



מכתשים אגן תעשיות בע"מ
Makhteshim Agan Industries Ltd.

דוח הדירקטוריון לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ, 2010

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרץ, 2010 ולתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה באותו התאריך ("תקופת הדוח"). דוח הדירקטוריון לתקופת הדוח מצומצם בהיקפו ויש לעיין בו ביחד עם הדוח התקופתי לשנת 2009.

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

מכתשים אגן תעשיות בע"מ והחברות המוחזקות על ידה ("החברה") מתמחות בתעשיית הכימיה ולמועד הדוח התמקדו בעיקר בענף תעשיית הכימיה לחקלאות (אגרוכימיה). במסגרת זאת פועלת החברה בפיתוח, ייצור ושיווק של מוצרים להגנת הצומח. בנוסף, פועלת החברה בפעילויות נוספות, המתבססות על יכולות הליבה שלה (בתחומי החקלאות והכימיה), אשר למועד הדוח, הינן בהיקפים לא מהותיים. למועד הדוח, החברה הינה היצרן הגנרי המוביל בעולם בתחום המוצרים להגנת הצומח ומוכרת את מוצריה ביותר מ- 100 מדינות בעולם. גורמי ההצלחה של החברה, הינם בעיקר, מוניטין, ידע, יכולת טכנולוגית-כימית גבוהה, מומחיות ברישוי מוצרים, שמירה על תקנים מחמירים של איכות הסביבה, בקרת איכות קפדנית מערך שיווק והפצה כלל עולמיים וחוסן פיננסי. השקעה בפיתוח עקבי ומתמשך מאפשרת השקה של מוצרים גנריים חדשים בעיתוי נכון.

האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה בתחום המוצרים להגנת הצומח מתמקדת בעיקר ב: (1) חיזוק וביסוס מעמדה בשווקים בהם היא פועלת, וכן הרחבת נתחי השוק שלה בשווקים בעלי פוטנציאל צמיחה גבוה; (2) המשך צמיחה בהתבסס על הרכב סל המוצרים הקיים של החברה וכושר השקת מוצרים חדשים; (3) שיפור מתמשך של היכולת התפעולית של החברה המאפשרת ייצור יעיל בעלות תחרותית; ו- (4) צמיחה באמצעות רכישת חברות וזכויות במוצרים שיאפשרו לחברה נגישות ללקוחות ושווקים חדשים. במקביל, החברה, כחברת אגרוכימיה, בוחנת כל העת את אפשרויות הצמיחה והרחבת פעילותה בתחומי מומחיותה, תחום החקלאות ותחום הכימיה, ובמסגרת זו בוחנת מעת לעת כניסה לפעילות והשקעות בתחום פעילותה העיקרי ובתחומים המשיקים לו, הכל - בכפוף למדיניות והחלטות דירקטוריון והנהלת החברה, ולכדאיות הכלכלית של ההשקעות והפעילות כאמור.

סקירת תמצית השינויים בסביבה העסקית

שוק המוצרים להגנת הצומח ופעילות החברה הושפעו ברבעון הראשון של שנת 2010 מהמגמות הבאות:

1. חורף קר בחצי הכדור הצפוני (בעיקר באירופה ובצפון אמריקה) אשר גרם לעיכוב בפתיחת העונה החקלאית. יצוין כי לקראת סוף הרבעון חל שיפור משמעותי בתנאי מזג האוויר כך שפתיחת העונה המאוחרת דחתה את עיתוי המכירות על פני הרבעון אך לא פגעה במכירות של מוצרים להגנת הצומח ברבעון.
2. נמשכה מגמת הירידה ברמת המלאים הגבוהה בצינורות השיווק אצל כלל החברות בענף (בעיקר בברזיל), זאת בניגוד לרמת המלאים הגבוהה אשר אפיינה את השוק בשנת 2009.
3. בהתאם למגמות שדווחו על ידי החברה בעבר, חלה ירידה במחירי חומרי הגלם, אשר הביאה לחסכון בעלות המכירות בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד. יצוין כי מגמה זו, אשר נרשמה ברובה במהלך שנת 2009, התמתנה כך שבהשוואה לרבעון קודם נרשמה התייצבות במחירי חומרי הגלם.
4. ירידה ברמת מחירי המכירה הממוצעים של מוצרי החברה (בעיקר במוצר הגלייפוסט) ביחס לרבעון מקביל אשתקד. יצוין כי מגמת הירידה במחירים נרשמה ברובה במהלך שנת 2009 (ובעיקר ברבעונים השני והשלישי של שנת 2009). החל מהרבעון הרביעי של שנת 2009 ובמהלך הרבעון הראשון של שנת 2010 נרשמה מגמה של התייצבות מחירים ביחס למרבית מוצרי החברה.
5. יציבות במגמות הבסיסיות המשפיעות על תחום המוצרים להגנת הצומח, בכללן, יציבות בהיקף שטחי המזרע ורמה גבוהה (בהשוואה רב שנתית) של מחירי הסחורות החקלאיות צפויים להמשיך ולתמוך בביקושים למוצרים להגנת הצומח.

2. תוצאות הפעולות- תמצית דו"חות רווח והפסד

דוחות רווח והפסד לרבעון הראשון:

שינוי %	שינוי	1-3/2009	%	1-3/2010	%	
0.1%	0.9	722.3		723.1		הכנסות
7.1%	15.5	217.4	30.1%	232.9	32.2%	רווח גולמי
13.1%	14.6	111.7	15.5%	126.3	17.5%	הוצאות מו"פ מכירה הנהו"כ
0.8%	0.9	105.6	14.6%	106.5	14.7%	רווח תפעולי (EBIT)
195.3%	20.2	10.3	1.4%	30.5	4.2%	הוצאות מימון
-20.3%	(19.3)	95.3	13.2%	76.0	10.5%	רווח לפני מס
-9.4%	(7.3)	78.2	10.8%	70.9	9.8%	רווח נקי לאחר חלק המיעוט
3.4%	4.3	128.4	17.8%	132.8	18.4%	EBITDA

3. ניתוח התוצאות העסקיות

א. פילוח הכנסות על בסיס גיאוגרפי

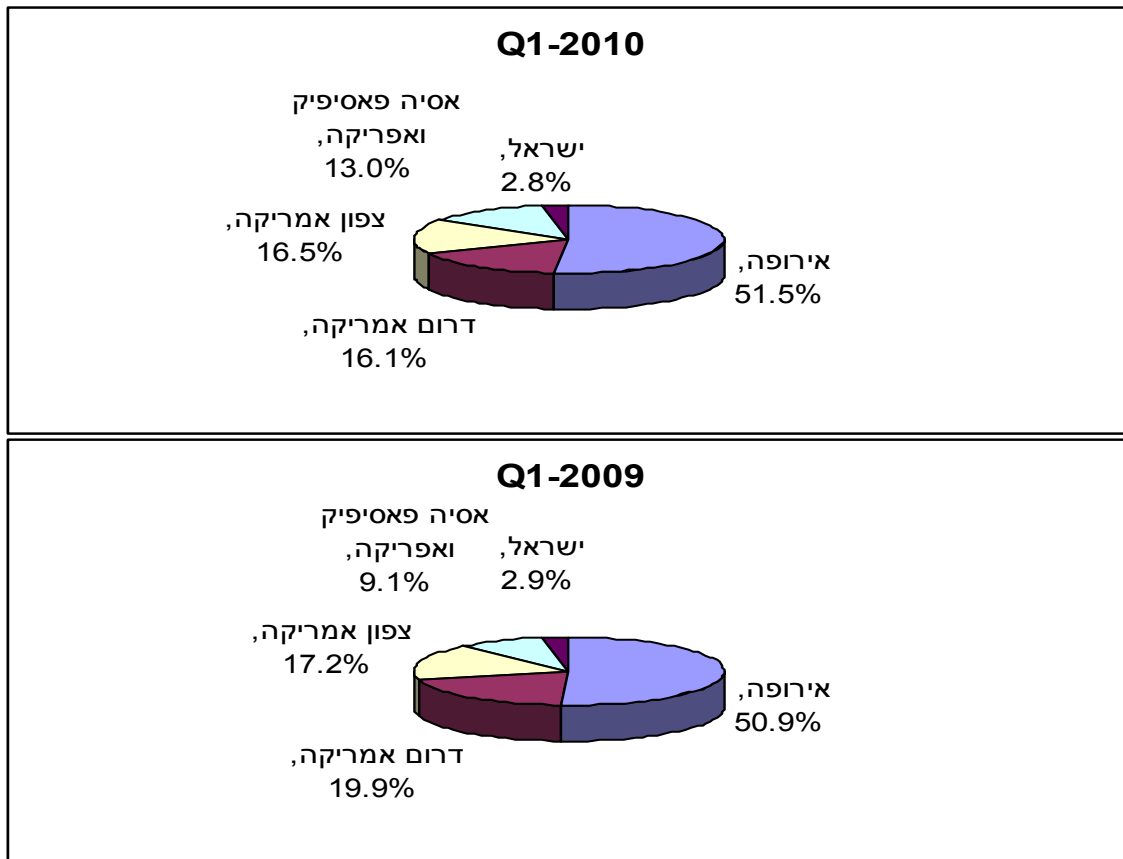
מכירות החברה ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכמו בסך של 723.1 מיליון דולר לעומת סך של 722.3 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. החברה שמרה על מגמת היציבות במכירות על אף תנאי מזג האוויר הקשים בחצי הכדור הצפוני בתחילת העונה החקלאית (בעיקר אירופה וצפון אמריקה) אשר גרמו לעיכוב בפתיחת העונה החקלאית אך לא פגעו במכירות החברה ברבעון. רמת המכירות נשמרה בעיקר בשל גידול כמותי במכירות וכן בשל הרחבת פעילות החברה במזרח אירופה ובהודו, אשר השפעתם קווצה בשל ירידה במחירי המכירה הממוצעים של החברה (בעיקר של מוצר הגלייפוסט) ביחס למחירים ברבעון מקביל אשתקד.

לתיאור ספציפי של מגמות ייחודיות לאזורי הפעילות העיקריים ראה להלן.

התפלגות המכירות הרבעוניות במיליוני דולרים

שינוי %	שינוי	2009	%	2010	%	
1.3%	4.9	367.6	50.9%	372.5	51.5%	אירופה
-18.9%	(27.3)	143.8	19.9%	116.6	16.1%	דרום אמריקה
-3.8%	(4.7)	124.4	17.2%	119.6	16.5%	צפון אמריקה
43.0%	28.2	65.6	9.1%	93.8	13.0%	אסיה פאסיפיק ואפריקה
-1.2%	(0.3)	20.9	2.9%	20.6	2.8%	ישראל
0.1%	0.8	722.3	100.0%	723.1	100.0%	סה"כ

התפלגות המכירות הרבעוניות באחוזים:



באירופה: הסתכמו המכירות ברבעון הראשון של שנת 2010 בסך של 372.5 מיליון דולר לעומת סך של 367.6 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, גידול בסך של 4.9 מיליון דולר. מעבר להשפעת המגמות הכלליות שאפיינו את הרבעון כמפורט לעיל, הגידול האמור נבע בעיקר מ: (1) גידול בכמויות המכירה; (2) התחזקות של המטבעות בהן מתבצעת פעילות החברה ביחס לדולר; (3) הרחבת פעילות החברה במזרח אירופה. מנגד, ירידה במחירי המכירה הממוצעים של מוצרי החברה (ובעיקר של מוצר הגלייפוסט) במטבע מקומי ביחס לרבעון מקביל אשתקד קיזזה חלק מההשפעה של הגורמים שתוארו לעיל.

בדרום אמריקה: הסתכמו המכירות ברבעון הראשון של שנת 2010 בסך של 116.6 מיליון דולר לעומת סך של 143.8 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, קיטון בסך של 27.3 מיליון דולר. למרות הקיטון במכירות (שעיקרו בברזיל להבדיל מיתר מדינות דרום אמריקה), החברה שבעת רצון מפתחת שנת 2010 בדרום אמריקה בכלולתה; עיקר הקיטון האמור, נבע מירידה במחירי המכירה הממוצעים של מוצרי החברה במטבע מקומי ביחס לרבעון מקביל אשתקד, ובפרט במחירי מוצר הגלייפוסט, וכן לנוכח העובדה כי ברבעון מקביל אשתקד ניצלה החברה את ההזדמנות של רמת מחירים גבוהה ומלאים שהיו ברשותה ומכרה כמויות בהתאם.

בצפון אמריקה: הסתכמו המכירות ברבעון הראשון של שנת 2010 בסך של 119.6 מיליון דולר לעומת סך של 124.4 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, קיטון בסך של 4.7 מיליון דולר.

באסיה פאסיפיק ואפריקה: הסתכמו המכירות ברבעון הראשון של שנת 2010 בסך של 93.8 מיליון דולר לעומת סך של 65.6 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד- גידול בסך של 28.2 מיליון דולר. הגידול המשמעותי במכירות נבע מגידול כמותי במכירות (בעיקר באוסטרליה ובתאילנד), מפעילות חדשה באמצעות חברה בהודו ומהתחזקות המטבעות בהן פועלת החברה (בעיקר הדולר האוסטרלי) ביחס לדולר.

בישראל: הסתכמו המכירות ברבעון הראשון של שנת 2010 בסך של 20.6 מיליון דולר בדומה לסך של 20.9 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

ב. פעילויות נוספות:

ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכמו מכירות החברה מפעילויות נוספות בסך של 44.3 מיליון דולר לעומת מכירות בסך של 41.5 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, גידול בסך של 2.8 מיליון דולר. עיקר הגידול נובע מגידול בכמויות המכירה.

ג. רווח גולמי:

הרווח הגולמי ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכם בסך של 232.9 מיליון דולר (32.2% מהמכירות) לעומת סך של 217.4 מיליון דולר (30.1%) ברבעון המקביל אשתקד – גידול בסך של 15.5 מיליון דולר. הגידול ברווח הגולמי ובשיעורו ברבעון הראשון של שנת 2010 לעומת רבעון מקביל אשתקד, נבע מהגורמים הבאים:

(1) שיפור בסל המוצרים של החברה וכן משיפור בתמהיל המכירות על בסיס גיאוגרפי.

(2) גידול בכמויות המכירה.

(3) ירידה במחירי חומרי הגלם שהובילה לקיטון בעלויות המכירות.

(4) מנגד, ירידה במחירי המכירה הממוצעים של מוצרי החברה (בעיקר של מוצר הגלייפוסט) ביחס למחירים ברבעון מקביל אשתקד (זאת על אף שבמהלך הרבעון נרשמה התייצבות במחירי המכירה במרבית האזורים) קיזזה חלק מההשפעות של הגורמים שתוארו לעיל.

ד. רווח תפעולי:

הרווח התפעולי בתקופת הדוח הסתכם בסך של 106.5 מיליון דולר (כ-14.7% מהמכירות) לעומת סך של 105.6 מיליון דולר (כ-14.6% מהמכירות) ברבעון המקביל אשתקד.

ההוצאות התפעוליות הסתכמו הרבעון בסך של 126.3 מיליון דולר (17.5% מהמכירות) בהשוואה לסך של 111.7 מיליון דולר (15.5% מהמכירות) ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בהוצאות התפעוליות ובשיעורן מסך המכירות נבע בעיקר מ: (1) התחזקות המטבעות בהן פועלת החברה ביחס לדולר; (2) גידול בפעילויות באמצעות חברות חדשות (בעיקר בהודו); ו- (3) גידול בהוצאות הפיתוח.

הוצאות מו"פ: ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכמו בסך של כ-7.3 מיליון דולר לעומת סך של כ-4.7 מיליון דולר אשתקד. הגידול בהוצאות נובע בעיקר מהשקעות בפרויקט Cibus.

הוצאות המכירה: ברבעון הראשון של שנת 2010 עמדו על סך של 102.2 מיליון דולר (14.1% מהמכירות) לעומת סך של 88.2 מיליון דולר (12.2% מהמכירות) ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בהוצאות המכירה נובע בעיקר מהתחזקות המטבעות בהן פועלת החברה וכן מפעילויות באמצעות חברות חדשות.

הוצאות הנהלה וכלליות: ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכמו בסך של 18.4 מיליון דולר לעומת סך של 19.1 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

ה. הוצאות מימון:

הוצאות המימון ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכמו בסך של 30.5 מיליון דולר לעומת סך של 10.3 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בהוצאות המימון נבע בעיקר מ: (1) שערך עתודות לעובדים (בעיקר בגין פיצויים וחופשה). היות וההתחייבויות לעובדים מחושבות בשקלים אזי ברבעון המקביל אשתקד נרשמה הכנסת מימון בגין שערך העתודות לעובדים, בשל התחזקות הדולר ביחס לשקל ואילו ברבעון הראשון של שנת 2010, בעקבות התחזקות השקל ביחס לדולר, נרשמו הוצאות מימון בגין שערך עתודות אלו; ו- (2) גידול במצבת החוב של החברה.

ו. מסים על ההכנסה:

הוצאות המס ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכמו בסך של 4.9 מיליון דולר (המהווים 6.4% מהרווח לפני מס) לעומת סך של 16.5 מיליון דולר (המהווים 17.3% מהרווח לפני מס) ברבעון מקביל אשתקד. הקיטון בשיעור המס בתקופת הדוח נבע בעיקר מ: (1) התחזקות הדולר ביחס לשקל אשר הקטינה את הערך הדולרי של התחייבויות החברה למיסים נדחים; (2) בהתאם לכללי ה-IFRS מחושבת הוצאות המס במכירות בין חברתיות לפי שיעור המס של החברה הקונה (ולא של החברה המוכרת). כתוצאה מהעברת מלאים לחברות המכירה נוצרה הכנסת מס ברבעון; ו- (3) היווצרות רווחים בחברות בהן שיעור המס נמוך באופן משמעותי משיעור המס האפקטיבי החל על החברה.

להערכת החברה, הקיטון בהוצאות המס ברבעון כתוצאה מהגורמים החד פעמיים שתוארו לעיל, אינו צפוי להביא לשינוי בשיעור המס האפקטיבי של החברה.

ז. רווח נקי המיוחס לבעלי ההון של החברה:

הרווח הנקי ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכם בסך של 70.9 מיליון דולר (9.8% מהמכירות) לעומת סך של 78.2 מיליון דולר (10.8% מהמכירות) ברבעון המקביל אשתקד, קיטון בסך של 7.3 מיליון דולר.

ח. EBITDA:

ה-EBITDA הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2010 בסך של 132.8 מיליון דולר (18.4% מהמכירות) לעומת סך של 128.4 מיליון דולר (17.8% מהמכירות) ברבעון המקביל אשתקד, גידול בסך של 4.3 מיליון דולר.

4. המצב הכספי והנזילות

א. תזרים מזומנים מפעילות שוטפת:

התזרים השוטף ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכם בתזרים חיובי בסך של 17.9 מיליון דולר לעומת תזרים שלילי בסך של 62.7 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בתזרים המזומנים השוטף ברבעון נבע משיפור בהון החוזר.

ב. תזרימי מזומנים לפעילות השקעה:

השקעות החברה (בנטרול השקעות לזמן קצר), הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2010 בסך של 49.8 מיליון דולר לעומת סך של 25.1 מיליון דולר. עיקר ההשקעות כללו השקעות ברישוי מוצרים, נכסים בלתי מוחשיים והשקעות ברכוש קבוע. ההשקעות ברכוש קבוע, אשר כללו השקעות בציוד ומתקנים, לרבות מתקנים לשמירה והגנה על תקני איכות הסביבה, הסתכמו בסך של 21.3 מיליון דולר לעומת סך של 12.7 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

ג. תזרים מזומנים חופשי:

תזרים המזומנים החופשי (בנטרול השקעות לזמן קצר) הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2010 בתזרים שלילי בסך של 31.9 מיליון דולר לעומת תזרים שלילי בסך של 87.8 מיליון דולר אשתקד. השיפור בתזרים המזומנים החופשי נבע משיפור בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת.

ד. רכוש שוטף:

סך הרכוש השוטף ליום 31 במרץ, 2010 הסתכם בסך של 2,520.8 מיליון דולר לעומת סך של 2,334.1 מיליון דולר ביום 31 במרץ, 2009 וסך של 2,305.0 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר, 2009. הגידול ברכוש השוטף נבע בעיקר מגידול ביתרת המזומנים בסך כל כ-220 מיליון דולר, בניכוי ירידה במלאים בסך של כ-100 מיליון דולר, לעומת רבעון מקביל אשתקד.

ה. השקעות ברכוש קבוע:

ראה פרק תזרים מזומנים לעיל.

ו. מזומנים, התחייבויות שוטפות והלוואות לזמן ארוך:

היקף האשראי של החברה (אשראי בנקאי ואגרות חוב) הסתכם ביום 31 במרץ, 2010 בסך של 1,584.0 מיליון דולר (מתוכו 23.9% לזמן קצר) לעומת סך של 1,273.9 מיליון דולר (מתוכו 28.9% לזמן קצר) ביום 31 במרץ, 2009.

יתרות המזומנים וההשקעות לזמן קצר ביום 31 במרץ, 2010, עמדו על סך של 581.0 מיליון דולר לעומת סך של 361.4 מיליון דולר ביום 31 במרץ, 2009 וסך של 562.9 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר, 2009.

החוב נטו של החברה (הלוואות לבנקים ואג"ח בניכוי מזומנים והשקעות לזמן קצר) הסתכם ביום 31 במרץ, 2010 בסך של 1,003.0 מיליון דולר לעומת סך של 931.1 ביום 31 במרץ 2009 וסך של 957.2 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר, 2009.

החוב נטו (בניכוי רווח מעסקאות הגנה המיוחסות לחוב) הסתכם ביום 31 במרץ, 2010, בסך של 901.4 מיליון דולר לעומת סך של 902.5 מיליון דולר ביום 31 במרץ, 2009, וסך של 858.5 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר, 2009.

החברה מחויבת כלפי בנקים מסוימים לקיים אמות מידה פיננסיות, נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי החברה עומדת בהתחייבותה.

ז. ההון העצמי:

ההון העצמי של החברה ליום 31 במרץ, 2010 הסתכם ב-1,353.2 מיליון דולר לעומת סך של 1,365.6 מיליון דולר ליום 31 במרץ, 2009 וסך של 1,276.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2009. שיעור ההון העצמי מסך המאזן ליום 31 במרץ, 2010 עמד על 33.9%, ליום 31 במרץ, 2009 על שיעור של 37.8% ושיעור של 34.0% ליום 31 בדצמבר, 2009.

ההון המונפק והנפרע של החברה ליום 31 במרץ, 2010 הוא 474,722,057 מניות רגילות בנות 1 ש"ע. כ"א.

ח. יחסים פיננסיים:

ליום 31/12	ליום 31/3		
	2008	2009	
1.97	1.96	1.92	היחס בין הנכסים השוטפים להתחייבויות השוטפות (היחס השוטף)
1.15	1.12	1.24	היחס בין הנכסים השוטפים, למעט מלאי, להתחייבויות השוטפות (היחס המהיר)
40.4%	35.3%	39.7%	שיעור התחייבויות פיננסיות לסך המאזן ברוטו
119.1%	93.3%	117.1%	שיעור התחייבויות פיננסיות להון עצמי

ט. מקורות מימון:

החברה מממנת את פעילותה העסקית מהונה העצמי וכן באמצעות אשראי חוץ בנקאי (בעיקר אגרות חוב), אשראי בנקאי (לזמן קצר ולזמן ארוך), איגוח לקוחות ואשראי ספקים.

ב. תמצית התפתחויות עיקריות

ראה פרק שינויים וחדושים מהותיים בעסקי התאגיד.

ג. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

1. כללי

החברה מנהלת את עסקיה בסביבות שונות הפועלות במטבעות שונים. החברה חשופה בשל פעילותה לסיכוני שוק, אשר העיקריים בהם כוללים שינויים בשערי החליפין, התאמה חלקית של מחירי התוצרת למחירי חומרי הגלם, שינוי בשיעור עליית מדד המחירים לצרכן ושינויים בשיעור ריבית הלייבור. דירקטוריון החברה אישר מדיניות של שימוש במכשירים פיננסיים מקובלים (כדוגמת אופציות, חוזי אקדמה ועסקאות החלפה) לשם הגנה על החשיפה לשינויים בשערי החליפין ועליית מדד המחירים לצרכן הנובעת מפעילות החברה. עסקאות החברה מבוצעות רק באמצעות תאגידים בנקאיים ובורסות לניירות ערך המחויבים לעמידה בדרישות להלימות הון או שמירה על רמת בטחונות על פי תרחישים שונים.

להלן נתוני שערי החליפין של מטבעות הפעילות העיקריים של החברה בהשוואה לדולר ונתוני ריבית הלייבור:

ממוצע רבעוני			31/3			
שינוי	2009	2010	שינוי	2009	2010	
-6.0%	1.306	1.384	-1.0%	1.331	1.344	EUR/USD
22.0%	2.311	1.802	23.1%	2.315	1.781	USD/BRL
16.3%	3.453	2.892	18.8%	3.546	2.881	USD/PLN
24.3%	9.960	7.541	22.7%	9.490	7.34	USD/ZAR
35.9%	0.664	0.902	32.2%	0.693	0.916	AUD/USD
8.5%	1.437	1.560	5.6%	1.431	1.511	GBP/USD
-7.7%	4.055	3.741	-11.3%	4.188	3.713	USD/ILS
-79.0%	1.24%	0.26%	-75.6%	1.19%	0.29%	USD L 3M

השינויים בשערי החליפין של המטבעות בתקופת הדוח נזקפים בסעיפים השונים בדוחותיה הכספיים של החברה. ההשפעה נטו של השינויים בשערי החליפין של המטבעות בתקופה שלאחר תאריך המאזן על החשיפה המאזנית אינה מהותית, בשל השיעורים הגבוהים של ההגנה המאזנית שמבצעת החברה, כאמור לעיל.

2. האחראי על ניהול סיכונים

האחראי בחברה לניהול סיכוני השוק הינו סמנכ"ל הכספים מר רן מידן. לפרטים על השכלתו, כישוריו וניסיונו העסקי ראה תקנה 26א בפרק ד' לדוח התקופתי, אשר פורסם על ידי החברה ביום 10 במרץ, 2010.

3. תיאור סיכוני שוק

מדיניות החברה בנושא ניהול סיכוני שוק

מדיניות החברה הינה לשמור על מתאם גבוה ככל האפשר בין המטבע בו נמכרות הסחורות שלה לבין המטבע בו נרכשים חומרי הגלם. החברה בוחנת באופן שוטף את החשיפה המאזנית ואת החשיפה הכלכלית 12 חודשים מראש בהתאם לתחזית ההכנסות וההוצאות של החברה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, גידרה החברה את מרבית החשיפה המאזנית וחלק מחשיפתה הכלכלית ביחס למטבעות העיקריים בהם פועלת החברה.

להלן פירוט המדיניות ביחס לכל אחד מהסיכונים. יצוין, כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא חלו שינויים מהותיים במדיניות ניהול הסיכונים של החברה.

סיכוני מטבע

החברה עורכת את דוחותיה הכספיים המאוחדים במטבע דולר ארה"ב (המטבע הפונקציונאלי של החברה) ואילו פעילותה, מכירותיה ורכישות חומרי הגלם שלה, נעשות במטבעות שונים. לכן, לתנודות בשערי החליפין של מטבע הרכישה אל מול מטבע המכירה, לחיוב או לשלילה, לפי העניין, השפעה על תוצאות החברה. להערכת החברה, החשיפות המהותיות בקבוצה הינן כלפי מטבעות האירו, השקל, והריאל הברזילאי. בנוסף לכך קיימות חשיפות קטנות יותר למטבעות שונים כדוגמת הפאונד האנגלי, הזלוטי הפולני, הדולר האוסטרלי והראנד הדרום אפריקני. התחזקות הדולר ביחס למטבעות אחרים בהם פועלת החברה, מקטינה את היקף המכירות הדולרי של החברה ולהיפך.

בראייה שנתית, כ- 40% ממכירות החברה הן לגוש האירופי ולכן להשפעת מגמות ארוכות טווח על מטבע האירו יכולות להיות השפעות על תוצאות החברה ורווחיותה.

באופן שוטף נערך ריכוז חשיפה מטבעית הנובעת מתנודות בשערי החליפין של מטבעות זרים על נכסים (לרבות מלאי תוצרת גמורה בארץ המכירה), התחייבויות ותזרימי מזומנים הנקובים במטבעות זרים. תנודתיות גבוהה של שערי המטבעות האמורים עלולה להגדיל את עלויות עסקאות ההגנה לחשיפה המטבעית ומשכך להגדיל את עלויות המימון של החברה. החברה נוהגת להשתמש במכשירים פיננסיים מקובלים (כדוגמת אופציות, חוזי אקדמה ועסקאות החלפה) לביצוע הגנות למרבית החשיפה המאזנית נטו המהותית למטבע מסוים. יחד עם זאת, מאחר שבמסגרת פעולות אלו מבצעת החברה הגנות על מרבית החשיפה המאזנית ורק על חלק מהחשיפה הכלכלית - תנודות בשערי המטבעות האמורים עלולות להשפיע, לחיוב או לשלילה, לפי העניין, על תוצאות החברה ורווחיותה. למועד אישור הדוחות הכספיים, גידרה החברה את מרבית חשיפתה המאזנית למטבעות אירו, ריאל ושקל.

בנוסף, מכירות מוצרי הגנת הצומח תלויות באופן ישיר בעונות החקלאיות והמחזוריות של גידול היבולים, ולפיכך הכנסות החברה וכן חשיפתה למטבעות השונים אינן מתחלקות באופן שווה במהלך השנה. מדינות השוכנות בחלק הצפוני של כדור הארץ מאופיינות בהתנהגות דומה של העונות החקלאיות ולכן בדרך כלל במדינות אלה המכירות הגבוהות ביותר הינן במחצית הראשונה של השנה הקלנדרית. בתקופה זו נוצרות לחברה חשיפות מהותיות כלפי האירו, הזלוטי והפאונד. בחלק הדרומי של כדור הארץ העונתיות היא הפוכה ומרבית מהמכירות המקומיות (למעט אוסטרליה) נעשות במחצית השנייה של השנה. בחודשים אלה מרבית החשיפה שנוצרת היא ביחס לריאל הברזילאי. לחברה מכירות רבות יותר בשווקים שבחצי הכדור הצפוני ולכן היקף מכירות החברה במחצית הראשונה של השנה גבוה מהיקף המכירות במחצית השנייה של השנה.

במהלך נובמבר 2006 השלימה החברה גיוס של אגרות חוב בהיקף של 2,350,000,000 ₪ ע.נ וביום 25 במרץ, 2009, השלימה החברה הנפקה של אגרות חוב, על דרך של הרחבת סדרות ג' ו-ד' בהיקף של 1,133,000,000 ₪ ע.נ (להלן ביחד: "אגרות החוב"). החלק העיקרי של אגרות החוב הנו צמוד מדד ולפיכך עליית שיעורי המדד, כמו גם שינויים בשער החליפין של השקל, עלולים לגרום לחשיפה משמעותית כלפי מטבע הפעילות של החברה שהנו הדולר. למועד אישור הדוחות הכספיים, גידרה החברה את מרבית חשיפתה הנובעת מגיוסי אגרות החוב, כאמור לעיל, בעסקאות החלפה וחוזי אקדמה.

חשיפה להצמדה למדד המחירים לצרכן

חלקן העיקרי של אגרות החוב שלעיל הינו צמוד מדד ולפיכך עליית שיעור המדד, עלולה להביא לעלייה משמעותית בהוצאות המימון של החברה. למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה גידרה באופן שוטף בעסקאות הגנת מדד את מרבית חשיפתה לסיכון זה.

סיכוני מחירי חומרי גלם (במטבע המקור)

כ- 75% מעלות המכר של החברה נובעת מעלות חומרי הגלם. מרבית חומרי הגלם של החברה הם נגזרות רחוקות של מחירי הנפט. ולכן, עלייה או ירידה במחירי הנפט משפיעה על מחירי חומרי הגלם. על מנת להקטין את החשיפה לשינוי מחיר חומרי גלם נוהגת החברה להתקשר בחוזי רכישה ארוכי טווח לרכישת חומרי גלם עיקריים, במקום בו התקשרות כזו אפשרית. כמו כן החברה פועלת להתאמת מחירי המכירה במידת האפשר לשינוי במחירי חומרי הגלם. למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה לא ביצעה עסקאות הגנה על הנפט ועל מחירי חומרי הגלם.

סיכוני ריבית

לחברה חשיפה לשינוי בשער ריבית הלייבור על הדולר של ארה"ב מאחר ולחברה קיימות התחייבויות בדולר של ארה"ב, אשר נושאות ריבית לייבור משתנה. החברה עורכת ריכוז רבעוני של החשיפה לשינוי בשער ריבית הלייבור. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה לא ביצעה הגנה בגין חשיפה זו.

4. אמצעי הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן מימושה

החברה שומרת תיעוד פנימי בדבר הייעוד של המכשירים הפיננסיים לחשיפות המצביעים על הקשר שבין המכשירים לחשיפות. הן הדירקטוריון והן ועדת הכספים דנים לפחות אחת לרבעון בחשיפות החברה לסיכוני השוק ובפעולות בהן נקטה הנהלת החברה. הנהלת החברה בוחנת באופן שוטף את נהלי הבקרה ומעדכנת אותם בהתאם להיקפי הפעילות והסיכון הנגזר מהפעילות.

ד. ממשל תאגידי

1. הגדרת עסקאות זניחות בדוחות הכספיים של החברה

ביום 3 במאי, 2010, החליט דירקטוריון החברה על עדכון של הקווים המנחים והכללים לסיווגה של עסקה של החברה או חברה מאוחדת שלה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 41(א)(6) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 ("תקנות דוחות כספיים"). כללים וקווים מנחים מעודכנים אלו ישמשו גם לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי ובתשקיף (לרבות בדוחות הצעת מדף) לגבי עסקה של החברה, תאגיד בשליטתה וחברה קשורה שלה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים") ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטוט התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 ("תקנות פרטי תשקיף"), וכן לבחינת הצורך במסירת דיווח מיידי בגין עסקה כאמור של החברה, כקבוע בתקנה 37(א)(6) לתקנות דוחות תקופתיים (סוגי העסקאות הקבועים בתקנות דוחות כספיים, בתקנות דוחות תקופתיים ובתקנות פרטי תשקיף הנזכרים לעיל, להלן – "עסקאות בעל עניין"). במהלך עסקיהן הרגיל, החברה וחברות מאוחדות שלה, במיוחד לאור מבנה האחזקות המסועף של הקבוצה ומגוון הפעילויות, מבצעות או עשויות לבצע עסקאות בעלי עניין, בעיקר מסוג רכישת שירותים (כדוגמת שירותים לוגיסטיים, שירותי תובלה, חכירה תפעולית של כלי רכב, שירותי תקשורת, תיירות, ניהול תיקי השקעות, ניהול וריכוז הנפקות), רכישה או שכירת טובין, מיטלטלין או מקרקעין, מוצרי ביטוח, ציוד משרדי, משרדים, עסקאות שיווק וכדומה. לרוב מדובר בעסקאות שאינן מהותיות עבור החברה, הן מבחינה כמותית והן מבחינה איכותית והן נעשות לרוב בתנאים דומים לתנאיהן של עסקאות הנעשות מול צדדים שלישיים.¹ לפיכך, קבע דירקטוריון החברה כי עסקת בעל עניין שאינה עסקה חריגה (כהגדרת המונח בחוק החברות)²,

¹ המידע בדבר סך ההכנסות וההוצאות יינתן בכפוף ליכולת האיתור של עסקאות כאמור.

תיחשב כעסקה זניחה אם היא עומדת במבחן דו-שלבי: (1) מבחן איכותי - אם מבחינת אופייה, מהותה והשפעתה על החברה אינה מהותית לחברה ולא קיימים שיקולים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין המעידים על מהותיות העסקה; (2) מבחן כמותי - (א) לצרכי דיווח מיידי - אם היחס בין היקף עסקת בעל העניין (אחת או יותר מסוג מסויים, כאמור להלן) לאמת המידה הרלבנטית הינו פחות מ-0.5%, והיקפה אינו עולה על סך של 1.25 מיליון דולר, כמפורט להלן; (ב) לצרכי דיווח תקופתי - אם היחס בין היקף העסקאות מאותו הסוג (במונחים שנתיים) ("מצרף עסקאות") לבין אמת המידה הרלבנטית בדוח השנתי הינו בשיעור של פחות מ-0.5%, והיקפן אינו עולה על סך של 1.25 מיליון דולר, כמפורט להלן:

בכל סוג של עסקת בעל עניין (לרבות מצרף עסקאות מסוג מסויים) שנבחן סיווגה כעסקה זניחה, יחושב היחס האמור בהשוואה לגבי לאחת או יותר מאמות המידה הרלבנטיות לעסקה המסוימת על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים הסקורים או המבוקרים האחרונים של החברה: (א) ברכישת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") - היקף העסקה מול סך כל הנכסים (כלומר, סך המאזן); (ב) במכירת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") - הרווח/ההפסד מהעסקה מול הרווח השנתי (קרי, לארבעה רבעונים) הממוצע לפי 12 רבעונים אחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים. לעניין זה, הרווח/ההפסד מהעסקה והרווח/ההפסד בכל רבעון יחושבו בערכם המוחלט; (ג) בקבלת התחייבות כספית - היקף העסקה מול סך ההתחייבויות במאזן; (ד) ברכישת/מכירת מוצרים (למעט נכס קבוע) או שירותים - היקף העסקה מול סך ההכנסות ממכירות ושירותים ב-4 רבעונים אחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים. במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלבנטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה רלבנטית אחרת, שתיקבע על-ידי החברה (ובלבד שאמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של פחות מ-0.5% ולא תעלה על סך של 1.25 מיליון דולר).

ביחס לעסקאות רב שנתיות, יחושב היקף העסקה לצרכי בחינת הזניחות על בסיס שנתי. כך לדוגמה, בעסקת ביטוח למספר שנים, כהיקף העסקה ייחשבו דמי הביטוח השנתיים המשולמים או הנגבים.

יצוין, כי גם אם עמדה עסקת בעל עניין במבחן הכמותי שלעיל, לא תיחשב זניחה אם שיקולים איכותיים מעידים על מהותיותה, אם מבחינת השפעתה על החברה או בשל חשיבות גילויה לציבור המשקיעים.

לצרכי דיווח מיידי, תיבחן זניחותה של עסקה על בסיס העסקה המסוימת הבודדת. לצרכי דיווח במסגרת דוח תקופתי, דוחות כספיים ותשקיף (לרבות דוחות הצעת מדף), תיבחן הזניחות של מצרף עסקאות על בסיס שנתי (היינו, תוך צירוף כלל עסקאות בעל העניין מאותו סוג). במקרה שאין לחברה מידע זמין המאפשר בחינת סיווג עסקאות בעל עניין כעסקאות זניחות, אזי ייחשב צירוף כל העסקאות מאותו סוג כעסקה זניחה, אלא אם התקיים אחד משני התנאים הבאים: (א) העסקה עצמה, כעסקה בודדת אינה זניחה; או (ב) מצרף העסקאות הינו מהותי עבור החברה.

עסקאות נפרדות אשר מתקיימת ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה התקשרות (לדוגמה ניהול משא ומתן מרוכז לגבי מכלול העסקאות), ייבחנו כעסקה אחת.

סך העסקאות שסווגו כזניחות על-ידי החברות המוחזקות של החברה ייחשבו זניחות גם ברמת החברה. עסקאות של חברות מוחזקות של החברה אשר סווגו על-ידיהן כלא זניחות ייבחנו מול אמות המידה הרלבנטיות ברמת החברה.

מדי שנה תסקור ועדת הביקורת את אופן יישום הוראות נוהל זה על-ידי החברה, וכן תערוך בחינה מדגמית של עסקאות אשר סווגו כעסקאות זניחות על-פי הוראות הנוהל. במסגרת הבחינה המדגמית של עסקאות כאמור, תבחן ועדת הביקורת בין היתר את דרכי קביעת המחירים ויתר תנאי העסקה, לפי נסיבות העניין, ותבחן את השפעת העסקה על מצבה העסקי של החברה ועל תוצאות פעולותיה. לפעולותיה של ועדת הביקורת על-פי סעיף זה, לרבות הבחינה המדגמית האמורה, אופן ביצועה ותמצית תוצאותיה ומסקנותיה,

יינתן גילוי בדוח התקופתי של החברה.

על-פי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2009, הסתכמו ההכנסות וההוצאות הכרוכות בעסקאות בעל עניין כאמור, שסווגו כעסקאות זניחות בהתאם להוראות נוהל זה, בכ-448 אלפי דולר ובכ-10,661 אלפי דולר, בהתאמה.

דירקטוריון החברה יבחן את הצורך בעדכון הוראות נוהל זה מעת לעת בשים לב לעסקאות בעלי העניין בהן מתקשרת החברה ושינויים בהוראות דין רלבנטיות.

2. הליך אישור הדוחות הכספיים

בחברה פועלת ועדת כספים אשר לה מוצגת אחת לרבעון מצגת מפורטת בדבר התוצאות הכספיות על ידי סמנכ"ל הכספים. הועדה האמורה דנה מידי רבעון בתוצאות הכספיות קודם להצגתם בפני הדירקטוריון וממליצה בפניו על אישור הדוחות. הדוחות מאושרים על ידי דירקטוריון החברה אשר הוא האורגן המופקד על בקרת העל בחברה. בנוסף לדיונים הרבעוניים השוטפים, מקיימת ועדת הכספים ישיבות נוספות, בהתאם לשיקול דעתה, בה נידונים בהרחבה ובצורה מעמיקה נושאים שונים העולים מן הדוחות הכספיים של החברה. בועדת הכספים של החברה חברים 6 דירקטורים, מהם דח"צ אחד. לכל חברי הועדה מיומנות חשבונאית ופיננסית.

חברי הועדה וחברי הדירקטוריון מקבלים לידיהם את טיוטת הדוחות מספר ימים קודם לקיום הישיבות.

לישיבות ועדת הכספים כמו גם לישיבות הדירקטוריון בהם נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים מוזמנים גם נציגי רואה החשבון המבקר של החברה, אשר נותנים את התייחסותם וכן משיבים על שאלות המופנות אליהם מאת חברי ועדת הכספים ו/או מאת חברי הדירקטוריון הנוגעות לסוגיות מהותיות הנובעות מהנתונים המוצגים בדוחות הכספיים הנדונים. במסגרת הצגת הדוחות בפני הדירקטוריון, מציג מנכ"ל החברה מר ארז ויגודמן, את עיקר תוצאות הפעילות של החברה בתקופה הנסקרת תוך התייחסות לאירועים מהותיים שאירעו במהלך התקופה. לאחר מכן, עורך סמנכ"ל הכספים, מר רן מידן מצגת מפורטת בדבר התוצאות הכספיות של החברה בתקופה הנסקרת, תוך השוואה לתקופות קודמות ושימת דגש על סוגיות מהותיות העולות מהן. במהלך הסקירות, משיבה ההנהלה לשאלות המופנות אליה מחברי הדירקטוריון. בסיום הדיון בדירקטוריון מתקיימת הצבעה במהלכה מאושרים הדוחות הכספיים.

ה. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. אומדנים חשבונאיים קריטיים

למועד הדוח, לא חלו שינויים מהותיים במהלך הרבעון הראשון של שנת 2009 ביחס לאומדנים חשבונאיים קריטיים שהחברה עושה בהם שימוש לצורך הדוחות הכספיים.

2. אירועים שאירעו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

♦ ביום 8 באפריל, 2010, קיבלה חברת הבת, מכתשים מפעלים כימיים בע"מ, הודעה לפי חוק יישוב סכסוכי עבודה, התשי"ז-1957, על שביתה שהוכרזה ביחס למפעל מכתשים בבאר שבע.

♦ ביום 10 במאי, 2010, פרסה החברה תשקיף מדף במסגרתו ניתן להציע לציבור מניות, אגרות חוב שאינן המירות, אגרות חוב המירות למניות, כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות, כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות מסחריים.

♦ ביום 11 במאי, 2010, החליט דירקטוריון החברה על ביצוע הקצאה, באמצעות נאמן, של 6,500,000 כתבי אופציה, לנושאי משרה ומנהל בחברה כך שכל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה בת 1 שנה ע.נ של החברה. עלות ההטבה הגלומה בכתבי האופציה שיוקצו כאמור, בהתבסס על השווי ההוגן במועד הענקתם, הינה בסך כולל של 7.7 מיליון דולר.

◆ לפרטים בדבר הליכים משפטיים ראה ביאור 6 לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ, 2010.

1. פירוט בדבר אגרות החוב של החברה

ראה טבלה מצורפת כנספח.

רן מידן
סמנכ"ל כספים

ארז ויגודמן
נשיא ומנכ"ל

אברהם ביגר
יו"ר דירקטוריון

11 במאי, 2010, תל-אביב.

נספח פרטים בדבר תעודות התחייבות של התאגיד

סדרה	מועד הנפקה	זירוג	סך שווי נקוב במועד ההנפקה (במיליוני ש"ח)	ריבית נקובה	ריבית אפקטיבית ליום הדוח	רישום למסחר בבורסה (כן/לא)	מועדי תשלום קרן	בסיס ההצמדה	ע.נ. נומינלי ליום (במיליוני ש"ח)	ע.נ. נומינלי צמוד מדד ליום (במיליוני ש"ח)	ערך בספרים של יתרות האג"ח ליום (במיליוני דולרים)	ערך בספרים של ריבית שיש לשלם ליום (במיליוני דולרים)	שווי הוגן ליום (במיליוני דולרים)
סדרה ב'	12/2006	(5)ilAA	1,650	5.15%	5.7%	כן	ביום 30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2020-2036	מדד המחירים לצרכן בגין חודש אוקטובר 2006	1,637.5	1,805.5	465.2 (6)	8.0	467.5
סדרה גי' (4)	12/2006	(5)ilAA	465	ריבית שנתית צמודת מדד	4.45%	1.1%	ביום 30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2010-2013	מדד המחירים לצרכן בגין חודש אוקטובר 2006	1,126.0	1,241.5	335.3	4.9	363.0
	3/2009		661										
סדרה די' (4)	12/2006	(5)ilAA	235	ריבית שנתית	6.5%	5.4%	ביום 30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2011-2016	ללא הצמדה	707.0	707.0	188.3	4.1	202.9
	3/2009		472										

- (1) הנאמן של אגרות החוב (סדרה ב') הנו אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ : דרך מנחם בגין 12 רמת גן (טלפון: 03-6005946-03 פקס : 03-6120675). אשת הקשר הינה עו"ד איריס שלוין, מנכ"ל, דואר אלקטרוני : ishlevin@aurorafidelity.com.
- (2) הנאמן של אגרות החוב (סדרה ג' ו-ד') הנו הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ : רחוב הירקון 113 תל-אביב (טלפון : 03-5274867, פקס : 03-5271736), איש קשר : דן אבנון או מירב עופר. דואר אלקטרוני : hermetic@hermetic.co.il.
- (3) למועד הדוח עמדה בחברה בכל התנאים וההתחייבויות מכוח שטר הנאמנות ולא התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת האג"ח לפירעון מיידי.
- (4) ביום 25 במרץ, 2009 הנפיקה החברה, על דרך של הרחבת סדרה מכוח תשקיף מדף שפרסמה החברה במאי, 2008, 661,000,000 ₪ ע.נ אגרות חוב (סדרה ג') ו- 472,000,000 ₪ ע.נ. (סדרה ד').
לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 26 במרץ, 2009 (מס' אסמכתא 2009-01-067944)
- (5) במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי בדירוג אגרות החוב של החברה.
- (6) הערך בספרים של יתרות אג"ח (סדרה ב') ליום 31.3.2010 מוצג בניכוי אגרות חוב שנרכשו על ידי חברת בת בבעלות מלאה.

31.12.2009 בדוח התקופתי ליום

1. סעיף 2 - השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה.

עדכון לסעיף 2.3 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי:

ביום 23 במרץ, 2010, מכרה החברה לחברת בת בבעלות מלאה 24,375,703 מניות רדומות בנות 1 ש"ח ע.ג כ"א. לאחר ביצוע המכירה מחזיקה החברה 15,506,783 מניות המהוות כ- 3.27% מהונה המונפק של החברה. כמו-כן מחזיקות חברות בנות של החברה ב- 28,791,272 מניות המהוות כ- 6.06% מהונה המונפק והנפרע של החברה.

עדכון לסעיף 2.4 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי:

ביום 24 במרץ, 2010 אישרה האסיפה הכללית של החברה כי בכל הנפקת ניירות ערך בדרך של זכויות, אשר בעטיה אמור לחול על החברה גם דין מדינת חוץ, תהיה החברה רשאית שלא להציע את הזכויות לבעלי ניירות ערך של החברה אשר בשלם חל על ההצעה דין מדינת חוץ. לפרטים נוספים ראה דוחות החברה מיום 10 במרץ, 2010 (מס' אסמכתא 2010-01-409374) ומיום 24 במרץ, 2010 (מס' אסמכתא 2010-01-428952).

ביום 11 במאי, 2010, החליט דירקטוריון החברה שלא לבצע הנפקה של מניות בדרך של זכויות לבעלי המניות של החברה, אשר החלטה עקרונית בעניינה התקבלה קודם לכן על ידי דירקטוריון החברה ביום 9 במרץ, 2010.

2. סעיף 21- הון אנושי

ביום 24 בינואר, 2010, אישרה האסיפה הכללית של החברה את הארכת כהונתו של הדירקטור החיצוני, פרופ' אילן חת, לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים.

ביום 10 במרץ, 2010, מונה מר עמוס רבין לנושא משרה בכירה בחברה.

ביום 31 במרץ, 2010, חדל לכהן Mr.Jhon Rabby כנושא משרה בכירה בחברה.

ביום 1 במאי, 2010, חדל לכהן Mr. Luiz Barone כנושא משרה בכירה בחברה אף כי לא חל שינוי בתפקידו כמנכ"ל חברת הבת בברזיל, Milenia.

ביום 1 במאי, 2010, החל מר שאול פרידלנד, אשר כיהן קודם לכן כסמנכ"ל שיווק ומכירות, לכהן בתפקידו כמנהל איזור The Americas, בהתאם לשינויים בתפקיד או בסמכויות של נושאי משרה בחברה, עליהם דיווחה החברה ביום 25 בינואר, 2010 (מס' אסמכתא 2010-01-364086).

3. סעיף 30- הליכים משפטיים

לעדכון בדבר הליכים משפטיים מהותיים שהחברה צד להם ראה ביאור 5 לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ, 2010.

מכתשים - אגן תעשיות בע"מ

**תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים
(בלתי מבוקרים)
ליום 31 במרס 2010**

תוכן העניינים

עמוד

1	דוח סקירה
2	תמצית הדוח על המצב הכספי בינים מאוחד
4	תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד
5	תמצית דוח על הרווח הכולל ביניים מאוחד
6	תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד
9	תמצית דוח על תזרימי המזומנים ביניים מאוחד
11	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחד

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של מכתשים אגן תעשיות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מכתשים אגן תעשיות בע"מ וחברות בנות שלה (להלן - "הקבוצה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים המאוחד ליום 31 במרס 2010 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זאת לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זאת בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 5.4% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2010, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 8% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות אחר הוראות הגילוי, לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

11 במאי 2010

תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד ליום

בדולר של ארה"ב

31 בדצמבר 2009	31 במרס 2009	31 במרס 2010	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
רכוש שוטף			
562,430	361,031	580,542	מזומנים ושווי מזומנים
448	369	444	השקעות לזמן קצר
*567,858	697,792	696,582	לקוחות
42,092	143,514	149,871	שטר חוב נדחה בגין מכירת חובות לקוחות
13,320	15,276	17,135	הוצאות מראש
151,192	105,087	166,891	נכסים פיננסיים, לרבות נגזרים
8,084	11,620	11,465	מקדמות בניכוי הפרשה למיסים על הכנסה
*959,591	*999,366	897,847	מלאי
2,305,015	2,334,055	2,520,777	
השקעות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך			
*123,548	47,492	128,079	השקעות וחובות אחרים פיננסיים
*49,794	*45,084	43,687	השקעות וחובות אחרים לא פיננסיים
173,342	92,576	171,766	
רכוש קבוע			
1,138,343	1,059,527	1,155,616	עלות
558,416	523,034	567,940	בניכוי - פחת שנצבר
*579,927	*536,493	587,676	
86,542	70,598	97,183	
נכסי מס נדחה			
נכסים בלתי מוחשיים			
1,104,748	1,022,174	1,128,885	עלות
489,727	446,104	513,145	בניכוי - הפחתה שנצברה
615,021	576,070	615,740	
1,454,832	1,275,737	1,472,365	
3,759,847	3,609,792	3,993,142	סה"כ נכסים

* סווג מחדש - ראה ביאור 2(ג), ראה באור 3(1)ב.

בדולר של ארה"ב

31 בדצמבר 2009	31 במרס 2009	31 במרס 2010
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

התחייבויות שוטפות

236,975	368,706	294,055	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
83,480	-	84,015	חלויות שוטפות של אגרות חוב
501,692	431,349	565,511	ספקים ונותני שירותים
278,980	342,374	312,589	זכאים ויתרות זכות
43,347	21,666	33,153	התחייבות מיסים שוטפים
24,098	24,531	22,821	אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,168,572	1,188,626	1,312,144	

התחייבויות לזמן ארוך

303,199	53,417	301,259	הלוואות מתאגידים בנקאיים
896,556	851,789	904,788	אגרות חוב
18,711	16,779	18,325	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
39,591	76,244	47,204	התחייבות בגין מיסים נדחים
56,455	57,352	56,245	הטבות לעובדים
1,314,512	1,055,581	1,327,821	

הון

125,563	125,550	125,565	הון מניות
623,861	623,874	623,859	פרמיה על מניות
23,732	12,595	28,632	קרנות
731,401	835,448	803,423	יתרת עודפים
(245,548)	(245,548)	(245,548)	מניות באוצר

סה"כ ההון המיוחס לבעלי הזכויות ההוניות של החברה

1,259,009	1,351,919	1,335,931
-----------	-----------	-----------

זכויות שאינן מקנות שליטה

17,754	13,666	17,246
--------	--------	--------

סה"כ הון

1,276,763	1,365,585	1,353,177
-----------	-----------	-----------

סה"כ התחייבויות והון

3,759,847	3,609,792	3,993,142
-----------	-----------	-----------

רן מידן
סמנכ"ל כספים

ארז ויגודמן
נשיא ומנהל כללי

אברהם ביגר
יושב ראש הדיקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 11 במאי 2010

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד

בדולר של ארה"ב

שנה שנתיימה	שלושה חודשים שנתיימו ביום		
ביום 31 בדצמבר	31 במרס	31 במרס	
2009	2009	2010	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
			דוח רווח והפסד
2,214,616	722,268	723,118	הכנסות
1,632,752	504,907	490,258	עלות המכר
			רווח גולמי
581,864	217,361	232,860	
			הוצאות
(3,001)	(771)	(2,605)	הכנסות אחרות
358,400	88,152	102,235	מכירה ושיווק
79,402	19,131	18,392	הנהלה וכלליות
21,816	4,667	7,315	מחקר ופיתוח
5,517	556	1,002	הוצאות אחרות
462,134	111,735	126,339	
119,730	105,626	106,521	רווח תפעולי
127,665	67,793	57,221	הוצאות מימון
(33,955)	(57,450)	(26,680)	הכנסות מימון
93,710	10,343	30,541	הוצאות מימון, נטו
26,020	95,283	75,980	רווח לפני מיסים על הכנסה
(8,681)	16,524	4,895	מיסים על ההכנסה
34,701	78,759	71,085	רווח לתקופה
			מיוחס ל:
32,678	78,230	70,886	בעלי הזכויות ההוניות של החברה
2,023	529	199	זכויות שאינן מקנות שליטה
34,701	78,759	71,085	רווח לתקופה
			רווח למניה
0.076	0.182	0.165	רווח בסיסי למניה בדולר
0.075	0.182	0.164	רווח מדולל למניה בדולר

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על הרווח הכולל ביניים מאוחד

בדולר של ארה"ב

שנה שנתיימה	שלושה חודשים שנתיימו ביום		
	31 במרס 2009	31 במרס 2010	
ביום 31 בדצמבר 2009	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
(מבוקר)	אלפי דולר	אלפי דולר	
34,701	78,759	71,085	רווח לתקופה
			מרכיבים של רווח כולל אחר
14,229	(5,978)	2,264	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
33,029	13,652	9,750	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור תזרימי מזומנים
(26,420)	(10)	(6,352)	שינוי נטו בשווי ההוגן של גידור תזרימי מזומנים שהועבר לרווח והפסד
(366)	(5,546)	(134)	הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת
(3,391)	(3,160)	(244)	מסים בגין מרכיבים של רווח כולל אחר
17,081	(1,042)	5,284	רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
51,782	77,717	76,369	רווח כולל לתקופה
48,287	78,685	75,678	סה"כ רווח כולל מיוחס ל:
3,495	(968)	691	מחזיקי ההון של החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
51,782	77,717	76,369	סה"כ רווח כולל לתקופה

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד

הון המניות אלפי דולר	פרמיה על מניות אלפי דולר	קרנות הון אלפי דולר	יתרת רווח אלפי דולר	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת אלפי דולר	סה"כ הון המיוחס למחזיקי ההון של החברה אלפי דולר	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי דולר	סה"כ הון אלפי דולר
125,563	623,861	23,732	731,401	(245,548)	1,259,009	17,754	1,276,763
-	-	-	70,886	-	70,886	199	71,085
-	-	1,772	-	-	1,772	492	2,264
-	-	9,750	-	-	9,750	-	9,750
-	-	(6,352)	(134)	-	(6,352)	-	(6,352)
-	-	-	26	-	(134)	-	(134)
-	-	(270)	-	-	(244)	-	(244)
-	-	4,900	(108)	-	4,792	492	5,284
-	-	4,900	70,778	-	75,678	691	76,369
2	(2)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	1,244	-	1,244	-	1,244
-	-	-	-	-	-	(425)	(425)
-	-	-	-	-	-	(774)	(774)
125,565	623,859	28,632	803,423	(245,548)	1,335,931	17,246	1,353,177

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2010 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2010

רווח כולל אחר לתקופה

רווח לתקופה

מרכיבים של רווח כולל אחר

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוון של גידור תזרימי מזומנים שינוי נטו בשווי ההוון של גידור תזרימי מזומנים שהועבר לרווח והפסד הפסדים אקטואריים בגין תוכנית הטבה מוגדרת מסים בגין מרכיבים של רווח כולל אחר

רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס

רווח כולל לתקופה

מימוש אופציות שניתנו לעובדים

הוצאות בגין אופציות לעובדים

דיבידנדים לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 במרס 2010

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד

הון המניית אלפי דולר	פרמיה על מניות אלפי דולר	קרנות הון אלפי דולר	יתרת רווח אלפי דולר	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת אלפי דולר	סה"כ הון המיוחס למחזיקי ההון של החברה אלפי דולר	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי דולר	סה"כ הון אלפי דולר
125,542	623,882	7,906	759,544	(245,548)	1,271,326	15,351	1,286,677
-	-	-	78,230	-	78,230	529	78,759
-	-	(4,469)	-	-	(4,469)	(1,509)	(5,978)
-	-	13,640	-	-	13,640	12	13,652
-	-	(10)	-	-	(10)	-	(10)
-	-	-	(5,546)	-	(5,546)	-	(5,546)
-	-	(4,496)	1,336	-	(3,160)	-	(3,160)
-	-	4,665	(4,210)	-	455	(1,497)	(1,042)
-	-	4,665	74,020	-	78,685	(968)	77,717
8	(8)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	1,884	-	1,884	-	1,884
-	-	24	-	-	24	-	24
-	-	-	-	-	-	(717)	(717)
125,550	623,874	12,595	835,448	(245,548)	1,351,919	13,666	1,365,585

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2009 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2009

רווח כולל אחר לתקופה

רווח לתקופה

מרכיבים של רווח כולל אחר

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
 החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההון של גידור תזרימי מזומנים
 שינוי נטו בשווי ההון של גידור תזרימי מזומנים שהועבר לרווח והפסד
 הפסדים אקטואריים בגין תוכנית הטבה מוגדרת
 מסים בגין מרכיבים של רווח כולל אחר

רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס

רווח כולל לתקופה

מימוש אופציות שניתנו לעובדים
 הוצאות בגין אופציות לעובדים
 הטבת מס בגין אופציות לעובדים
 רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 במרס 2009

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד

הון המניות אלפי דולר	פרמיה על מניות אלפי דולר	קרנות הון אלפי דולר	יתרת רווח אלפי דולר	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת אלפי דולר	סה"כ הון המיוחס למחזיקי ההון של החברה אלפי דולר	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי דולר	סה"כ הון אלפי דולר
125,542	623,882	7,906	759,544	(245,548)	1,271,326	15,351	1,286,677
יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)							
רווח כולל אחר לתקופה							
רווח לתקופה							
מרכיבים של רווח כולל אחר							
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ							
-	-	12,757	-	-	12,757	2,023	34,701
החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההון של גידור תזרימי מזומנים							
-	-	33,029	-	-	33,029	-	33,029
שינוי נטו בשווי ההון של גידור תזרימי מזומנים שהועבר לרווח והפסד							
-	-	(26,420)	-	-	(26,420)	-	(26,420)
הפסדים אקטואריים בגין תוכנית הטבה מוגדרת							
-	-	-	(366)	-	(366)	-	(366)
מסים בגין מרכיבים של רווח כולל אחר							
-	-	(3,567)	176	-	(3,391)	-	(3,391)
רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס							
-	-	15,799	(190)	-	15,609	1,472	17,081
רווח כולל לתקופה							
-	-	15,799	32,488	-	48,287	3,495	51,782
מימוש אופציות שניתנו לעובדים							
21	(21)	-	-	-	-	-	-
הוצאות בגין אופציות לעובדים							
-	-	-	8,658	-	8,658	-	8,658
הטבת מס בגין אופציות לעובדים							
-	-	27	-	-	27	-	27
דיבידנדים למחזיקי ההון							
-	-	-	(69,289)	-	(69,289)	-	(69,289)
איחוד לראשונה							
-	-	-	-	-	-	3,399	3,399
דיבידנדים לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							
-	-	-	-	-	-	(1,665)	(1,665)
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה							
-	-	-	-	-	-	(2,826)	(2,826)
125,563	623,861	23,732	731,401	(245,548)	1,259,009	17,754	1,276,763
יתרה ליום 31 בדצמבר 2009							

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

בדולר של ארה"ב			
שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר) אלפי דולר	שלושה חודשים שנסתיימו ביום		
	31 במרס 2009 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	31 במרס 2010 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	
34,701	78,759	71,085	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח לתקופה
100,000	23,289	26,431	התאמות פחת והפחתות
-	382	-	ירידת ערך השקעות לזמן ארוך
426	(31)	(731)	הפסד (רווח) הון מימוש רכוש קבוע ואחרות, נטו
(73)	21	52	הפחתת ניכיון/פרמיה והוצאות הנפקה
8,658	1,884	1,244	הוצאות בגין אופציות עובדים
355	86	-	שיערוך אופציות מכר
59,559	(68,782)	8,715	התאמת התחייבויות לזמן ארוך
(15,886)	27,540	(1,343)	עסקת SWAP
31,837	6,620	(13,575)	שינוי בהפרשה למס ובמקדמות למס הכנסה, נטו
(50,648)	206	(3,272)	שינוי במסים נדחים, נטו
(50,491)	(193,916)	(254,819)	שינויים בסעיפי רכוש התחייבויות עליה בלקוחות, חייבים ויתרות חובה
152,138	100,001	68,511	ירידה במלאי
(58,579)	(34,843)	114,114	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים, בזכאים ויתרות זכות
(2,382)	(3,921)	1,440	שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים
209,615	(62,705)	17,852	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
(69,417)	(12,678)	(21,284)	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה רכישת רכוש קבוע
(74,687)	(12,866)	(27,751)	תוספות לנכסים בלתי מוחשיים
66	145	4	השקעות לזמן קצר, נטו
203	-	(77)	פירעון השקעה לזמן ארוך
2,982	340	128	תמורה ממימוש רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
(12,940)	74	-	רכישת חברות בנות בניכוי המזומנים שנרכשו (נספח א')
(3,450)	-	(774)	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(157,243)	(24,985)	(49,754)	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה
272,592	171	11,266	תזרימי מזומנים מפעילות מימון קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(20,626)	(6,047)	(5,312)	פירעון הלוואות והתחייבויות לזמן ארוך מתאגידים
(194,936)	(46,072)	49,126	בנקאיים ומאחרים, נטו
18,000	-	-	עליה (ירידה) בהתחייבויות לזמן קצר לתאגידים בנקאיים
(1,418)	-	-	פרעון SWAP
(64,223)	-	(5,066)	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
285,749	285,749	-	דיבידנד לבעלי ההון
295,138	233,801	50,014	הנפקת אגרות חוב
347,510	146,111	18,112	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות מימון
214,920	214,920	562,430	עליה במזומנים ושווי מזומנים
562,430	361,031	580,542	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על תזרימי מזומנים ביניים מאוחד (המשך)

בדולר של ארה"ב

שנה שנתיימה	שלושה חודשים שנתיימו ביום	
ביום 31 בדצמבר 2009	31 במרס 2009	31 במרס 2010
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

מידע נוסף:

(79,074)	(6,326)	(5,389)
14,987	1,595	481
(9,626)	(7,287)	(22,762)

ריבית ששולמה במזומן

ריבית שהתקבלה במזומן

מיסים ששולמו במזומן, נטו

שנה שנתיימה	שלושה חודשים שנתיימו ביום	
ביום 31 בדצמבר 2009	31 במרס 2009	31 במרס 2010
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

א. השקעות בחברות שאוחדו לראשונה

(6,103)	115	-
(9,980)	(90)	-
(1,629)	(75)	-
(9,630)	(7,125)	-
8,054	3,376	-
2,949	3,873	-
3,399	-	-
(12,940)	74	-

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)

רכוש קבוע, נטו

רכוש אחר, נטו

עודף עלות שנוצר ברכישה

התחייבויות לזמן קצר

התחייבויות לזמן ארוך

זכויות שלא מקנות שליטה

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

- א. הישות המדווחת**
- (1) החברה הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית הינה בניין הערבה, פארק איירפורט סיטי. הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2010 כוללים את אלה של החברה ושל החברות בנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה"). הקבוצה פועלת בארץ ובחו"ל ועוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק חומרים להגנת הצומח, חומרי ביניים לתעשיות אחרות, תוספי מזון ומוצרי ארומה סינטטיים המיועדים בעיקר ליצוא. החברה מוחזקת על ידי כור תעשיות בע"מ (להלן - "כור"). ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.
- (2) 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 בתיזמון דומה של העונות החקלאיות ולפיכך למדינות אלה המכירות הגבוהות ביותר הינן בדרך כלל במחצית הראשונה של השנה. בחלק הדרומי של כדור הארץ העונתיות היא הפוכה ומרבית מהמכירות המקומיות נעשות במחצית השניה של השנה, 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.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים**א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, *דיווח כספי לתקופות ביניים* ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון הקבוצה ביום 11 במאי 2010.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של ההנהלה בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכת הכרוכות באי ודאות הינם עקביים עם אלו ששימשו עריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ג. סיווג מחדש

1. ביום 31 בדצמבר 2009 סווג סכום של 19,000 אלפי דולר מלקוחות שוטפים ללקוחות לא שוטפים.
2. ביום 31 בדצמבר 2009 סווג סכום של 41,000 אלפי דולר ממלאי שוטף למלאי שאינו שוטף (ביום 31 במרס 2009 סכום של 37,099 אלפי דולר). ביום 31 במרס 2010 סכום המלאי שאינו שוטף הינו 35,128 אלפי דולר.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

למעט המפורט בסעיף (1) להלן, המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות שישמה בדוחות השנתיים.

להלן תיאור מהות השינויים שננקטו במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה והשפעתם:

(1) יישום לראשונה של תקנים חדשים**א. צירופי עסקים ועסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה**

החל מיום 1 בינואר 2010, הקבוצה מיישמת את IFRS 3 (2008), צירופי עסקים ואת IAS 27 (2008), דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים (להלן: "IFRS 3" ו-"IAS 27", בהתאמה).

להלן עיקרי השינויים:

- הגדרת עסק הורחבה כך שיותר רכישות יטופלו כצירוף עסקים.
- כאשר חברה אם מאבדת שליטה על חברה בת, ההחזקה הנותרת לאחר הפסקת האיחוד משוערכת במועד הפסקת האיחוד, לפי שווי הוגן, לדוח רווח והפסד.
- בצירוף עסקים שהושג בשלבים, ההפרש בין השווי ההוגן למועד האיחוד לראשונה לבין הערך הפנקסני של ההשקעה המקורית לאותו מועד, נזקף לדוח רווח והפסד.
- זכויות שאינן מקנות שליטה נמדדות במועד צירוף העסקים בשווי הוגן או לפי חלקם היחסי בנכסים והתחייבויות המזוהים של הנרכשת, על בסיס כל עסקה בנפרד.
- עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור שליטה מטופלות כעסקאות הוניות, כך שכל הפרש בין התמורה ששולמה או שהתקבלה לבין השינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה נזקף לחלק הבעלים של החברה בהון.
- עלויות הקשורות לרכישה שהתהוו לרוכשת בגין צירוף עסקים מטופלות כהוצאה בתקופה בה הן מתהוות והשירותים מתקבלים.
- תמורה מותנית נמדדת במועד צירוף העסקים בשווי הוגן. לאחר מועד הרכישה, שינויים בשווי ההוגן של תמורה מותנית המסווגת כהתחייבות פיננסית מוכרים בדוח רווח והפסד.
- מוניטין לא יעודכן בגין ניצול הפסדים מועברים לצרכי מס שהיו קיימים במועד צירוף העסקים.
- רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה תהיה שלילית.
- תוספת המימוש המהוונת בגין אופציית מכר שהונפקה על ידי הקבוצה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה מוכרת כהתחייבות פיננסית. בתקופות עוקבות, שינויים בערך ההתחייבות מוכרים בדוח רווח והפסד.
- הרוכשת מכירה במועד הרכישה בהתחייבות תלויה שניטלה בצירוף עסקים, אף אם אינה רשומה בדוחותיה הכספיים של החברה הנרכשת, רק אם קיימת מחויבות בהווה שנובעת מאירועי העבר ושווייה ההוגן ניתן למדידה באופן מהימן.
- ההגדרה של זכויות שאינן מקנות שליטה הורחבה וכוללת בתוכה מרכיבים נוספים כגון: מרכיב הוני באג"ח להמרה של חברות בנות, תשלום מבוסס מניות שיסולק במכשירים הוניים של חברות בנות ואופציות למניות של חברות בנות.

השינויים במדיניות החשבונאית מיושמים בדרך של מכאן ולהבא.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**(1) יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך)****ב. חכירות**

החל מיום 1 בינואר 2010 הקבוצה מיישמת את התיקון ל-IAS 17, חכירות, סיווג חכירות של קרקע ומבנים (להלן: "התיקון") אשר פורסם במסגרת פרויקט השיפורים לתקינה הבינלאומית משנת 2009.

בהתאם לתיקון לא קיימת עוד הדרישה לסווג חכירת קרקע כחכירה תפעולית בכל מקרה בו הבעלות אינה צפויה לעבור לחוכר בתום תקופת החכירה. בהתאם לתקן המתוקן, נדרש לבחון את סיווג חכירת הקרקע בהתאם לקריטריונים הרגילים לסיווג חכירות כמימוניות או כתפעוליות.

כמו כן נקבע כי מרכיבי הקרקע ומבנים בחכירה של קרקע ומבנים נבחנים בנפרד לצרכי סיווג החכירות, בהתבסס על קריטריונים אלו כאשר שיקול משמעותי בסיווג מרכיב הקרקע הינו העובדה כי קרקע בדרך כלל בעלת אורך חיים בלתי מוגדר.

החברה חוכרת קרקע בחכירה מהוונת ממנהל מקרקעי ישראל לתקופה של 49 שנים, אשר טופלה על ידה כחכירה תפעולית. כתוצאה מאימוץ התיקון, החברה סיווגה את הקרקע כמוחכרת בחכירה מימונית והציגה את הנכס כרכוש קבוע, מאחר ומדובר בקרקע עליה ממוקם מפעל הייצור של החברה.

כתוצאה מיישום למפרע של התקן מיינה החברה כ- 3.5 מליון דולר מהשקעות וחובות אחרים לא פיננסיים לרכוש קבוע נכון ליום 31 בדצמבר 2009 ו- 31 במרס 2009.

הקבוצה חוכרת קרקעות בחכירה לא מהוונת ממנהל מקרקעי ישראל לתקופה של 49 שנים. הקבוצה זכאית, בהתקיים תנאים מסוימים, להאריך את תקופת החכירה ב- 49 שנים נוספות. חכירות אלו סווגו על ידה לפני אימוץ התיקון כחכירות תפעוליות. כתוצאה מאימוץ התיקון, סיווגה הקבוצה את הקרקעות כמוחכרות בחכירה מימונית. מאחר ומדובר בקרקעות עליהן ממוקמים מפעלי הייצור של הקבוצה, הן יוצגו על ידה כרכוש קבוע. במקביל מכירה הקבוצה בהתחייבות בגין תשלומי חכירה מינימאליים עתידיים, אשר הונו לפי שיעור ריבית ריאלית של 5% למועד ההתקשרות בהסכם החכירה עם המנהל, בהתבסס על ריבית ההיוון ששימשה את המנהל באותו מועד.

בהתאם להוראות IAS 17, הקבוצה לא הכירה בנכס ובהתחייבות בגין תשלומים עתידיים למימוש אופציה להארכת תקופת החכירה, מאחר ותשלומים אלה מהווים דמי חכירה מותנים, הנגזרים משוויה ההוגן של הקרקע במועדי החידוש העתידיים של הסכמי החכירה.

בהתאם לאמור, השפעת היישום למפרע של הוראות התקן באופן של רישום רכוש קבוע והתחייבות אינה מהותית.

(2) תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסיים (להלן - "התקן"). תקן זה הינו שלב ראשון בפרויקט ההחלפה הכוללת של תקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (להלן - "IAS 39") כאשר הוא מחליף את הדרישות המופיעות ב- IAS 39 ביחס לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים. בהתאם לתקן, ישנן שתי קטגוריות עיקריות של מדידת נכסים פיננסיים: עלות מופחתת ושווי הוגן כאשר הבסיס לסיווג לגבי מכשירי חוב מתבסס על המודל העסקי של הישות לניהול נכסים פיננסיים ועל מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי. בהתאם לתקן, השקעה במכשיר חוב תימדד לפי עלות מופחתת אם המטרה של המודל העסקי של הישות היא להחזיק נכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים שלהם וכן תנאיו החוזיים יוצרים זכאות לתזרימי מזומנים במועדים ספציפיים אשר מהווים תשלומים של קרן וריבית בלבד. כל נכסי החוב האחרים ימדדו לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד. בנוסף, נגזרים משובצים לא מופרדים יותר מחוזים מעורבים הכוללים חוזה מארח שהוא נכס פיננסי. במקום זאת, החוזה המעורב כולו יבחן לצורך סיווג בהתאם לקריטריונים דלעיל. כמו כן, השקעה במכשירים הוניים תימדד לפי שווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן יזקפו לרווח והפסד. יחד עם זאת, התקן מאפשר בעת ההכרה הראשונית במכשיר הוני שאינו מוחזק למסחר, לבחור להציג שינויים בשווי ההוגן של המכשיר ההוני במסגרת הרווח הכולל האחר כאשר הסכומים שזקפו לרווח הכולל האחר לא יסווגו לעולם לרווח והפסד. דיבידנדים על מכשירים הוניים שהשערוכים שלהם נוקפים לרווח הכולל האחר, יוכרו ברווח והפסד אלא אם הם מהווים באופן מובהק החזר השקעה ראשונית. התקן מוציא מתחולתו התחייבויות פיננסיות.

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן. יישום מוקדם מותר, בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף לאימוץ במקביל של התיקונים לתקני IFRS אחרים, המפורטים בנספח לתקן. יישום התקן ייעשה בדרך של יישום למפרע, למעט הקלות מסוימות, בהתאם להוראות המעבר המפורטות בתקן. בפרט, אם ישות בוחרת ליישם את התקן לפני יום 1 בינואר 2012 היא איננה נדרשת להציג מחדש מספרי השוואה. הקבוצה טרם החלה בבחינת ההשלכות של אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.

באור 4 - מידע על מגזרי פעילות

א. מוצרים ושירותים

החברה מציגה את הדיווח המגזרי על פי מתכונת המתבססת על חלוקה למגזרים העסקיים הבאים:

- פעילות בשוק המוצרים להגנת הצומח (Agro) תחום הפעילות העיקרי של החברה כולל יצור ושיווק של מוצרים קונבנציונליים 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.

בסיס הפיצול המגזרי ובסיס המדידה של הרווח וההפסד המגזרי זהה לזה שהוצג בבאור 32 לדוחות השנתיים לשנת 2009, בדבר מגזרי פעילות.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעולי הראשי כוללות פרטים המיוחסים ישירות למגזרי ופריטים אשר ניתן לייחסם על בסיס סביר. פריטים שלא הוקצו מורכבים בעיקר מהוצאות מימון, נטו.

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 31 במרס 2010 (בלתי מבוקר)

פעולות להגנת הצומח		פעילות שאינה להגנת הצומח	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
723,118	-	44,280	-
-	(1,234)	1,234	-
<u>723,118</u>	<u>(1,234)</u>	<u>45,514</u>	<u>678,838</u>
106,521	1,096	5,687	99,738
<u>75,980</u>			

מידע על הרווח והפסד:

הכנסות

מכירות לחיצוניים
מכירות בין מגזרים
סה"כ הכנסות

תוצאות המגזר

רווח לפני מס

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 31 במרס 2009 (בלתי מבוקר)

פעולות להגנת הצומח		פעילות שאינה להגנת הצומח	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
722,268	-	41,453	-
-	(2,158)	2,158	-
<u>722,268</u>	<u>(2,158)</u>	<u>43,611</u>	<u>680,815</u>
105,626	(324)	5,477	100,473
<u>95,283</u>			

מידע על הרווח והפסד:

הכנסות

מכירות לחיצוניים
מכירות בין מגזרים
סה"כ הכנסות

תוצאות המגזר

רווח לפני מס

באור 4 - מידע על מגזרי פעילות (המשך)

א. מוצרים ושירותים (המשך)

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)			
פעולות להגנת הצומח	פעילות שאינה להגנת הצומח	התאמות	מאוחד
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

מידע על הרווח והפסד:

הכנסות			
2,042,170	172,446	-	2,214,616
-	5,317	(5,317)	-
<u>2,042,170</u>	<u>177,763</u>	<u>(5,317)</u>	<u>2,214,616</u>
תוצאות			
96,590	22,419	721	119,730
רווח לפני מס			
			<u>26,020</u>

ב. התפלגות המכירות לפי אזורים גיאוגרפיים

לשנה שנתיימה	שלושה חודשים שנתיימו ביום	
יום 31 בדצמבר 2009	31 במרס 2009	31 במרס 2010
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
939,472	367,615	372,498
402,244	124,353	119,639
540,897	143,841	116,589
245,034	65,599	93,784
86,969	20,860	20,608
<u>2,214,616</u>	<u>722,268</u>	<u>723,118</u>

אירופה
צפון אמריקה
אמריקה הלטינית
אסיה פסיפיק ואפריקה
ישראל

באור 5 - מידע נוסף

1. ביום 11 במאי, 2010, החליט דירקטוריון החברה שלא לבצע הנפקה של מניות בדרך של זכויות לבעלי המניות של החברה, אשר החלטה עקרונית בעניינה התקבלה קודם לכן על ידי דירקטוריון החברה ביום 9 במרס 2010.

2. במהלך העסקים השוטף הוגשו כנגד חברות מאוחדות תביעות משפטיות, לרבות שתי בקשות לאישור תביעות כייצוגיות וכן תביעות בגין הפרת פטנטים. לדעת הנהלת החברה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות של עורכי דינה באשר לסיכויי ההליכים, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה כתוצאה מתביעות כאמור.

תאור מפורט של התחייבויות תלויות הקיימות כנגד החברה מופיע בבאור 20 לדוחות השנתיים לשנת 2009.

להלן פרוט של השינויים המהותיים שחלו בהליכים המשפטיים אשר החברות המאוחדות הינן צד להם:

ביום 24 במרץ, 2010, התקבלה אצל חברת הבת בברזיל, מילניה, החלטת משרד הבריאות בברזיל לפיה בהליכים המנהליים שנפתחו נגדה, הוטלו על מילניה קנסות מנהליים בסכום לא מהותי. בדוחות החברה נכללה הפרשה נאותה בגין קנסות אלו.

באור 6 - אירועים לאחר תאריך המאזן

1. ביום 8 באפריל, 2010, הגישה חברת BASF תביעה וכן בקשה לצו מניעה כנגד חברת הבת בארה"ב, MANA, בטענה כי פעולות שעושה MANA לקראת שיווק עתידי של מוצר המבוסס על החומר הכימי פיפרוניל, מפרות לכאורה פטנט רשום של BASF. במסגרת הסכמות דיוניות שהושגו בין MANA לבין BASF בנוגע לצו המניעה סוכם על דחיית הדיון בבקשה לצו מניעה עד לסוף שנת 2010. להערכת MANA, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, ובשים לב לכך שMANA טרם החלה בשיווק מוצרים המבוססים על החומר הכימי לא קיימת לה חשיפה מהותית בגין הליכים אלו.
2. ביום 10 במאי, 2010, פרסמה החברה תשקיף מדף במסגרתו ניתן להציע לציבור מניות, אגרות חוב שאינן המירות, אגרות חוב המירות למניות, כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב וניירות מסחריים.
3. ביום 11 במאי, 2010, החליט דירקטוריון החברה על ביצוע הקצאה, באמצעות נאמן, של 6,500,000 כתבי אופציה, לנושאי משרה ומנהל בחברה כך שכל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה בת 1 ש"ח ע.נ. של החברה. מחיר המימוש של כתבי האופציה הינו 20.22 ש"ח לכל כתב אופציה. עלות ההטבה הגלומה בכתבי האופציה שיוקצו כאמור, בהתבסס על השווי ההוגן במועד הענקתם, הינה בסך כולל של 7.7 מליון דולר. כתבי האופציות שהוקצו יבשילו בשלוש מנות כאשר שליש מכתבי האופציה יהיה ניתן למימוש כעבור שנה מהמועד הקובע, שליש שני מכתבי האופציה יהיה ניתן למימוש כעבור שנתיים מהמועד הקובע והשליש האחרון בתום שלוש שנים מהמועד הקובע. כתבי האופציה הנמנים על כל מנה מהמנות דלעיל יהיו ניתנים למימוש החל ממועד ההבשלה כאמור של אותה מנה ולמשך תקופה של שנתיים מאותו מועד. סכום זה מוכר כהוצאה לדוח הרווח והפסד על פני יתרת תקופת ההבשלה של כל מנה.

מכתשים אגן תעשיות בע"מ

**תמצית מידע כספי ביניים נפרד
(בלתי מבוקרים)**

ליום 31 במרס 2010

לכבוד,
בעלי המניות של חברת מכתשים אגן תעשיות

א.ג.,

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של מכתשים אגן תעשיות בע"מ (להלן – החברה), ליום 31 במרס 2010 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות מוחזקות אשר ההשקעה בהן הינה כ- 85.7 מיליון דולר ליום 31 במרס 2010 וחלקה של החברה ברווחיהן הינו כ- 4.4 מיליון דולר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי ביניים נפרד מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

11 במאי 2010

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים

31 בדצמבר 2009	31 במרס 2009	31 במרס 2010	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
			נכסים שוטפים
3,901	172,301	2,286	מזומנים ושווי מזומנים
18,085	-	44,954	השקעות לזמן קצר
52	519	385	הוצאות מראש
73,271	63,316	93,474	חייבים אחרים וחברות מוחזקות
67,999	-	62,867	נגזרים
896	409	439	נכסי מסים שוטפים
<u>164,204</u>	<u>236,545</u>	<u>204,405</u>	סה"כ נכסים שוטפים
			השקעות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
1,272,753	1,301,054	1,241,594	יתרה בגין בחברות מוחזקות
813,543	728,237	895,682	הלוואות לחברות מוחזקות
31,097	9,983	31,913	נגזרים
<u>2,117,393</u>	<u>2,039,274</u>	<u>2,169,189</u>	
1,488	1,539	1,412	רכוש קבוע, נטו
1,658	1,543	1,624	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
914	2,655	1,196	נכסי מסים נדחים
<u>2,121,453</u>	<u>2,045,011</u>	<u>2,173,421</u>	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
<u><u>2,285,657</u></u>	<u><u>2,281,556</u></u>	<u><u>2,377,826</u></u>	סה"כ נכסים

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים

31 בדצמבר 2009	31 במרס 2009	31 במרס 2010	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
83,480	-	84,015	התחייבויות שוטפות
21,958	28,649	25,127	חלויות שוטפות של אגרות חוב
359	28,537	3,741	זכאים אחרים
			נגזרים
105,797	57,186	112,883	סה"כ התחייבויות שוטפות
916,541	869,010	924,914	התחייבויות לזמן ארוך
4,310	3,441	4,098	אגרות חוב
			הטבות לעובדים
920,851	872,451	929,012	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
1,026,648	929,637	1,041,895	סה"כ התחייבויות
125,563	125,550	125,565	הון
623,861	623,874	623,859	הון מניות
23,732	12,595	28,632	פרמיה על מניות
731,401	835,448	803,423	קרנות
(245,548)	(245,548)	(245,548)	יתרת עודפים
			מניות באוצר
1,259,009	1,351,919	1,335,931	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
2,285,657	2,281,556	2,377,826	סה"כ התחייבויות והון

רן מידן
סמנכ"ל כספים

ארז ויגודמן
נשיא ומנהל כללי

אברהם ביגר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 11 במאי 2010

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר) אלפי דולר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 במרס 2009 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	31 במרס 2010 (בלתי מבוקר) אלפי דולר
16,052	5,754	6,062
25,506 (9,454)	7,182 (1,428)	6,826 (764)
111,669 (111,629) 40	68,364 (65,806) 2,558	22,743 (23,631) (888)
(9,494)	(3,986)	124
42,868	82,624	70,986
33,374	78,638	71,110
696	408	224
32,678	78,230	70,886

הכנסות
דמי ניהול מחברות מוחזקות

הוצאות
הוצאות הנהלה וכלליות
הפסד תפעולי

הוצאות מימון
הכנסות מימון
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

רווח (הפסד) לאחר הוצאות מימון, נטו

רווח מחברות מוחזקות

רווח לפני מסים על הכנסה

מסים על הכנסה

רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר) אלפי דולר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 במרס 2009 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	31 במרס 2010 (בלתי מבוקר) אלפי דולר
32,678	78,230	70,886
23,965	(11,574)	1,088
(1,946)	27,539	(1,345)
(292)	(329)	131
(1,126)	(11,272)	4,890
(4,992)	(3,909)	28
15,609	455	4,792
48,287	78,685	75,678

רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

מרכיבים של רווח כולל אחר

החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור תזרימי מזומנים שינוי נטו בשווי ההוגן של גידור תזרימי מזומנים שהועבר לרווח והפסד רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות מסים בגין מרכיבים של רווח כולל אחר

רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס

סה"כ רווח כולל לתקופה המיוחסת לבעלים של החברה

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 במרס 2009	31 במרס 2010
(מבוקר) אלפי דולר	(בלתי מבוקר) אלפי דולר	(בלתי מבוקר) אלפי דולר
32,678	78,230	70,886
(42,868)	(82,624)	(70,986)
1,319	292	365
(73)	21	52
8,658	1,884	1,244
59,559	(68,782)	8,715
(15,886)	27,540	(1,345)
(426)	58	457
950	292	(254)
(57,650)	(484)	(5,567)
(41,407)	(1,472)	11,617
599	(307)	(81)
71,496	140,607	(17,417)
16,949	95,255	(2,314)
(232)	(6)	(17)
(1,140)	(275)	(238)
(18,085)	-	(26,869)
(232,958)	(208,974)	32,889
(252,415)	(209,255)	5,765
285,749	285,749	-
18,000	-	-
(64,934)	-	(5,066)
238,815	285,749	(5,066)
3,349	171,749	(1,615)
552	552	3,901
3,901	172,301	2,286
(52,779)	-	-
35	13	7
(113)	(59)	(76)

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

התאמות:
רווח בגין חברות מוחזקות
פחת והפחותות
הפחתת ניכיון פרמיה והוצאות הנפקה
הוצאות בגין אופציות עובדים
התאמת התחייבויות לזמן ארוך
עסקת SWAP
שינוי במיסים ובמקדמות למס הכנסה, נטו
שינוי במיסים הנדחים, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות
עליה בחייבים ויתרות חובה
עליה (ירידה) זכאים ויתרות זכות
שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים

התאמות ושינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות בגין עסקאות עם חברות מוחזקות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
רכישת רכוש קבוע
תוספות לנכסים בלתי מוחשיים
השקעות לזמן קצר

מזומנים נטו מפעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות מוחזקות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון
הנפקת אגרות חוב בניכוי הוצאות הנפקה
פרעון עסקת SWAP
דיבידנד לבעלי המניות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

מידע נוסף:

ריבית ששולמה במזומן

ריבית שהתקבלה במזומן

מיסים ששולמו במזומן, נטו

באור 1 - כללי

המידע הכספי הנפרד ביניים מוצג בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 ואינו כולל את כל המידע הנדרש לפי תקנה 99 והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לקרוא אותו ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 וביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2010 (להלן: "הדוחות המאוחדים").

במידע כספי נפרד ביניים זה:

- (1) החברה - מכתשים אגן תעשיות בע"מ.
- (2) חברות מאוחדות/חברות בנות - חברות, לרבות שותפות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
- (3) חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברות, לרבות שותפות או מיזם משותף, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

kpmg

סומך חייקין

מחלקת עיבוד תמלילים

טופס נתוני מסמך WORD 2000

Doc No:369357 V:1

Author: קרן הילה
Document Name: מכתשים - אגן תעשיות בע"מ (דולרי) מאזן ליום 31/3/2010
Document Type: (מאזן) עברית
Client: מכתשים אגן תעשיות בע"מ 9102
Project: ביקורת 2009 60
Partner: הילה קרן-ארז
Sub client ID:
Service:
Created: 25-04-2010 11: 34AM Rachel Lipster
Last Printed on: 01-01-1753 12: 00AM
Last Saved on: 11-05-2010 4:32PM Bahar, Maayan

להחזיר ל: ronit.rahimi@ma-industries.com

קומה:

תוקן/הודפס ע"י: מעיין בכר

הערות: מכתשים - אגן תעשיות בע"מ (דולרי ושיקלי) - מאזן ליום 31/3/2010

מייל

TADOCS\KEREN_HILLA\7wzx01!.DOC\ustlvdb01\docs\