

מכתשים - אגן תעשיות בע"מ

**דוחות כספיים מאוחדים ביניים
(בלתי מבוקרים)
ליום 31 במרס 2007**

תוכן העניינים

עמוד

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

לכבוד
הדירקטוריון של
מכתשים - אגן תעשיות בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: סקירת דוחות כספיים מאוחדים ביניים (בלתי מבוקרים) ליום 31 במרס 2007

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של מכתשים - אגן תעשיות בע"מ ליום 31 במרס 2007 ואת דוח רווח והפסד המאוחד, הדוח על השינויים בהון העצמי והדוח המאוחד על תזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך.

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

הומצאו לנו דוחות ביניים של רואי חשבון אחרים בדבר סקירת דוחות כספיים של חברות שאוחדו, אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 5.9% מכלל הנכסים הכלולים במאזן המאוחד ליום 31 במרס 2007 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 8.7% מכלל ההכנסות הכלולות בדוח רווח והפסד המאוחד לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה לפי תקני ביקורת מקובלים, אין אנו 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.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור מספר 3(4) בדבר בחינה מחדש שעורכת החברה של העובדות העומדות בבסיס הטיפול החשבונאי בקשר עם הענקת אופציות מתוכנית אופציות 2005.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

13 במאי 2007

מאזן מאוחד ליום

בדולר של ארה"ב

31 בדצמבר 2006	31 במרס 2006	31 במרס 2007
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
324,362	72,827	272,829
1,706	1,170	1,716
486,368	518,324	680,592
106,372	101,238	105,582
607,328	572,082	595,990
1,526,136	1,265,641	1,656,709
2,496	2,100	-
46,125	*38,600	71,002
48,621	40,700	71,002
972,980	898,435	984,008
461,570	429,498	470,755
511,410	468,937	513,253
865,125	824,763	889,794
332,370	289,488	345,066
532,755	535,275	544,728
2,618,922	2,310,553	2,785,692

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות לזמן קצר
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי

השקעות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
חברות כלולות
השקעות וחייבים אחרים

רכוש קבוע

עלות
בניכוי - פחת שנצבר

רכוש אחר והוצאות נדחות

עלות
בניכוי - הפחתה שנצברה

בדולר של ארה"ב

31 בדצמבר 2006 (מבוקר) אלפי דולר	31 במרס 2006 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	31 במרס 2007 (בלתי מבוקר) אלפי דולר
---	--	--

התחייבויות שוטפות

99,850	342,881	116,532	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
369,574	383,033	399,445	ספקים ונותני שרותים
271,413	225,533	304,028	זכאים ויתרות זכות
-	23,265	-	דיבידנד מוצע לתשלום
12,055	-	7,632	אגרות חוב הניתנות להמרה
752,892	974,712	827,637	

התחייבויות לזמן ארוך

45,012	33,464	41,600	הלוואות מתאגידים בנקאיים
675	27,105	675	אגרות חוב הניתנות להמרה
554,728	-	561,965	אגרות חוב
3,407	4,367	6,519	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
62,147	*76,076	67,898	עתודה למס
38,131	27,787	42,397	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
704,100	168,799	721,054	

זכויות המיעוט

30,212	26,545	31,648
--------	--------	--------

הון עצמי

1,131,718	1,140,497	1,205,353
-----------	-----------	-----------

2,618,922	2,310,553	2,785,692
------------------	------------------	------------------

רן מידן
סמנכ"ל כספים

רענן כהן
דירקטור

אברהם ביגר
מנהל כללי
יושב ראש הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 13 במאי 2007

* סווג מחדש

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח רווח והפסד מאוחד

בדולר של ארה"ב

שנה שנסתיימה	שלושה חודשים שנסתיימו ביום		
ביום 31 בדצמבר	31 במרס	31 במרס	
2006	2006	2007	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
1,778,756	493,866	559,339	הכנסות
1,172,017	315,710	361,094	עלות המכירות
606,739	178,156	198,245	רווח גולמי
19,001	4,656	5,033	הוצאות
303,177	74,983	75,744	מחקר ופיתוח, נטו
80,767	14,947	17,435	מכירה ושיווק
			הנהלה וכלליות
402,945	94,586	98,212	
203,794	83,570	100,033	רווח מפעולות רגילות
44,244	11,730	11,437	הוצאות מימון, נטו
159,550	71,840	88,596	רווח לפני הוצאות אחרות, נטו
74,641	7,104	4,372	הוצאות אחרות, נטו
84,909	64,736	84,224	רווח לפני מסים על ההכנסה
(1,438)	6,640	15,883	מסים על ההכנסה
86,347	58,096	68,341	רווח לאחר מסים על ההכנסה
254	-	-	חלק ברווחי חברות כלולות
(2,682)	(385)	(1,749)	חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות, נטו
83,919	57,711	66,592	רווח נקי
דולר	דולר	דולר	
0.19	0.13	0.15	רווח למניה
0.19	0.13	0.15	רווח בסיסי ל-1 ש"ח ערך נקוב של מניות
			רווח על בסיס דילול מלא ל-1 ש"ח ערך נקוב של מניות

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על השינויים בהון העצמי

בדולר של ארה"ב

מניית החברה המוחזקת על ידי החברה וחברה מאוחדת	יתרת רווח	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן	קרנות הון	פרמיה על מניות	הון המניות	
סה"כ (בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2007						
1,131,718	(144,196)	535,911	-	2,719	614,052	123,232
יתרה ליום 31 בדצמבר 2006						
828	-	-	-	828	-	-
-	-	-	-	-	(332)	332
4,442	-	-	-	-	3,939	503
66,592	-	66,592	-	-	-	-
1,394	-	-	-	1,394	-	-
379	-	-	-	379	-	-
1,205,353	(144,196)	602,503	-	5,320	617,659	124,067
יתרה ליום 31 במרס 2007						
לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2006						
1,134,187	(75,369)	480,119	23,500	(3,715)	589,261	120,391
יתרה ליום 31 בדצמבר 2005						
(436)	-	-	-	(436)	-	-
(41,516)	(41,516)	-	-	-	-	-
(23,375)	-	125	(23,500)	-	-	-
-	-	(28,508)	28,508	-	-	-
-	-	-	-	-	(266)	266
13,364	-	-	-	-	12,706	658
57,711	-	57,711	-	-	-	-
141	-	-	-	141	-	-
421	-	-	-	421	-	-
1,140,497	(116,885)	509,447	28,508	(3,589)	601,701	121,315
יתרה ליום 31 במרס 2006						

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות מימוש אופציות שניתנו לעובדים המרת אגרות חוב הניתנות להמרה למניות רווח נקי הוצאות בגין אופציות לעובדים הטבת מס בגין אופציות לעובדים

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על השינויים בהון העצמי (המשך)

בדולר של ארה"ב

מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת	יתרת רווח	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן	קרנות הון	פרמיה על מניות	הון המניות
סה"כ (מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
1,134,187	480,119	23,500	(3,715)	589,261	120,391
(75,369)	-	-	-	(651)	651
-	-	-	-	25,442	2,190
27,632	-	-	-	-	-
(68,827)	(68,827)	-	-	-	-
1,146	-	-	1,146	-	-
2,412	-	-	2,412	-	-
(51,627)	(28,127)	(23,500)	-	-	-
83,919	83,919	-	-	-	-
2,876	-	-	2,876	-	-
<u>1,131,718</u>	<u>535,911</u>	<u>-</u>	<u>2,719</u>	<u>614,052</u>	<u>123,232</u>
<u>(144,196)</u>					

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005

יתרה ליום 31 בדצמבר 2005

מימוש אופציות שניתנו לעובדים

המרת אגרות חוב הניתנות להמרה למניות

רכישה עצמית של מניות החברה

הטבת מס בגין אופציות לעובדים

הוצאות בגין אופציות לעובדים

דיבידנד

רווח נקי לשנת 2006

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2006

באורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח מאוחד על תזרימי המזומנים

בדולר של ארה"ב

שנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 (מבוקר) אלפי דולר	שלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2006 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	31 במרס 2007 (בלתי מבוקר) אלפי דולר
83,919	57,711	66,592
43,958	*(62,431)	(74,628)
127,877	(4,720)	(8,036)
(70,552)	(16,419)	(22,060)
466	-	2,315
(42,884)	(10,100)	(20,844)
(2,033)	(2,033)	-
(28,689)	-	(7,878)
-	-	(1,000)
6,047	-	-
690	89	34
(2,406)	-	(1,105)
(139,361)	*(28,463)	(50,538)
43,001	-	2,383
(41,042)	(4,518)	(2,488)
554,466	-	-
(65,685)	(14,173)	-
(68,827)	(41,516)	-
(154,393)	95,276	7,503
(2,967)	(352)	(357)
264,553	34,717	7,041
253,069	1,534	(51,533)
71,293	71,293	324,362
324,362	72,827	272,829

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 בחברות שאוחדו לראשונה (ב)
פרעון התחייבות בגין חברה מאוחדת שנרכשה בעבר
תמורה מממוש השקעה בחברה שאוחדה בעבר (ג)
תמורה מממוש רכוש קבוע ורכוש אחר
רכישת חלק המיעוט בחברה מאוחדת

מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
פרעון הלוואות והתחייבויות לזמן ארוך מתאגידים
בנקאיים ומאחרים
הנפקת אגרות חוב בניכוי הוצאות הנפקה
דיבידנד לבעלי המניות
רכישה של מניות החברה על ידי החברה
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, נטו
דיבידנד למיעוט בחברות מאוחדות

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* סווג מחדש

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח מאוחד על תזרימי המזומנים (המשך)

בדולר של ארה"ב

שנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	שלושה חודשים שנתיימו ביום	
	31 במרס 2006	31 במרס 2007
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
103,090	20,180	25,355
841	609	6,223
2,682	385	1,749
6,771	(227)	8,081
(20,478)	(1,924)	5,617
296	85	26
299	410	261
(254)	-	-
(216)	-	-
3,238	-	1,643
(114,523)	*(146,963)	(202,906)
(28,672)	(5,666)	19,740
90,884	70,680	59,583
43,958	*(62,431)	(74,628)
(8,998)	-	(4,593)
(16,045)	-	(1,857)
(10,633)	-	(4,559)
(8,012)	-	(2,032)
9,726	-	3,000
-	-	2,163
1,792	-	-
3,481	-	-
(28,689)	-	(7,878)
3,679	-	-
607	-	-
2,629	-	-
(1,084)	-	-
216	-	-
6,047	-	-
17,901	332	4,716
4,767	2,128	-

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

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

פחת והפחתות
התאמת התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים ואחרים
חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות, נטו
עליה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
מיסים נדחים, נטו
הפחתת ניכיון בגין אגרות חוב הניתנות להמרה
הפסדי הון מממוש רכוש קבוע ורכוש אחר, נטו
חלק החברה ברווחי חברות כלולות
רווח הון מממוש השקעה בחברה מאוחדת
הוצאות בגין אופציות לעובדים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

עליה בלקוחות, בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עליה) במלאי

עליה בספקים ונותני שירותים, בזכאים ויתרות זכות

ב. השקעות בחברות שאוחדו לראשונה

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
רכוש קבוע, נטו
רכוש אחר, נטו
עודף עלות שנוצר ברכישה
התחייבויות לזמן ארוך
השקעה בחברה כלולה
זכאים בגין רכישת פעילות
זכויות מיעוט

ג. תמורה מממוש השקעה בחברה שאוחדה 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

רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים

* סווג מחדש

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 2006 פרט לאמור בסעיף ב' להלן.
 3. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצנת ליום 31 במרס 2007 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2006 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם.

ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות

- (1) החל מיום 1 בינואר 2007, מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 26 בדבר מלאי (להלן - "התקן"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. בהתאם להוראות התקן, מודדת החברה את המלאי לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. התקן גם מספק הנחיות בדבר העמסת עלויות המרה למלאי. בהתאם להוראות המעבר של התקן, אימוץ התקן הינו בדרך של יישום למפרע של נתוני השוואה המתייחסים לתקופות קודמות.

ליישום התקן החדש אין השלכה מהותית על תוצאות פעילותה ומצבה הכספי של החברה.

- (2) החל מיום 1 בינואר 2007, מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 27 בדבר רכוש קבוע (להלן - "התקן"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע כללים להכרה, למדידה ולגריעה של פריטי רכוש קבוע ואת הגילוי הנדרש בגינם.

השינויים העיקריים שנקבעו בתקן ביחס לכללים שיושמו בעבר הינם: הכללה כחלק מעלות פריט רכוש קבוע את אומדן העלויות שיווצרו בגין מחויבות לפירוק והעברה של הפריט ושיקום המקום שבו הוא ממוקם, כבר בעת ההכרה הראשונית בפריט; מתן חלופה למדידה של קבוצות של פריטי רכוש קבוע דומים בסכום משוערך בניכוי פחת שנצבר כאשר עלייה בערך של נכס כתוצאה מהערכה מחדש מעבר לעלות הראשונית תיזקף ישירות להון העצמי בסעיף קרן הערכה מחדש; הפחתה בנפרד של כל חלק של פריט רכוש קבוע עם עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, לרבות עלויות של בדיקות תקופתיות משמעותיות; קביעה שפריט רכוש קבוע שנרכש תמורת פריט לא כספי אחר במסגרת עסקה בעלת מהות מסחרית, יימדד לפי שווי הוגן; דרישה לפיה יש לסקור את ערך השייר, אורך החיים השימושיים ושיטת הפחת של נכס לפחות בכל סוף שנת כספים ואם הציפיות שונות מאומדנים קודמים, השינויים יטופלו כשינוי אומדן חשבונאי.

החברה בחרה למדוד את פריטי הרכוש הקבוע לפי עלות בניכוי פחת שנצבר.

ליישום התקן החדש אין השלכה מהותית על תוצאות פעילותה ומצבה הכספי של החברה.

- (3) החל מיום 1 בינואר 2007 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 23 בדבר "הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה" (להלן - "התקן") של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן למעשה מחליף את עיקרי ההוראות שנקבעו בתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים). התקן קובע כי נכסים (למעט נכס בלתי מוחשי ללא שוק פעיל) והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין הישות לבין בעל השליטה בה ימדדו במועד העסקה לפי שווי הוגן וההפרש בין השווי הוגן לבין התמורה שנזקפה בעסקה ייזקף להון העצמי. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן יוצג בסעיף נפרד בהון העצמי שייקרא "קרן הון מעסקה בין ישות לבין בעל השליטה בה".

התקן דן בשלוש סוגיות הנוגעות לעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה, כדלקמן:

- (1) העברת נכס לישות מבעל השליטה, או לחילופין, העברת נכס מהישות לבעל השליטה;
- (2) נטילת התחייבות של הישות כלפי צד שלישי, במלואה או חלקה, על ידי בעל השליטה, שיפוי הישות על ידי בעל השליטה בה בגין הוצאה, וויתור בעל השליטה לישות על חוב שמגיע לו מהישות, במלואו או בחלקו;
- (3) הלוואות שניתנו לבעל השליטה או הלוואות שהתקבלו מבעל השליטה.

באור 1 - כללי דוח ומדיניות חשבונאית**ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות (המשך)**

כמו כן קובע התקן את הגילוי שיש לתת בדוחות הכספיים בנוגע לעסקאות בין הישות לבין בעל השליטה בה במהלך התקופה.

בהתאם להוראות המעבר של התקן מיישמת החברה את התקן על עסקאות עם בעלי שליטה בה שבוצעו לאחר 1 בינואר 2007 וכן על הלוואות שניתנו או שהתקבלו מבעל השליטה לפני מועד תחילת תקן זה, החל ממועד תחילתו.

ליישום לראשונה של התקן לא היתה השפעה מהותית על תוצאות הפעילות ומצבה הכספי של החברה.

(4) החל מיום 1 בינואר 2007 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 30 בדבר "נכסים בלתי מוחשיים" (להלן - "התקן") של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן מסביר את הטיפול החשבונאי בנכסים בלתי מוחשיים ומגדיר כיצד למדוד את ערכם בספרים של נכסים אלה, תוך פירוט בגין הגילויים הנדרשים. התקן יישום לראשונה בדרך של יישום למפרע, למעט לגבי פרויקט מחקר ופיתוח בתהליך אשר נרכש במסגרת צרוף עסקים שהתרחש לפני 1 בינואר 2007 ומקיים את הגדרת נכס בלתי מוחשי במועד הרכישה ונזקף כהוצאה במועד הרכישה, הישות תכיר החל מיום 1 בינואר 2007 בנכס פרויקט מחקר ופיתוח בתהליך תוך ייחוס מיסים. החל מהרבעון הראשון של שנת 2007 החברה בוחנת את הצורך בהיוון עלויות בגין פיתוח מוצרים בהתקיים התנאים הנדרשים בתקן, בין היתר, כאשר ישנה היתכנות טכנית להשלמת הנכס, הנכס צפוי להפיק הטבות כלכליות עתידיות וניתן לאמוד באופן מהימן את ההוצאות הנדרשות שניתן לייחס לנכס במהלך פיתוחו.

ג. דוחות כספיים בדולרים של ארה"ב

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

להלן שעורי השינוי בשערי החליפין של הדולר ומדד המחירים לצרכן:

שער החליפין של הדולר ביחס לריאל הברזילאי	שער החליפין של הדולר ביחס לאירו	שער החליפין של הדולר ביחס לשקל	מדד המחירים לצרכן	
(4.1%)	(1.1%)	(1.7%)	(0.23%)	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2007
(5.8%)	(2.51%)	1.35%	0.58%	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2006
(8.75%)	(10.17%)	(8.21%)	(0.1%)	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006

באור 2 - מידע על מגזרי פעילות

א. מוצרים ושירותים

החל משנת 2006 מציגה החברה את הדיווח המגזרי על פי מתכונת ראשית המתבססת על חלוקה למגזרים עסקיים ומתכונת משנית המתבססת על חלוקה למגזרים גאוגרפיים.

מתכונת הדיווח של החברה משקפת את המקור העיקרי והמהותי של הסיכונים ושל התשואות שבפניהם היא חשופה. בקביעת הדיווח המגזרי בחנה החברה את הסיכונים ותוחלת התשואות מהמגזרים השונים וכן את מהות המוצרים, מהות תהליכי הייצור, צרכני המוצרים והשיטות המשמשות להפצת המוצרים. מספרי ההשוואה בבאור לרבעון הראשון של שנת 2006 הוצגו מחדש על מנת לשקף את הדיווח המגזרי במתכונת האמורה.

החברה עוסקת בתחומי הפעילות כדלהלן:

פעילות בשוק המוצרים להגנת הצומח (Agro)

תחום הפעילות העיקרי של החברה כולל יצור ושיווק של מוצרים קונבציונליים להגנת הצומח.

פעילות בתחום הנון אגרו (Non Agro)

תחום פעילות זה כולל עיסוק במספר רחב של תת תחומים ביניהם: ליקופן (מעכבי חמצון), מוצרי ארומה, וכימיקלים אחרים ומאגד את כלל פעילויות החברה בתחומים שאינם נכללים בגדר מוצרים להגנת הצומח.

	פעילות להגנת הצומח	פעילות שאינה להגנת הצומח	התאמות	מאוחד
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2007

511,169	49,016	(846)	559,339	הכנסות מגזר תוצאות מגזר
93,918	6,115	-	100,033	

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2006

440,314	54,088	(536)	493,866	הכנסות מגזר תוצאות מגזר
76,715	6,855	-	83,570	

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006

1,581,328	199,770	(2,342)	1,778,756	הכנסות מגזר תוצאות מגזר
192,900	10,894	-	203,794	

ב. התפלגות המכירות לפי אזורים גיאוגרפיים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2007	
	31 במרס 2006	31 במרס 2007
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
111,565	29,131	25,387
430,042	83,141	105,130
689,965	229,878	268,512
349,404	100,146	102,292
197,780	51,570	58,018
1,778,756	493,866	559,339

ישראל
אמריקה הלטינית
אירופה
צפון אמריקה
אחרים

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- 234.7 מיליון דולר (31 במרס 2006 - כ- 202.1 מיליון דולר, 31 בדצמבר 2006 - כ- 175.8 מיליון דולר).
- ההיקף המקסימלי הצפוי של האמצעים הכספיים שעומד לרשות החברות הרוכשות לצורך רכישה של חובות הלקוחות של החברות המאוחדות הינו בסכום הנע בין 250 ל- 275 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- 51.3 מיליון דולר (31 בדצמבר 2006 כ- 65 מיליון דולר).
- (3) בתקופת החשבון הומרו כ - 19,030 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') לכ - 2,091 אלפי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה. כתוצאה מההמרות כאמור, גדל ההון העצמי של החברה בכ- 4.4 מיליון דולר. כמו כן, בתקופת החשבון לא הומרו אגרות חוב שהוקצו בחודש מרס 2004 במסגרת הקצאה פרטית למשקיעים מוסדיים.
- (4) טיפול חשבונאי באופציות מכוח תוכנית האופציות של החברה משנת 2005
- ביום 13 במרץ 2005 אישר דירקטוריון החברה תוכנית אופציות לעובדי החברה, אשר דו"ח מידי ומתאר בגינה פורסם ביום 14 במרץ 2005. על יסוד הוראות המעבר של תקן 24 'תשלום מבוסס מניות' לא החילה החברה את התקן האמור על ההענקות מכוח תוכנית האופציות ולא רשמה הוצאה בגינן, וזאת בהתאם להוראות המעבר של התקן, לפיהן הוא חל על הענקות שניתנו לאחר ה- 15 במרץ 2005 ולא הבשילו עד ל- 1 בינואר 2006.
- בקשר עם בדיקת טיטוט התשקיף שהגישה החברה לרישום למסחר של אגרות חוב שהנפיקה, ובהמשך לשיבה עם סגל רשות ניירות ערך מיום 8 במאי 2007, התעוררו שאלות לגבי הנסיבות העובדתיות שהובילו להוצאת ההענקות האמורות מתחולת תקן 24.
- לו היה מוחל תקן 24 האמור על כל ההענקות מכוח תוכנית האופציות בשנת 2005, ההוצאה הנוספת המקסימלית אשר היתה נרשמת בגינה מוערכת על ידי החברה בסכום של כ- 6 מיליון דולר בשנת 2005, בסכום של כ- 8 מיליון דולר בשנת 2006 (כ- 2 מיליון דולר ברבעון), ובסכום של כ- 2 מיליון דולר ברבעון הראשון לשנת 2007.
- דירקטוריון החברה החליט על בחינה מחדש של העובדות העומדות בבסיס הטיפול החשבונאי בקשר עם הענקות הנ"ל, בפיקוח ועדת הביקורת של החברה. במידה ותוצאות הבדיקה יורו כי היה על החברה להחיל את התקן הנ"ל על ההענקות האמורות או חלקן, עשויה החברה, בהתחשב במהותיות הנושא, להציג מחדש את דוחותיה הכספיים לשנים 2005 ו- 2006 ולרבעון הראשון של שנת 2007 בסכומים המקסימליים האמורים לעיל.

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. מדיניות השוכנות בחלק הצפוני של כדור הארץ מאופיינות כולן בתיזמון דומה של העונות החקלאיות ולפיכך למדיניות אלה המכירות הגבוהות ביותר הינן בד"כ 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

נספח - מאזן מאוחד מתורגם ליום

31 בדצמבר 2006	31 במרס 2006	31 במרס 2007
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,370,429	339,738	1,133,604
7,208	5,458	7,130
2,054,905	2,417,981	2,827,860
449,422	472,275	438,694
2,565,961	2,668,763	2,476,338
6,447,925	5,904,215	6,883,626
10,546	9,797	-
194,878	*180,069	295,013
205,424	189,866	295,013
4,110,841	4,191,199	4,088,553
1,950,133	2,003,608	1,955,987
2,160,708	2,187,591	2,132,566
3,655,153	3,847,519	3,697,094
1,404,263	1,350,461	1,433,749
2,250,890	2,497,058	2,263,345
11,064,947	10,778,730	11,574,550

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות לזמן קצר
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי

השקעות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
חברות כלולות
השקעות וחייבים אחרים

רכוש קבוע

עלות
בניכוי - פחת שנצבר

רכוש אחר והוצאות נדחות

עלות
בניכוי - הפחתה שנצברה

31 בדצמבר 2006	31 במרס 2006	31 במרס 2007
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
421,867	1,599,540	484,190
1,561,450	1,786,849	1,659,695
1,146,720	1,052,111	1,263,236
-	108,531	-
50,932		31,711
3,180,969	4,547,031	3,438,832
190,176	156,110	172,848
2,852	126,445	2,805
2,343,726		2,334,965
14,395	20,372	27,085
262,571	*354,895	282,116
161,103	129,626	176,160
2,974,823	787,448	2,995,979
127,646	123,832	131,497
4,781,509	5,320,419	5,008,242
11,064,947	10,778,730	11,574,550

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
ספקים ונותני שרותים
זכאים ויתרות זכות
דיבינדנד מוצע לתשלום
אגרות חוב הניתנות להמרה

התחייבויות לזמן ארוך

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

זכויות המיעוט

הון עצמי

סווג מחדש *

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2006 (מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2006 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2007 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
7,947,482	2,311,387	2,361,059	הכנסות
5,236,572	1,477,583	1,524,235	עלות המכירות
2,710,910	833,804	836,824	רווח גולמי
84,896	21,791	21,245	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
1,354,595	350,935	319,728	מכירה ושיווק
360,867	69,955	73,596	הנהלה וכלליות
1,800,358	442,681	414,569	
910,552	391,123	422,255	רווח מפעולות רגילות
197,682	54,899	48,277	הוצאות מימון, נטו
712,870	336,224	373,978	רווח לפני הוצאות אחרות, נטו
333,497	33,248	18,455	הוצאות אחרות, נטו
379,373	302,976	355,523	רווח לפני מסים על ההכנסה
(6,425)	31,076	67,045	מסים על ההכנסה
385,798	271,900	288,478	רווח לאחר מסים על ההכנסה
1,135		-	חלק ברווחי חברות כלולות
(11,983)	(1,802)	(7,383)	חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות, נטו
374,950	270,098	281,095	רווח נקי
שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש	רווח למניה
0.87	0.61	0.63	רווח בסיסי ל-1 ש"ח ערך נקוב של מניות
0.84	0.61	0.63	רווח על בסיס דילול מלא ל-1 ש"ח ערך נקוב של מניות

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הון המניות (בלתי מבוקר)	פרמיה על מניות	קרנות הון	הפרשי תרגום בגין תרגום הדוח לשקלים	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן	יתרת רווח	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת	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 31 במרס 2007							
541,968	2,725,065	12,320	(223,076)	-	2,379,790	(654,558)	4,781,509
-	-	3,495	-	-	-	-	3,495
1,381	(1,381)	-	-	-	-	-	-
2,091	16,365	-	-	-	-	-	18,456
-	-	-	-	-	281,095	-	281,095
-	-	5,884	-	-	-	-	5,884
-	-	1,600	-	-	-	-	1,600
-	-	-	(83,797)	-	-	-	(83,797)
545,440	2,740,049	23,299	(306,873)		2,660,885	(654,558)	5,008,242
לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2006							
529,512	2,614,168	(16,350)	195,567	108,170	2,126,161	(336,565)	5,220,663
-	-	(2,041)	-	-	-	-	(2,041)
-	-	-	-	-	-	(195,036)	(195,036)
-	-	-	-	(108,170)	583	-	(107,587)
-	-	-	-	132,990	(132,990)	-	-
-	-	-	1,617	-	(1,617)	-	-
1,239	(1,239)	-	-	-	-	-	-
3,070	59,272	-	-	-	-	-	62,342
-	-	-	-	-	270,098	-	270,098
-	-	660	-	-	-	-	660
-	-	1,970	-	-	-	-	1,970
-	-	-	69,350	-	-	-	69,350
533,821	2,672,201	(15,761)	266,534	132,990	2,262,235	(531,601)	5,320,419

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח - דוח מתורגם על השינויים בהון העצמי (המשך)

הון המניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	הפרשי תרגום	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן	יתרת רווח	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
529,512	2,614,168	(16,350)	195,604	108,170	2,126,122	(336,565)	5,220,661	יתרה ליום 31 בדצמבר 2005
2,886	(2,886)	-	-	-	-	-	-	מימוש אופציות שניתנו לעובדים
9,570	113,783	-	-	-	-	-	123,353	המרת אגרות חוב הניתנות להמרה למניות
-	-	-	-	-	-	(317,993)	(317,993)	רכישה עצמית של מניות החברה
-	-	5,107	-	-	-	-	5,107	הטבת מס בגין אופציות לעובדים
-	-	10,748	-	-	-	-	10,748	הוצאות בגין אופציות לעובדים
-	-	-	-	(108,170)	(121,282)	-	(229,452)	דיבידנד
-	-	-	(418,680)	-	-	-	(418,680)	הפרשי תרגום
-	-	-	-	-	374,950	-	374,950	רווח נקי לשנת 2006
-	-	12,815	-	-	-	-	12,815	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות
541,968	2,725,065	12,320	(223,076)	-	2,379,790	(654,558)	4,781,509	יתרה ליום 31 בדצמבר 2006

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח - דוח מאוחד מתורגם על תזרימי המזומנים

31 בדצמבר 2006	31 במרס 2006	31 במרס 2007	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
374,950	270,098	281,095	רווח נקי
196,406	*(292,189)	(315,017)	התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א)
571,356	(22,091)	(33,922)	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
			תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
(315,226)	(76,844)	(93,120)	רכישת רכוש קבוע
2,082		9,772	מענק השקעה שנתקבל
(191,606)	(47,270)	(87,986)	תוספות לרכוש אחר והוצאות נדחות, נטו
(9,083)	(9,515)	-	השקעה בכלולות
(128,182)	-	(33,195)	השקעות בחברות שאוחדו לראשונה (ב)
-	-	(4,155)	פרעון התחייבות בגין חברה מאוחדת שנרכשה בעבר
27,822	-	-	תמורה מימוש השקעה בחברה שאוחדה בעבר (ג)
3,083	417	144	תמורה ממימוש רכוש קבוע ורכוש אחר
(10,750)	-	(4,664)	רכישת חלק המיעוט בחברות מאוחדות
(621,860)	*(133,212)	(213,204)	מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
192,128	-	10,059	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידי בנקאיים
(183,376)	(21,145)	(10,502)	פרעון הלוואות והתחייבויות לזמן ארוך מתאגידי בנקאיים ומאחרים
2,477,354	-	-	הנפקת אגרות חוב בניכוי הוצאות הנפקה
(293,481)	(66,332)	-	דיבידנד לבעלי המניות
(307,524)	(195,036)	-	רכישה של מניות החברה ע"י החברה
(689,823)	445,910	31,671	אשראי לזמן קצר מתאגידי בנקאיים
(13,257)	(1,648)	(1,507)	ונותני אשראי אחרים, נטו
			דיבידנד למיעוט בחברות מאוחדות
1,182,021	161,749	29,721	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות מימון
1,131,517	6,446	(217,405)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
(89,250)	5,130	(19,420)	קרן הון מתרגום יתרות מזומנים לשקלים
328,162	328,162	1,370,429	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
1,370,429	339,738	1,133,604	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* סווג מחדש

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח - דוח מאוחד מתורגם על תזרימי המזומנים (המשך)

31 בדצמבר 2006 (מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2006 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2007 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
			א. התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת -
			הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
460,606	94,446	107,028	פחת והפחתות
3,758	2,850	26,268	התאמת התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים ואחרים
11,983	1,802	7,383	חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות, נטו
30,253	(1,062)	34,111	עליה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
(91,496)	(9,005)	23,710	מיסים נדחים, נטו
1,336	1,919	1,102	הפסדי הון מממוש רכוש קבוע ואחרות, נטו
1,318	398	110	הפחתת ניכיון בגין אגרות חוב הניתנות להמרה
(1,135)	-	-	חלק החברה ברווחי חברות כלולות
(965)	-	-	רווח הון מימוש השקעה בחברה מאוחדת
14,467	-	6,935	הוצאות בגין אופציות לעובדים
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(511,684)	*(687,815)	(856,499)	עליה בלקוחות, בחיבים ויתרות חובה
(128,106)	(26,518)	83,326	ירידה (עליה) במלאי
406,071	330,796	251,509	עליה בספקים ונותני שירותים, בזכאים ויתרות זכות
<u>196,406</u>	<u>*(292,189)</u>	<u>(315,017)</u>	
			ב. השקעות בחברות שאוחדו לראשונה
(40,203)	-	(19,311)	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
(71,689)	-	(7,809)	רכוש קבוע, נטו
(47,508)	-	(19,245)	רכוש אחר, נטו
(35,798)	-	(8,605)	עודף עלות שנוצר ברכישה
43,456	-	12,615	התחייבויות לזמן ארוך
-	-	9,160	השקעה בחברה כלולה
8,007	-	-	זכאים בגין רכישת פעילות
15,553	-	-	זכויות מיעוט
<u>(128,182)</u>	<u>-</u>	<u>(33,195)</u>	
			ג. תמורה מימוש השקעה בחברה שאוחדה בעבר
16,927	-	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
2,792	-	-	רכוש קבוע, נטו
12,096	-	-	רכוש אחר, נטו
(4,987)	-	-	התחייבויות לזמן ארוך
994	-	-	רווח הון
<u>27,822</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
			ד. פעולות שלא במזומן
79,982	1,554	19,907	רכישת רכוש אחר
21,299	9,959	-	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
			* סווג מחדש

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 2006 פרט לאמור בסעיף ב' להלן.
3. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס 2007 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2006 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם.

ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות

- (1) החל מיום 1 בינואר 2007, מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 26 בדבר מלאי (להלן - "התקן"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. ההתאם להוראות התקן, מודדת החברה את המלאי לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. התקן גם מספק הנחיות בדבר העמסת עלויות המרה למלאי. בהתאם להוראות המעבר של התקן, אימוץ התקן הינו בדרך של יישום למפרע של נתוני השוואה המתאימים לתקופות קודמות.

ליישום התקן החדש אין השפעה מהותית על תוצאות פעילותה ומצבה הכספי של החברה.

- (2) החל מיום 1 בינואר 2007, מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 27 בדבר רכוש קבוע (להלן - "התקן"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע כללים להכרה, למדידה ולגריעה של פריטי רכוש קבוע ואת הגילוי הנדרש בגינם. השינויים העיקריים שנקבעו בתקן ביחס לכללים שיושמו בעבר הינם: הכללה כחלק מעלות פריט רכוש קבוע את אומדן העלויות שיווצרו בגין מחויבות לפירוק והעברה של הפריט ושקום המקום שבו הוא ממוקם, כבר בעת ההכרה הראשונית בפריט; מתן חלופה למדידה של קבוצות של פריטי רכוש קבוע דומים בסכום משוערך בניכוי פחת שנצבר כאשר עלייה בערך של נכס כתוצאה מהערכה מחדש מעבר לעלות הראשונית תיזקף ישירות להון העצמי בסעיף קרן הערכה מחדש; הפחתה בנפרד של כל חלק של פריט רכוש קבוע עם עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, לרבות עלויות של בדיקות תקופתיות משמעותיות; קביעה שפריט רכוש קבוע שנרכש תמורת פריט לא כספי אחר במסגרת עסקה בעלת מהות מסחרית, יימדד לפי שווי הוגן; דרישה לפיה יש לסקור את ערך השייר, אורך החיים השימושיים ושיטת הפחת של נכס לפחות בכל סוף שנת כספים ואם הציפיות שונות מאומדנים קודמים, השינויים יטופלו כשינוי אומדן חשבונאי. החברה בחרה למדוד את פריטי הרכוש הקבוע לפי עלות בניכוי פחת שנצבר. ליישום התקן החדש אין השלכה מהותית על תוצאות פעילותה ומצבה הכספי של החברה.

- (3) החל מיום 1 בינואר 2007 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 23 בדבר "הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה" (להלן - "התקן") של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן למעשה מחליף את עיקרי ההוראות שנקבעו בתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים). התקן קובע כי נכסים (למעט נכס בלתי מוחשי ללא שוק פעיל) והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין הישות לבין בעל השליטה בה ימדדו במועד העסקה לפי שווי הוגן וההפרש בין השווי הוגן לבין התמורה שנוקפה בעסקה ייזקף להון העצמי. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן יוצג בסעיף נפרד בהון העצמי שייקרא "קרן הון מעסקה בין ישות לבין בעל השליטה בה". התקן דן בשלוש סוגיות הנוגעות לעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה, כדלקמן:

- (1) העברת נכס לישות מבעל השליטה, או לחילופין, העברת נכס מהישות לבעל השליטה;
- (2) טילת התחייבות של הישות כלפי צד שלישי, במלואה או חלקה, על ידי בעל השליטה, שיפוי הישות על ידי בעל השליטה בה בגין הוצאה, וויתור בעל השליטה לישות על חוב שמגיע לו מהישות, במלואו או בחלקו;
- (3) הלוואות שניתנו לבעל השליטה או הלוואות שהתקבלו מבעל השליטה.

באור 1 - כללי דוח ומדיניות חשבונאית**ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות (המשך)**

כמו כן קובע התקן את הגילוי שיש לתת בדוחות הכספיים בנוגע לעסקאות בין הישות לבין בעל השליטה בה במהלך התקופה.

בהתאם להוראות המעבר של התקן מיישמת החברה את התקן על עסקאות עם בעלי שליטה בה שבוצעו לאחר 1 בינואר 2007 וכן על הלוואות שניתנו או שהתקבלו מבעל השליטה לפני מועד תחילת תקן זה, החל ממועד תחילתו.

ליישום לראשונה של התקן לא היתה השפעה על תוצאות הפעילות ומצבה הכספי של החברה.

(4) החל מיום 1 בינואר 2007 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 30 בדבר "נכסים בלתי מוחשיים" (להלן - "התקן") של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן מסביר את הטיפול החשבונאי בנכסים בלתי מוחשיים ומגדיר כיצד למדוד את ערכם בספרים של נכסים אלה, תוך פירוט בגין הגילויים הנדרשים. התקן יישום לראשונה בדרך של יישום למפרע, למעט לגבי פרויקט מחקר ופיתוח בתהליך אשר נרכש במסגרת צרוף עסקים שהתרחש לפני 1 בינואר 2007 ומקיים את הגדרת נכס בלתי מוחשי במועד הרכישה ונזקף כהוצאה במועד הרכישה, הישות תכיר החל מיום 1 בינואר 2007 בנכס פרויקט מחקר ופיתוח בתהליך תוך ייחוס מיסים. החל מהרבעון הראשון של שנת 2007 החברה בוחנת את הצורך בהיוון עלויות בגין פיתוח מוצרים בהתקיים התנאים הנדרשים בתקן, בין היתר, כאשר ישנה היתכנות טכנית להשלמת הנכס, הנכס צפוי להפיק הטבות כלכליות עתידיות וניתן לאמוד באופן מהימן את ההוצאות הנדרשות שניתן לייחס לנכס במהלך פיתוחו.

ג. דוחות כספיים מתוגרמים 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:
4.155	31 במרס 2007
4.225	31 בדצמבר 2006
4.221	שער חליפין ממוצע לשלושת החודשים שנתיימו ביום 31 במרס 2007
4.679	שער חליפין ממוצע לשלושת החודשים שנתיימו ביום 31 במרס 2006

באור 1 - כללי דוח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ג. דוחות כספיים מתוגרמים לשקלים (המשך)

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	
(4.1%)	(1.1%)	(1.7%)	(0.23%)	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2007
(5.80%)	(2.51%)	1.35%	0.58%	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2006
(8.75%)	(10.17%)	(8.21%)	(0.1%)	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006

באור 2 - מידע על מגזרי פעילות

א. מוצרים ושירותים

החל משנת 2006 מציגה החברה את הדיווח המגזרי על פי מתכונת ראשית המתבססת על חלוקה למגזרים עסקיים ומתכונת משנית המתבססת על חלוקה למגזרים גאוגרפיים. מתכונת הדיווח של החברה משקפת את המקור העיקרי והמהותי של הסיכונים ושל התשואות שבפניהם היא חשופה. בקביעת הדיווח המגזרי בחנה החברה את הסיכונים ותוחלת התשואות מהמגזרים השונים וכן את מהות המוצרים, מהות תהליכי הייצור, צרכני המוצרים והשיטות המשמשות להפצת המוצרים. מספרי ההשוואה בבאור לרבעון הראשון של שנת 2006 הוצגו מחדש על מנת לשקף את הדיווח המגזרי במתכונת האמורה.

החברה עוסקת בתחומי הפעילות כדלהלן:

פעילות בשוק המוצרים להגנת הצומח (Agro)

תחום הפעילות העיקרי של החברה כולל יצור ושיווק של מוצרים קונבציונליים להגנת הצומח.

פעילות בתחום הנון אגרו (Non Agro)

תחום פעילות זה כולל עיסוק במספר רחב של תת תחומים ביניהם: ליקופן (מעכבי חמצון), מוצרי ארומה, וכימיקלים אחרים ומאגד את כלל פעילויות החברה בתחומים שאינם נכללים בגדר מוצרים להגנת הצומח.

מאוחד	התאמות	פעילות שאינה להגנת הצומח	פעילות להגנת הצומח	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,361,059	(3,571)	206,904	2,157,726	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2007
422,255	-	25,812	396,443	הכנסות מגזר תוצאות מגזר
2,311,387	(2,509)	253,142	2,060,754	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2006
391,123	-	32,083	359,040	הכנסות מגזר תוצאות מגזר
7,947,482	(10,464)	892,572	7,065,374	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006
910,552	-	48,674	861,878	הכנסות מגזר תוצאות מגזר

באור 2 - מידע על מגזרי פעילות (המשך)

ב. התפלגות המכירות לפי אזורים גיאוגרפיים

לשנה שנסיימה	שלושה חודשים שנסיימו ביום		ישראל אמריקה הלטינית אירופה צפון אמריקה אחרים
	31 במרס 2006	31 במרס 2007	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
498,472	136,339	107,163	
1,921,428	389,116	443,771	
3,082,764	1,075,873	1,133,432	
1,561,137	468,702	431,791	
883,681	241,357	244,902	
7,947,482	2,311,387	2,361,059	

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 975 מיליון ש"ח (31 במרס 2006 - כ- 943 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2006 - כ- 743 מיליון ש"ח).

ההיקף המקסימלי הצפוי של האמצעים הכספיים שעומד לרשות החברות הרוכשות לצורך רכישה של חובות הלקוחות של החברות המאוחדות הינו בסכום הנע בין 250 ל- 275 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- 213 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2006 - כ- 275 מיליון ש"ח).

(3) בתקופת החשבון הומרו כ- 19,030 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') לכ- 2,091 אלפי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה. כתוצאה מההמרות כאמור, גדל ההון העצמי של החברה בכ- 18.5 מיליון ש"ח. כמו כן, בתקופת החשבון לא הומרו אגרות חוב שהוקצו בחודש מרס 2004 במסגרת הקצאה פרטית למשקיעים מוסדיים.

(4) טיפול חשבונאי באופציות מכוח תוכנית האופציות של החברה משנת 2005

ביום 13 במרץ 2005 אישר דירקטוריון החברה תוכנית אופציות לעובדי החברה, אשר דו"ח מיידי ומתאר בגינה פורסם ביום 14 במרץ 2005. על יסוד הוראות המעבר של תקן 24 'תשלום מבוסס מניות' לא החילה החברה את התקן האמור על ההענקות מכוח תוכנית האופציות ולא רשמה הוצאה בגינה, וזאת בהתאם להוראות המעבר של התקן, לפיהן הוא חל על הענקות שניתנו לאחר ה- 15 במרץ 2005 ולא הבשילו עד ל- 1 בינואר 2006.

בקשר עם בדיקת טיטוט התשקיף שהגישה החברה לרישום למסחר של אגרות חוב שהנפיקה, ובהמשך לשיבה עם סגל רשות ניירות ערך מיום 8 במאי 2007, התעוררו שאלות לגבי הנסיבות העובדתיות שהובילו להוצאת ההענקות האמורות מתחולת תקן 24.

לו היה מוחל תקן 24 האמור על כל ההענקות מכוח תוכנית האופציות בשנת 2005, ההוצאה הנוספת המקסימלית אשר היתה נרשמת בגינה מוערכת על ידי החברה בסכום של 27 מיליון ש"ח בשנת 2005, בסכום של כ- 35.5 מיליון ש"ח בשנת 2006 (כ- 8.9 מיליון ש"ח ברבעון), ובסכום של כ- 8.5 מיליון ש"ח ברבעון הראשון לשנת 2007.

דירקטוריון החברה החליט על בחינה מחדש של העובדות העומדות בבסיס הטיפול החשבונאי בקשר עם הענקות הנ"ל, בפקוח ועדת הביקורת של החברה. במידה ותוצאות הבדיקה יורו כי היה על החברה להחיל את התקן הנ"ל על ההענקות האמורות או חלקן, עשויה החברה, בהתחשב במהותיות הנושא, להציג מחדש את דוחותיה הכספיים לשנים 2005 ו- 2006 ולרבעון הראשון של שנת 2007 בסכומים המקסימליים האמורים לעיל.

באור 4 - עונתיות

מכירות מוצרי הגנת הצומח תלויות באופן ישיר בעונות החקלאיות והמתזווריות של גידול היבולים, ולפיכך הכנסות החברה אינן מתחלקות באופן שווה במהלך השנה. מדיניות השוכנות בחלק הצפוני של כדור הארץ מאופיינות כולן בתיזמון דומה של העונות החקלאיות ולפיכך למדיניות אלה המכירות הגבוהות ביותר הינן בד"כ 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.