות								
-	10,413	-	-	-	-	-	6,829	17,242
מימוש מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת								
-	-	-	-	-	-	-	(294,208)	(294,208)
רכישה עצמית של מניות החברה								
-	-	-	6,963	-	-	-	-	6,963
הטבת מס בגין אופציות לעובדים								
-	-	-	-	-	(54,712)	(211,912)	-	(266,624)
דיבידנד שהוכרז								
-	-	-	-	-	108,170	(108,170)	-	-
דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן								
-	-	-	-	278,364	-	-	-	278,364
קרן הון מתרגום דוחות לשקלים								
-	-	-	-	-	-	*917,773	-	917,773
רווח נקי לשנת 2005								
529,512	2,614,168	-	(16,350)	195,567	108,170	2,126,161	(336,565)	5,220,663
יתרה ליום 31 בדצמבר 2005								

* הוצג מחדש, ראה באור 1ב'(4).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח מאוחד על תזרימי המזומנים

שנה שנסתיימה ביום	שלושה חודשים שנסתיימו ביום		תשעה חודשים שנסתיימו ביום		
	30 בספטמבר 2005	30 בספטמבר 2006	30 בספטמבר 2005	30 בספטמבר 2006	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
					תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח נקי
					התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א)
					מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת
					תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
					רכישת רכוש קבוע
					מענק השקעה שנתקבל
					תוספות לרכוש אחר והוצאות נדחות, נטו
					השקעות לזמן קצר, נטו
					תמורה ממימוש רכוש קבוע ורכוש אחר
					השקעה בכלולות
					תמורה ממימוש השקעה בחברה שאוחדה 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
					פרעון הלוואות והתחייבויות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
					רכישה עצמית של מניות החברה עליה בהתחייבויות לזמן קצר לתאגידים בנקאיים, נטו
					תמורה ממימוש אופציות דיבידנד לבעלי המניות
					דיבידנד למיעוט בחברות מאוחדות
					מזומנים, נטו ששימשו לפעילות (נבעו מפעילות) מימון
					עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
					קרן הון מתרגום יתרת מזומנים לדוחות שיקליים
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* הוצג מחדש, ראה באור 11(ב)4.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח מאוחד על תזרימי המזומנים (המשך)

שנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2005 (מבוקר) אלפי ש"ח	שלושה חודשים שנתיימו ביום		תשעה חודשים שנתיימו ביום		א. ההתאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת
	30 בספטמבר 2005 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2006 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2005 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2006 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
429,987	112,093	94,715	323,112	280,030	<u>הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:</u> פחת והפחתות
(5,050)	12,132	1,620	(26)	4,432	התאמת התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים חלק המיעוט ברווחי (בהפסדי) חברות מאוחדות, נטו
21,581	(838)	(1,379)	19,949	12,134	עליה בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
6,869	3,645	3,005	679	10,533	מיסים נדחים, נטו
35,084	(85,620)	86,962	(8,850)	76,513	הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע ואחרות, נטו
7,460	(499)	(4,110)	3,718	413	עלית ערך השקעות לזמן ארוך הפחתת ניכיון בגין אגרות חוב הניתנות להמרה
-	-	(2,089)	-	(3,883)	הוצאות בגין אופציות לעובדים
2,227	576	1,173	1,812	1,964	הפרשה להפסד בגין אופציות לעובדים בחברות מאוחדות חלק החברה ברווחי חברות כלולות
*2,977	*1,253	5,507	*2,362	9,004	רווח הון מימוש השקעה בחברה מאוחדת
246	1,265	-	5,006	-	<u>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:</u> עליה בלקוחות, חייבים ויתרות חובה עליה במלאי עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים, בזכאים וביתרות זכות
-	-	(20)	-	(875)	
-	-	-	-	(994)	
(76,512)	(172,280)	(165,861)	(170,543)	(349,880)	
(377,822)	(35,910)	(27,295)	(300,847)	(14,969)	
(144,144)	(271,814)	(376,309)	(159,575)	40,289	
(97,097)	(435,997)	(384,081)	(283,203)	64,711	

* הוצג מחדש, ראה באור 1ב(4).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שנה שנסתיימה ביום	שלושה חודשים שנסתיימו ביום		תשעה חודשים שנסתיימו ביום	
	30 בספטמבר 2005	30 בספטמבר 2006	30 בספטמבר 2005	30 בספטמבר 2006
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח

ב. השקעות בחברות ובפעילויות שאוחדו לראשונה

					הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
(32,082)	-	-	(7,047)	(36,969)	רכוש קבוע
(9,132)	-	-	(981)	(63,471)	רכוש אחר
(35,967)	-	-	(35,053)	(36,532)	התחייבויות לזמן ארוך מימוש מניות החברה
5,556	-	-	339	35,658	המוחזקות ע"י חברה מאוחדת
17,242	-	-	16,804	-	זכויות מיעוט
38,171	-	-	19,652	15,386	זכאים בגין רכישת פעילות
-	-	-	-	4,601	מוניטין שנוצר ברכישה
(23,586)	-	-	(9,585)	(35,782)	
(39,798)	-	-	(15,871)	(117,109)	

ג. תמורה ממימוש השקעות בחברות בנות שאוחדו בעבר

					הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	-	-	-	16,927	רכוש קבוע, נטו
-	-	-	-	2,792	רכוש אחר, נטו
-	-	-	-	12,096	התחייבויות לזמן ארוך
-	-	-	-	(4,987)	רווח הון
-	-	-	-	994	
-	-	-	-	27,822	

ד. פעולות שלא במזומן

100,583	-	4,844	52,403	18,598	רכישת רכוש אחר באשראי ספקים
58,379	25,064	-	45,925	-	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
17,242	-	-	-	-	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, למעט האמור בביאור ב'.
 3. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2006 ולתקופות של תשעה 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 מיידית במועד הרכישה כרווח בדוח 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 תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005 הסתכם בסך של כ- 27 מיליון ש"ח ו- 9.1 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 תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 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 הוצגו 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 ההון.

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 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 בספטמבר 2005			
כמוצג בדוחות כספיים אלו	השינוי	כפי שדווח בעבר	
	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
958,640	3,382	955,258	זכאים ויתרות זכות
117,962	78	117,884	זכויות מיעוט
5,227,791	(3,460)	5,231,251	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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005			
כמוצג בדוחות כספיים אלו	השינוי בלתי מבוקר	כפי שדווח בעבר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
211,548	2,362	209,186	הוצאות הנהלה וכלליות
890,959	(2,362)	893,321	רווח לפני מסים על הכנסה
698,829	(2,362)	701,191	רווח נקי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005			
כמוצג בדוחות כספיים אלו	השינוי בלתי מבוקר	כפי שדווח בעבר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
64,724	1,252	63,472	הוצאות הנהלה וכלליות
222,486	(1,252)	223,738	רווח לפני מסים על הכנסה
212,222	(1,252)	213,474	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 ההשפעה של תקן חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

(1) 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.

(2) בחודש אוגוסט 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 26 בדבר "מלאי" (להלן - "התקן"). התקן מספק הנחיות לקביעת עלות המלאי והכרה בה לאחר מכן כהוצאה וכן לקביעת ירידת ערך של מלאי לשווי מימוש נטו. התקן מספק גם הנחיות לנוסחאות עלות שמשמשות להקצאת עלויות לסוגי מלאי שונים. התקן יחול על דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2007, או לאחר מכן. החברה בוחנת את השפעת התקן על דוחותיה הכספיים.

(3) בחודש ספטמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 27 בדבר "רכוש קבוע" (להלן - "התקן"). התקן קובע כללים להכרה, למדידה ולגריעה של פריטי רכוש קבוע ואת הגילוי הנדרש בגינם. התקן קובע בין היתר שבעת ההכרה הראשונית בפריט רכוש קבוע על הישות לאמוד ולכלול כחלק מעלות הפריט את העלויות שייווצרו לה בגין מחויבות לפירוק והעברה של הפריט ושיקום המקום שבו הוא ממוקם. כמו כן קובע התקן שקבוצה של פריטי רכוש קבוע דומים תימדד לפי עלות בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך, או לחילופין, בסכום משוערך בניכוי פחת שנצבר כאשר עלייה בערך של נכס כתוצאה מהערכה מחדש מעבר לעלות הראשונית תיזקף ישירות להון העצמי בסעיף קרן הערכה מחדש. כל חלק של רכוש קבוע עם עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט יופחת בנפרד, לרבות עלויות של בדיקות תקופתיות משמעותיות. עוד קובע התקן שפריט רכוש קבוע שנרכש תמורת פריט לא כספי אחר במסגרת עסקה בעלת מהות מסחרית, יימדד לפי שווי הוגן.

התקן יחול על הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2007. ישות הבוחרת לראשונה ביום 1 בינואר 2007 להשתמש בשיטת ההערכה מחדש למדידה של רכוש קבוע תכיר במועד זה בקרן הערכה מחדש בסכום ההפרש בין הסכום המשוערך של הנכס למועד זה לבין עלותו בספרים. כמו כן, ישות שלא כללה בעבר בעלות של רכוש קבוע, בעת ההכרה הראשונית, את האומדן הראשוני של העלויות לפירוק והעברה של הפריט ושיקום המקום שבו הוא ממוקם, תמדוד:

- (א) את ההתחייבות הנ"ל ליום 1 בינואר 2007 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- (ב) לחשב את הסכום שהיה נכלל בעלות הנכס הרלוונטי במועד בו ההתחייבות התהוותה לראשונה, על ידי היוון סכום ההתחייבות האמור בסעיף (א) לעיל למועד בו ההתחייבות התהוותה לראשונה (להלן - הסכום המהוון);
- (ג) לחשב את הפחת הנצבר על הסכום המהוון, ליום 1 בינואר 2007, על בסיס אורך החיים השימושיים של הנכס לאותו מועד;
- (ד) ההפרש בין הסכום שייזקף לנכס, בהתאם לסעיפים (ב) ו-(ג) לעיל, לבין סכום ההתחייבות, בהתאם לסעיף (א) לעיל, ייזקף לעודפים.

למעט האמור לעיל, אימוץ התקן יעשה בדרך של יישום למפרע. החברה בוחנת את השפעת התקן על דוחותיה הכספיים.

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	שערי חליפין ליום: 30 בספטמבר 2006 30 בספטמבר 2005 31 בדצמבר 2005
4.302	
4.598	
4.603	
4.536	שער חליפין ממוצע לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2006
4.437	שער חליפין ממוצע לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005
4.404	שער חליפין ממוצע לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2006
4.535	שער חליפין ממוצע לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005
4.481	שער חליפין ממוצע לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005

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	לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה: ביום 30 בספטמבר 2006 ביום 30 בספטמבר 2005
%	%	%	%	
(7.13)	(6.74)	(6.54)	0.77	
(16.22)	13.46	6.73	1.89	
0.46	(0.25)	(3.10)	(0.77)	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה: ביום 30 בספטמבר 2006 ביום 30 בספטמבר 2005
(4.72)	0.51	0.52	1.38	
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				
מאחד	התאמות	אירופה	אמריקה הלטינית	ישראל
(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
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2006				
6,167,722	(421,521)	1,161,021	1,114,273	4,313,949
839,419	2,023	214,725	40,008	582,663
הכנסות מגזר תוצאות מגזר**				
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2005				
5,914,867	(343,002)	1,262,558	1,119,490	3,875,821
*1,104,281	(10,584)	292,243	134,802	*687,820
הכנסות מגזר תוצאות מגזר***				
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2006				
1,786,967	(155,252)	314,994	461,534	1,165,691
159,773	4,613	80,716	25,445	48,999
הכנסות מגזר תוצאות מגזר**				
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2005				
1,823,773	(111,963)	341,655	513,727	1,080,354
*291,617	(23)	90,610	68,809	*132,221
הכנסות מגזר תוצאות מגזר***				
מאחד	התאמות	אירופה	אמריקה הלטינית	ישראל
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005				
7,799,631	(491,766)	1,494,323	1,731,665	5,065,409
*1,384,373	(14,262)	302,013	222,243	*874,379
הכנסות המגזר 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		לשלושה חודשים שנסתיימו ביום		לתשעה חודשים שנסתיימו ביום		
31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	
2005	2005	2006	2005	2005	2006	
(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	
493,608	130,789	112,212	384,616	404,657		ישראל
1,894,337	611,212	503,002	1,269,733	1,269,395		אמריקה הלטינית
3,140,576	577,942	631,356	2,525,979	2,519,068		אירופה
1,383,631	257,104	302,040	1,066,890	1,249,777		צפון אמריקה
887,479	246,726	238,357	667,649	724,825		אחרים
7,799,631	1,823,773	1,786,967	5,914,867	6,167,722		

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- 1,046 מיליון ש"ח (30 בספטמבר 2005 - כ- 702 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- 279 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 הענקיה.
- האופציות על פי התוכנית הוקצו לניצעים בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול הוני .
- (4) בתקופת החשבון הומרו כ- 8,208 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') לכ- 873 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- 72 מיליון ש"ח.
- (5) ביום 8 במרס 2006 קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר שינוי מדיניות חלוקת דיבידנד, כך שהחל מהרבעון הרביעי של שנת 2005 יחולק בכל רבעון דיבידנד של עד 50% מהרווח הנקי לתקופה.
- ביום 7 בנובמבר 2006 החליט הדירקטוריון לבחון מחדש את מדיניות הדיבידנד שאומצה על ידו ביום 23 באפריל 2001 ותוקנה ביום 8 במרס 2006. תהליך הבחינה מחדש יושלם עד למועד פרסום תוצאותיה הכספיות של החברה לשנת 2006. לפיכך, לא יחולק דיבידנד בגין הרבעון השני והשלישי של 2006.
- בחודש מאי 2006 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 135 מיליון ש"ח ששולם 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 מיליון דולר.
- המניות שנרכשו הן מניות רדומות כל עוד תוחזקנה 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- 653 מיליון ש"ח.
- בחודש אוגוסט 2006 אישר דירקטוריון החברה את סיום תוכנית הרכישה העצמית של המניות, עקב השלמתה.

באור 4 - עונתיות

מכירות מוצרי הגנת הצומח תלויות באופן ישיר בעונות החקלאיות והמתזוריות 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

7 בנובמבר 2006

לכבוד
ה"ה סומך חייקין-
רואי חשבון
תל-אביב

א.נ.,

**הנדון: סקירת הדוחות הכספיים המאוחדים של חברתנו לתקופת הביניים
שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2006**

אנו מצהירים כדלקמן:

בקשר לסקירת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2006 ולתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה באותו תאריך (להלן "דוחות ביניים") הננו לאשר, לפי מיטב ידיעתנו ואמונתנו, כדלקמן:

א. ידוע לנו, שהדוחות הכספיים מהווים מסמך הנערך והמוגש על ידי הנהלת החברה וכן שהאחריות לנכונות הדוחות הכספיים ושלמותם חלה עלינו.

ב. דוחות הביניים נערכו תוך יישום עקיב של כללי החשבונאות, שלפיהם נערכו הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005, בשינויים המתחייבים מיישום תקן 14 של המוסד לתקינה בחשבונאות.

ג. ידוע לנו, כי בקשר לדוחות ביניים הנ"ל שערכנו וחתמנו עליהם, ערכתם לפי בקשתנו סקירה מצומצמת בלבד, שמטרתה היא לאפשר לכם לדווח, שלא בא לידיעתכם דבר המצביע על כך, שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים כדי שיוכלו להיחשב כדוחות שהוכנו על פי כללי חשבונאות מקובלים. כמו כן ידוע לנו כי לא ערכתם ביקורת לפי תקני ביקורת מקובלים, לפיכך אין לראות בהתייחסותכם לדוחות הביניים משום מתן חוות דעת כלשהי עליהם.

ד. לא אירעו בתקופת הדוחות ולאחריהן כל אירועים המעידים על קשיים אפשריים כלשהם בהמשך פעולותיה של החברה כעסק חי (לרבות: שינוי לרעה בתנאי האשראי; שינוי לרעה בתנאי אספקת סחורה; מחסור בחומרים; קשיים ביחסי עבודה ואובדן אנשי מפתח; חוסר יכולת לגייס הון ו/או מימון; חקיקה פוגעת ועוד).

ה. העמדנו לרשותכם:

1. כל הפרוטוקולים מאסיפות בעלי המניות ומישיבות הדירקטוריון וועדותיו, שהתקיימו עד היום, בשלמותם.
2. דוחות לרשם החברות, לבורסה לניירות ערך ולרשות ניירות ערך.
3. דוחות המבקר הפנימי.

ו. כל הנכסים וההתחייבויות, לרבות התחייבויות תלויות, הוצגו בדוחות הביניים בצורה נאותה.

ז. ניתן גילוי נאות בדוחות הביניים לכל ענין, שגילוי נדרש בדוחות בהתאם לכללי דיווח מקובלים, לרבות:

1. הסברים בדבר השפעת העונתיות של התוצאות המדווחות בתקופות הביניים.
2. הסברים בדבר המהות וההשפעה הכספית של כל שינוי חשבונאי שחל מאז הדוחות הכספיים השנתיים גם אם השינוי טופל בצורה של הצגה מחדש.
3. הסברים בדבר כל מיון מחדש, או הצגה מחדש בדוח הביניים לעומת המיונים או ההצגה שנקטו בדוח השנתי האחרון תוך פירוט ההשפעה הכספית של השינוי.
4. הסברים בדבר הוצאות שנדחו בדוח הביניים, תוך פירוט הוצאות דומות שהוצאו בשנת החשבון האחרונה אך לא נדחו בדוח השנתי האחרון.

5. ציון כי דוחות הביניים נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים המיושמים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופת ביניים.
6. גילוי לעסקה מהותית עם צד קשור בתקופה שמיום המאזן השנתי הקודם ועד לתאריך החתימה על הדוח. לענין זה "צד קשור" כמשמעותו לפי עקרונות חשבונאיים מקובלים.
7. אם בתקופת הדוח רכש התאגיד תאגיד אחר והשפעת האירוע היא מהותית, הצגת השפעתו על הדוח.
8. גילוי לפריטים מיוחדים, אי וודאויות משמעותיות וכל אירוע או נתון בעל משמעות חריגה לענין הדוחות הכספיים לתקופות ביניים, כגון התחייבויות תלויות וכן אירועים משמעותיים לאחר תאריך הדוחות הכספיים.
9. הסכמים לרכוש בחזרה נכסים שנמכרו.
- ח. ברשומות החשבון נכללו כל העסקאות והפעולות של החברה עד ליום 30 בספטמבר 2006 לרבות יתרות הפתיחה לדוחות הכספיים לתקופת החשבון הקודמת, וכן כל ההפרשות וההצטברויות עד לתאריך האמור. הפרשות, הפחתות וזקיפות אחרות נעשות בדרך כלל רק אחת לשנה, אולם, לצורך דוחות ביניים אלה, רשמנו - מקום שלא ניתן לקבל מידע מדויק - את המידע הטוב ביותר, שיכולנו להגיע אליו, ודיווחנו לכם על השיטה, שנקטנו כדי לקבל אומדנים אלה, המבוססים על עקרונות, זהים לעקרונות שיושמו בדוחות הכספיים השנתיים.
- ט. בתקופת הביניים לא הוטלו הגבלות על שימוש החברה בנכסיה, וכן לא הוטלו על נכסיה שעבודים נוספים על אלו, שהובאו לידיעתכם לצורך הדוחות הכספיים השנתיים, פרט לאלה שדווחו לכם.
- י. ברשות החברה מסמכי בעלות נאותים בגין נכסיה.
- יא. במידת הצורך נכללו בדוחות הביניים הפרשות נאותות להפסדים, על פי העקרונות שנקבעו על ידי החברה בהכנת הדוחות הכספיים השנתיים שלה.
- יב. כמויות המלאי וערכו נקבעו על בסיס השיטות והעקרונות, שעל פיהם נקבע המלאי בדוח הכספי השנתי, לרבות ספירות, הערכת מלאי איטי ומלאי מת וכו'.
- יג. החברה אינה צד לכל תביעה משפטית, לא כתובע ולא כנתבע, ואין מתנהלים דיונים העלולים להסתיים בתביעה כאמור, פרט לאלה אשר נמסר לכם עליהם במכתבי עורכי הדין מהחברה ומהחברות הבנות. אין כנגד החברה תביעות אחרות, לרבות תביעות מרשויות ממשלתיות ואחרות.
- יד. אין לנו כל ידיעה על:
1. אי סדרים שבוצעו על ידי מנהלים, או עובדים בעלי תפקידי מפתח במערכת הבקרה החשבונאית הפנימית, או אי סדרים שמעורבים בהם עובדים אחרים, שיש להם השפעה מהותית על המידע המדווח במסגרת הדוחות הכספיים לתקופת הביניים.

2. הפרה כלשהי או הפרה אפשרית כלשהי של החוק שהשפעותיה האפשריות מחייבות שיקול דעת בדבר גילוייה כבסיס לרישום התחייבות תלויה במסגרת הדוחות הכספיים לתקופת הביניים.

3. חקירה המתנהלת נגד החברה או מי מאנשיה.

טו. אין לנו כל מגע עם הרשויות בנוגע לאי הסכמה בדבר יישום דרישות הדיווח אשר עלולה להיות להם השפעה מהותית על המידע המדווח במסגרת הדוחות הכספיים לתקופת הביניים.

טז. מאז תאריך דוחות הביניים ועד לתאריך מכתב זה לא התגלה דבר שגרם או עלול לגרום שינוי ניכר במצב עסקי החברה או בתוצאות פעולותיה, כפי שהם משתקפים בדוחות הנ"ל, וכן לא התרחש דבר המצריך תיאום נתוני הדוחות הנ"ל או מתן גילוי בהם.

יז. לא היו צמצומים ניכרים בעסקי החברה בגלל איחוד עם עסק אחר או הדממת חלק ממתקני החברה, שינוי במגמות מכירה וכו'.

יח. להלן חברות לא פעילות בחוץ לארץ המוחזקות על ידי החברה ואשר בבעלותן זכויות רישוי של מוצרים מסויימים הנמכרים בחו"ל ואין בהם כל פעילות אחרת:

Makhteshim Agan Australia Pty.
Makhteshim Agan Portugal Ldamakte.
Makhteshim Agan Deutschland GMBH
Makhteshim Agan Mexico De CV. S.A.
Makhteshim Agan Holland B.V.
Makhteshim Agan Thailand Ltd.
Makhteshim Agan Paraguay Ltd.

פרט לחברות הני"ל, לחברות שנכללו לראשונה בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2006 ולחברות המפורטות בנספח לדוחות הכספיים לשנת 2005 (רשימת חברות מוחזקות), לא מחזיקה חברתנו במישרין ובעקיפין במניות של חברות נוספות.

יט. הפעילות של שותפות ביוטק מ.א.ה, מאז הקמתה, הינה בלתי מהותית ולא קיימת כל תביעה, שהוגשה כנגד השותפות האמורה.

כ. כל ההפרשות לירידת ערך הנכסים, וההתחייבויות המופיעות בדוחות הכספיים הן נאותות ומספיקות.

כא. לקוחות וחייבים המופיעים בדוחות הכספיים הם חייבים הנובעים מעסקים שבוצעו על ידי החברה ואינם כוללים סכומי חייבים בעבור סחורה שנשלחה במישגור או בעבור סחורה שלגביה קיימת התקשרות לרכישה בחזרה. קיימת הפרשה מספיקה לחובות מסופקים, לחובות קשי גבייה וכן בעבור הנחות והתאמות אחרות. לדעת ההנהלה יתרות הלקוחות, ההכנסות לקבל והחובות האחרים שלגביהן לא נעשתה הפרשה לחובות מסופקים הינם ברי גביה ומשקפים נכונה את הסכומים שיגבו בעתיד.

כב. לא ניתנו מכתבי שיפוי לחברות מוחזקות בקבוצה או לצדדים שלישיים פרט למפורט בדוחות הכספיים.

כג. בקשר ל-White Rock Insurance Company PCC Limited Cell MA, פרט לנכסים של כ- 6 מליון דולר, הפרשה לתביעות בסך של כ- 5.1 מליון דולר לא קיימים כל נכסים, התחייבויות או התחייבויות מותנות אחרות.

כד. החברה יצרה מסים נדחים בגין מלוא ההפסדים המועברים לצרכי מס עקבי צפי (Probable) לניצולם בעתיד הנראה לעין. המסים הנדחים חושבו לפי שיעורי המס אשר יחולו במועד היפוך וכפי שידוע לתאריך המאזן. במקרים בהם הסתמכנו על חוות דעת יועצים לצורך חישוב חבויות המס או המסים הנדחים מסרנו לעיונכם חוות דעת אלו.

כה. הערך הסביר של ההשקעות לתאריך המאזן ולתאריך מכתבנו זה, אינו פחות מהערך המוצג במאזן.

כו. אנו סבורים שהשפעות של אי התאמות שלא תוקנו ואשר מצורפים במסמך המצורף הינן לא מהותיות ביחס לכלל הדוחות הכספיים גם כשלקוחים ביחד ולחוד.

כז. ליום 30 בספטמבר 2006 ולמועד החתימה על הדוחות הכספיים, החברה עומדת בכל ההתניות הפיננסיות שנקבעו לה במסגרת הסכמי החלואות מול הבנקים.

כח. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

אנו מתחייבים שלא להפיץ או להעביר לגורמי חוץ את דוחות הביניים המסוקרים, ללא צירוף דוח הסקירה שלכם המתייחס אליהם.

רן מידן
סמנכ"ל כספים

שלמה ינאי
מנהל כללי

אברהם ביגר
יושב ראש הדירקטוריון