

סקופ סחר מתכות ושרותים טכניים בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2006

תוכן העניינים

<u>17</u>	
2	דוח רואי החשבון המבקרים
3-4	מאזנים - מאוחדים והחברה
5	דוחות רווח והפסד - מאוחדים והחברה
6	דוחות על השינויים בהון העצמי
7-9	דוחות על תזרימי המזומנים - מאוחדים והחברה
10-49	באורים לדוחות הכספיים
50	נספח לדוחות הכספיים



דוח רואי החשבון המבקרים

לבעלי המניות של סקופ סחר מתכות ושרותים טכניים בע"מ

ביקרנו את המאזנים המצורפים של סקופ סחר מתכות ושרותים טכניים בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2006 ו-2005 ואת המאזנים המאוחדים לאותם התאריכים ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים - של החברה ומאוחדים - לכל אחת השנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו. הדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2004 בוקרו על ידי קוסט פורר גבאי את קסירר אשר הדוח שלהם מיום 23 במרס, 2005 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 5.05% ו כ-0.93% מכלל הנכסים המאוחדים ליומים 31 בדצמבר, 2006 ו-2005 בהתאמה והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 4.85% וכ-2.6% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימה באותם תאריכים בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

כמו כן, הדוחות הכספיים של חברות מאוחדות מסוימות אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 11.91% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2006 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-19.01% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה באותו תאריך, בוקרו על ידי קוסט פורר גבאי את קסירר בלבד.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי - של החברה ובמיוחד - לימים 31 בדצמבר, 2006 ו-2005 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים - של החברה ובמיוחד - לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשל"ג-1993.

כמוסבר בראור 2א', הדוחות הנ"ל מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

עמית, חלפון
רואי חשבון

תל-אביב,
11 במרס, 2007

סקופ סחר מתכות ושרותים טכניים בע"מ

מאזנים

החברה		מאוחד		באור	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר			
2005	2006	2005	2006		
אלפי ש"ח מדווחים					
רכוש שוטף					
111,396	16,790	114,662	34,056	3	מזומנים ושווי מזומנים
36,566	135,946	36,566	210,750	4	ניירות ערך סחירים
267,341	400,341	242,795	352,656	5	לקוחות
16,374	19,180	16,990	29,518	6	חייבים ויתרות חובה
346,428	442,945	381,847	583,421	7	מלאי
<u>778,105</u>	<u>1,015,202</u>	<u>792,860</u>	<u>1,210,401</u>		
השקעות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך					
11,317	9,349	-	653	'09	דמי חכירה ושכירות מראש לזמן ארוך
46,220	204,455	-	-	8	השקעה בחברות מאוחדות
-	-	-	17	'124	מסים נדחים
<u>57,537</u>	<u>213,804</u>	<u>-</u>	<u>670</u>		
<u>138,602</u>	<u>140,599</u>	<u>183,692</u>	<u>206,902</u>	9	רכוש קבוע, נטו
<u>3,549</u>	<u>3,476</u>	<u>4,922</u>	<u>15,621</u>	10	רכוש אחר, נטו
<u><u>977,793</u></u>	<u><u>1,373,081</u></u>	<u><u>981,474</u></u>	<u><u>1,433,594</u></u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה		מאוחד		באור	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר			
2005	2006	2005	2006		
אלפי ש"ח מדווחים					
<u>התחייבויות שוטפות</u>					
95,411	129,868	96,479	160,121	11	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
69,222	18,019	69,222	18,019	16	חלויות שוטפות של אגרות חוב
86,346	125,892	86,627	151,958	12	התחייבויות לספקים ולנותני שרותים
26,623	29,276	28,024	33,130	13	זכאים ויתרות זכות
<u>277,602</u>	<u>303,055</u>	<u>280,352</u>	<u>363,228</u>		
<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>					
205,956	305,653	206,393	305,924	14	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
4,568	6,231	4,568	6,231	'24	ומאחרים
2,577	4,350	2,577	4,419	15	מסים נדחים
196,371	178,086	196,371	178,086	16	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד- מעביד, נטו
					אגרות חוב
<u>409,472</u>	<u>494,320</u>	<u>409,909</u>	<u>494,660</u>		
-	-	494	-		<u>זכויות מיעוט</u>
				17	<u>התקשרויות</u>
290,719	575,706	290,719	575,706	18	<u>הון עצמי</u>
<u>977,793</u>	<u>1,373,081</u>	<u>981,474</u>	<u>1,433,594</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

11 במרס, 2007			
גיל חבר חשב החברה	מתי דב דירקטור	שמואל שילה מנכ"ל וי"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

החברה			מאוחד			באור	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2004	2005	2006	2004	2005	2006		
אלפי ש"ח מדווחים (למעט נתוני רווח נקי למניה)							
499,389	609,595	917,215	501,186	603,846	1,041,951	'א19	הכנסות ממכירות
325,506	434,423	645,253	326,629	425,931	720,043	'ב19	עלות המכירות
173,883	175,172	271,962	174,557	177,915	321,908		רווח גולמי
45,758	58,247	76,767	44,817	61,650	108,360	20	הוצאות מכירה ושיווק
20,307	25,020	29,846	21,048	28,024	42,871	21	הוצאות הנהלה וכלליות
66,065	83,267	106,613	65,865	89,674	151,231		
107,818	91,905	165,349	108,692	88,241	170,677		רווח מפעולות רגילות
13,008	29,627	32,952	12,966	29,936	35,445	22	הוצאות מימון, נטו
94,810	62,278	132,397	95,726	58,305	135,232		
(1,090)	(33)	1,293	(4,376)	(33)	1,328	23	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
93,720	62,245	133,690	91,350	58,272	136,560		רווח לפני מסים על ההכנסה
33,605	18,637	40,944	33,548	15,916	40,897	'ז24	מסים על ההכנסה
60,115	43,608	92,746	57,802	42,356	95,663		רווח לאחר מסים על ההכנסה
-	-	-	(12)	(346)	(62)		חלק המיעוט ברווחי חברה מאוחדת
(2,325)	(1,598)	2,855	-	-	-		חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות מאוחדות, נטו
57,790	42,010	95,601	57,790	42,010	95,601		רווח נקי
9.07	6.00	9.81	9.07	6.00	9.81	25	רווח נקי למניה (בש"ח מדווחים)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הון מניות	קרנות	תקבולים על חשבון כתבי אופציה	יתרת רווח	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן	דוחות כספיים של יחידות מוחזקות אוטונומיות	התאמות הנובעות מתרגום המוחזקות ע"י החברה וחברה מאוחדת	בניכוי מניות החברה	סה"כ	
אלפי ש"ח מדווחים									
10,186	88,047	-	78,057	-	-	(14,125)	162,165		<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2004</u>
23	922	-	-	-	-	-	945		המרת אגרות חוב המירות למניות קרן הונית מרכישת אגרות חוב המירות של החברה על- ידי החברה
-	(41)	-	-	-	-	-	(41)		המרת אגרות חוב המירות למניות המוחזקות על-ידי החברה
114	4,546	-	-	-	-	(4,660)	-		מכירת מניות החברה המוחזקות על-ידי החברה וחברה מאוחדת
-	13	-	-	-	-	18,785	18,798		דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן
-	-	-	(14,998)	14,998	-	-	-		קרן הונית מהפרשי תרגום
-	-	-	-	-	(93)	-	(93)		רווח נקי
-	-	-	57,790	-	-	-	57,790		
10,323	93,487	-	120,849	14,998	(93)	-	239,564		<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2004</u>
673	33,607	3,984	-	-	-	-	38,264		הנפקת מניות וכתבי אופציה
-	-	709	-	-	-	-	709		הנפקת כתבי אופציה
-	-	-	-	-	170	-	170		קרן הונית מהפרשי תרגום
-	-	-	(15,000)	(14,998)	-	-	(29,998)		דיבידנד ששולם
-	-	-	42,010	-	-	-	42,010		רווח נקי
10,996	127,094	4,693	147,859	-	77	-	290,719		<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005</u>
-	-	-	(25,000)	25,000	-	-	-		דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן
-	-	-	-	-	(6,006)	-	(6,006)		קרן הונית מהפרשי תרגום
3,480	182,518	-	-	-	-	-	185,998		הנפקת מניות
138	10,057	(1,135)	-	-	-	-	9,060		מימוש כתבי אופציה
-	-	-	-	-	-	(4,320)	(4,320)		רכישת מניות החברה
-	334	-	-	-	-	4,320	4,654		מכירת מניות החברה
-	-	-	95,601	-	-	-	95,601		רווח נקי
14,614	320,003	3,558	218,460	25,000	(5,929)	-	575,706		<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2006</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה			מאוחד		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2004	2005	2006	2004	2005	2006
אלפי ש"ח מדווחים					
57,790	42,010	95,601	57,790	42,010	95,601
(183,622)	(97,236)	(173,069)	(184,653)	(102,732)	(200,227)
(125,832)	(55,226)	(77,468)	(126,863)	(60,722)	(104,626)
-	1,955	-	-	1,955	-
(33,953)	(63,122)	(22,576)	(34,260)	(64,771)	(43,675)
-	-	-	(18)	-	(1,545)
-	-	-	-	(5,171)	(52,067)
-	-	-	-	-	-
176	133	444	176	133	444
(34)	-	-	-	-	-
(4,249)	(11,262)	(160,463)	-	-	-
42,398	(11,434)	(95,001)	42,398	(11,436)	(166,803)
4,338	(83,730)	(277,596)	8,296	(79,290)	(263,646)
(6,660)	(4,272)	(69,088)	(6,660)	(4,272)	(69,088)
49,683	128,892	-	49,683	128,892	-
-	38,973	185,998	-	38,973	185,998
-	-	9,060	-	-	9,060
8,525	-	-	-	-	-
10,349	-	334	18,798	-	334
(4,660)	-	-	(4,660)	-	-
-	-	-	-	(82)	(62)
6,378	(6,011)	5,928	6,574	(5,607)	36,070
150,198	137,450	236,750	150,198	138,687	236,750
(51,326)	(68,858)	(108,524)	(51,326)	(69,280)	(108,675)
-	(29,998)	-	-	(29,998)	-
162,487	196,176	260,458	162,607	197,313	290,387
-	-	-	(80)	112	(2,721)
40,993	57,220	(94,606)	43,960	57,413	(80,606)
13,183	54,176	111,396	13,289	57,249	114,662
54,176	111,396	16,790	57,249	114,662	34,056

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי
התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים
מפעילות שוטפת (א)

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

פרעון פקדונות בבנקים, נטו
רכישת נכסים קבועים
דמי שכירות מראש ורכוש אחר
השקעה בפעילות שנרכשה (ב)
רכישת חברה שאוחדה לראשונה (ג)
תמורה ממימוש נכסים קבועים
השקעה בחברה מאוחדת
שינוי ביתרות והלוואות חברות מאוחדות, נטו
מימוש (רכישת) ניירות ערך סחירים, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)
השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פרעון אגרות חוב הניתנות להמרה במניות ואחרות
תמורה מהנפקת אגרות חוב, נטו (*)
הנפקת מניות וכתבי אופציה
מימוש כתבי אופציה
תמורה מפרעון שטר הון שהונפק לחברה מאוחדת
תמורה נטו ממכירת מניות של החברה המוחזקות
על ידי החברה וחברה מאוחדת
רכישת אגרות חוב המירות של החברה על ידי
החברה
משיכה של המיעוט בחברה מאוחדת
הלוואות ואשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים,
נטו
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
ואחרים
פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
ואחרים
דיבידנד ששולם

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
בחברות מאוחדות בח"ל

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(*) לאחר ניכוי הוצאות הנפקה בשנים 2005 ו-2004 בסך של 399 אלפי ש"ח ו-317 אלפי ש"ח, בהתאמה.
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה			מאוחד		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2004	2005	2006	2004	2005	2006

אלפי ש"ח מדווחים

(א) התאמות הדרושות להצגת המזומנים
מפעילות שוטפת

						הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי המזומנים:
		(923)	-	-	(923)	רווח מירידה בשיעור אחזקה בחברה מאוחדת
8,695	12,584	17,037	9,494	14,016	19,418	פחת והפחתות
2,056	1,967	1,968	451	-	563	הפחתת דמי חכירה ושכירות מראש
785	(1,180)	3,369	728	(3,801)	2,336	מסים נדחים, נטו
1,153	-	-	4,516	-	-	הפרשה לירידת ערך השקעות והלוואות שניתנו
253	364	1,773	263	350	1,842	עלייה בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
(63)	33	(370)	(63)	33	(370)	הפסד (רווח) הון
(4,505)	(1,841)	(5,454)	(4,505)	(1,841)	(8,456)	רווח מניירות ערך סחירים
-	-	-	12	346	62	חלק המיעוט ברווחי חברה מאוחדת
2,325	1,598	(2,855)	-	-	-	חלק החברה בהפסדי (ברווחי) חברות מאוחדות, נטו
1,592	6,085	(399)	1,668	6,085	(399)	שערוך (שחיקת) אגרות חוב המירות, אגרות חוב אחרות והפחתת ניכיון
32	(16)	-	32	(16)	-	ריבית שנצברה בגין פקדונות בבנקים
-	-	-	-	-	460	הוצאות שכר שנרשמו כנגד הקצאת מניות בחברה מאוחדת
						שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(89,879)	(68,405)	(133,000)	(90,919)	(39,918)	(111,416)	עלייה בלקוחות
(7,307)	(908)	(4,512)	(5,586)	(2,380)	(13,013)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
(120,258)	(62,836)	(96,517)	(122,499)	(91,854)	(171,019)	עלייה במלאי
5,771	25,804	43,086	5,916	24,152	74,175	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שרותים
15,728	(10,485)	3,728	15,839	(7,904)	6,513	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
<u>(183,622)</u>	<u>(97,236)</u>	<u>(173,069)</u>	<u>(184,653)</u>	<u>(102,732)</u>	<u>(200,227)</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה			מאוחד		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2004	2005	2006	2004	2005	2006
אלפי ש"ח מדווחים					

(ב) השקעה בפעילות שנרכשה

נכסים ליום הרכישה:

					מלאי
			(3,206)	(37,552)	רכוש קבוע, נטו
			(349)	(2,582)	מוניטין
			<u>(1,616)</u>	<u>(11,933)</u>	
			<u>(5,171)</u>	<u>(52,067)</u>	

(ג) רכישת חברה שאוחדה לראשונה

נכסים והתחייבויות ליום הרכישה:
הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
התחייבויות אחרות לזמן ארוך

332
<u>(332)</u>
<u>-</u>

(ד) פעולות מהותיות שלא במזומן

רכישת נכסים קבועים באשראי

המרת אגרות חוב המירות למניות

<u>1,074</u>	<u>4,182</u>	<u>642</u>	<u>1,074</u>	<u>4,182</u>	<u>642</u>
<u>945</u>			<u>945</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. תאור החברה

החברה עוסקת ביבוא ושיווק חומרי גלם ומוצרים בענף הפלדה הבלתי מחלידה (להלן - פלב"מ - נירוסטה), סגסוגות ניקל, אלומיניום, פלדה, פליז, נחושת, ברונזה וכן בתחום הפלסטיקה ההנדסית. מוצרי החברה כוללים עשרות אלפי פריטים ביניהם: פחים, גלילים, צינורות, ברגים, אביזרי צנרת, מוטות, רשתות, שבכות וכו'. מוצרים אלה משמשים מגוון רחב של ענפי תעשייה ביניהם: מזון, תרופות, כימיה, מחצבים, אלקטרוניקה, מיזוג אויר, תשתיות, מוצרי צריכה, היי-טק, בניה ציבורית, התעשייה התעופתית, התעשייה הצבאית, שילוט, זיווד ועוד.

ב. הגדרות

- החברה - סקופ סחר מתכות ושרותים טכניים בע"מ.
- חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתם בגילוי דעת מספר 57 של לשכת רואי חשבון בישראל) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
- חברות מוחזקות - חברות מאוחדות.
- בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.
- בעל שליטה - כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו-1996.
- צדדים קשורים - כהגדרתם בגילוי דעת 29 של לשכת רואי חשבון בישראל.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים באופן עקבי, הינם כדלקמן:

א. בסיס הדיווח של הדוחות הכספיים

1. החברה ערכה את דוחותיה הכספיים בעבר על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת למדד המחירים לצרכן. הסכומים המותאמים, כאמור, שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2003 שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר, 2004. תוספות שבוצעו לאחר מועד המעבר נכללו בערכים נומינליים.
2. בהתאם לתקן חשבונאות מספר 12 בדבר "הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים" הופסקה ההתאמה של הדוחות הכספיים לאינפלציה ביום 31 בדצמבר, 2003, והחל מאותו מועד החברה החלה לדווח בסכומים מדווחים.
3. סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

4. בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח.
5. תמצית הנתונים של החברה בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס ניתנת בבאור 31.
- ב. איחוד הדוחות הכספיים**
- הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים של חברות שלחברה יש שליטה בהן באיחוד מלא. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות בין חברות הקבוצה בוטלו בדוחות הכספיים המאוחדים.
- ג. תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ המהווה יחידות מוחזקות אוטונומיות בחו"ל (להלן - היחידות)**
- נכסים והתחייבויות, כספיים ולא-כספיים של היחידה, מתורגמים בהתאם לתקן חשבונאות מספר 13 על פי שער סגירה (Closing Rate). סעיפי דוח רווח והפסד וסעיפי הדוח על תזרימי המזומנים של היחידה מתורגמים לפי שערי החליפין במועדי ביצוע העסקאות או לפי שערי חליפין ממוצעים בתקופה כאשר שערי חליפין אלו קרובים לשערי החליפין בפועל. כל הפרשי השער שנוצרו מהתרגום כאמור נזקפים כסעיף נפרד בהון העצמי של החברה ("התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של יחידות מוחזקות אוטונומיות") עד למימוש ההשקעה.
- הלוואות המהוות במהותן חלק מהשקעה נטו מטופלות כחלק מעלות ההשקעה ביחידה כאשר הפרשי השער הנובעים מהלוואות אלו נזקפים לאותו סעיף בהון העצמי.
- ד. שווי מזומנים**
- שווי מזומנים כוללים השקעות שנזילותן גבוהה, לרבות פקדונות בבנקים שהתקופה עד למועד פדיונם בעת ההשקעה בהם, לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.
- ה. פקדונות לזמן קצר**
- פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה.
- ו. הפרשה לחובות מסופקים**
- ההפרשה לחובות מסופקים מחושבת באופן ספציפי בגין חובות שלדעת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק.
- ז. ניירות ערך סחירים**
- ההשקעות בניירות ערך סחירים המהווים השקעה שוטפת, מוצגות על בסיס שווי השוק לתאריך המאזן. שינויים בערכם של ניירות הערך נזקפים לדוח רווח והפסד לסעיף המימון, נטו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. מלאי

המלאי מוערך לפי העלות או השווי בשוק, כנמוך שבהם, העלות נקבעת כדלקמן:

מלאי מוצרים - לפי בסיס ממוצע נע.
 עבודות בביצוע - על בסיס עלות הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות.
 מלאי חומרי גלם - לפי בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

ט. השקעה בחברות מאוחדות

1. ההשקעה בחברות מאוחדות נכללה בדוחות הכספיים של החברה על בסיס השווי המאזני.
 2. עלות רכישת מניות של החברה על ידי החברה וחברה מאוחדת הופחתה מההון העצמי לפי שיטת מניות אוצר.
 3. רווחים והפסדים, שנוצרו ממכירת מניות אלו, נזקפו ישירות להון העצמי.
- החברה בוחנת בכל תקופת דיווח את הצורך ברישום הפרשה לירידת ערך בהתאם להוראות תקן חשבונאות מספר 15 (ראה יג' להלן)

י. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע מוצג לפי העלות בניכוי פחת שנצבר. עלויות מימון המתייחסות למימון רכישה או הקמה של רכוש קבוע עד להפעלה נכללות בעלות הרכוש. החברה בוחנת בכל תקופת דיווח את הצורך ברישום הפרשה לירידת ערך בהתאם להוראות תקן חשבונאות מספר 15 (ראה יג' להלן).

הפחת מחושב לפי שיטת הפחת השווה בשיעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להערכת ההנהלה להפחתת הנכסים על פני תקופת השימוש המשוערת בהם.

שיעורי הפחת השנתיים:

%	
6.5-15	מכונות וציוד
15	כלי רכב פרטיים
15-20	כלי רכב מסחריים
6-33	ריהוט וציוד משרדי
2	מקרקעין
	שיפורים במושכר
	לאורך תקופת השכירות, בהתחשב בכל האופציות

יא. מקרקעין

מוצגים על בסיס העלות בתוספת הוצאות ישירות לשינוי יעוד.
 עלות המקרקעין כוללת בין היתר היוון עלויות מימון ספציפיות שהווננו בתקופת ההקמה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. רכוש אחר, שכירות ודמי חכירה מראש

1. מוניטין

עד ליום 31 בדצמבר, 2005, מוניטין הופחת שיטתית כאשר מוניטין ששולם ברכישת פעילות פלדה הופחת על פני 10 שנים. מוניטין ששולם ברכישת פעילות מסחר במתכות בצ'כיה הופחת על פני 5 שנים. החל מיום 1 בינואר, 2006, בעקבות יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן), הפסיקה החברה את ההפחתה השיטתית של המוניטין הנכלל במאזן בגין חברות בנות שהסתכמה לכ- 743 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2005. יתרת המוניטין ליום 1 בינואר, 2006 הינה 4,425 אלפי ש"ח.

ירידת ערך של מוניטין בגין חברה מאוחדת נבחנת אחת לשנה, או בתדירות גבוהה יותר, אם קיימים סימנים לירידת ערך בהתאם לתקן חשבונאות מספר 15 (ראה סעיף טז' להלן).

2. רכוש אחר ודמי חכירה המתייחסים לחכירת המקרקעין מאדית מבני תעשייה בע"מ (להלן - אדית) מופחתים לאורך תקופת החכירה (על פני תקופה של 15 שנים).

3. דמי שכירות מראש הופחתו לאורך תקופת השכירות (על פני תקופה של 4-5 שנים).

יג. ירידת ערך נכסים קבועים

החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 15 "ירידת ערך נכסים". התקן חל על כל הנכסים במאזן למעט מלאי, נכסים הנובעים מחוזי הקמה, נכסים הנובעים מהטבות לעובדים, נכסי מסים נדחים ונכסים פיננסיים (פרט להשקעות במניות חברה כלולה). בהתאם לתקן זה, כאשר מתקיים סימן כלשהו המצביע על ירידת ערך של נכס, בוחנת החברה האם חלה ירידת ערך של הנכס על ידי השוואת ערכו הפנקסני של הנכס לסכום בר-ההשבה שלו. סכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין מחיר המכירה נטו של הנכס לבין שווי השימוש שלו הנקבע על-פי הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהשימוש בנכס ומימושו בתום חייו. במידה שערכו של הנכס בספרים עולה על סכום בר-ההשבה שלו, החברה מכירה בהפסד מירידת ערך בגובה הפרש בין ערכו הפנקסני של הנכס לסכום בר-ההשבה שלו. הפסד מירידת ערך שהוכר מבוטל רק אם חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת סכום בר-ההשבה של הנכס במועד ההכרה בהפסד מירידת ערך.

יד. מסים נדחים

1. החל מיום 1 בינואר, 2005, החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 19 בדבר מסים על ההכנסה (להלן - התקן). התקן קובע את כללי ההכרה, המדידה, ההצגה והגילוי לגבי מסים על ההכנסה ומסים נדחים בדוחות הכספיים.

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס, למעט מספר מצומצם של חריגים שנקבעו בתקן.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מסים אלה יזקפו לדוח רווח והפסד או להון העצמי, בהתבסס על חוקי המס אשר היו בתוקף בתאריך המאזן. סכום המסים הנדחים בדוח רווח והפסד מבטא את השינויים ביתרות הנ"ל בשנת הדוח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד שקרוב לוודאי שמכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין.
כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שמדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד הגוררת חבות מס נוספת.

טו. אגרות חוב

אגרות חוב מוצגות לפי ערכן ההתחייבותי לתאריך הדוחות הכספיים.

טז. הכרה בהכנסות

החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 25 בדבר הכנסות (להלן - התקן). התקן מטפל בהכרה בהכנסות משלושה סוגי עסקאות כדלקמן: מכירת סחורות, אספקת שירותים והכנסות מריבית, תמלוגים ודיבידנדים וקובע את הטיפול הנדרש בגינן.

1. הכנסות ממכירות סחורות מוכרות כאשר הועברו כל הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על הסחורות לקונה, המוכרת אינה שומרת מעורבות ניהולית נמשכת המאפיינת בעלות ואינה שומרת את השליטה האפקטיבית על הסחורות שנמכרו, סכום ההכנסות ניתן למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

2. תקן 25 והבהרה של רשות ניירות ערך שיצאה בעקבות התקן, קובעים שהכנסות שמתקבלות בתנאי אשראי חריגים (וזאת בהשוואה לתנאי האשראי המקובלים בענף וכן למדיניות האשראי המקובלת של החברה) ו/או קיומה של חלופת תשלום לאותה עסקה בעלת תנאי אשראי אחרים, תדרוש פיצול תמורת המכירה בין מרכיב מכירה למרכיב מימון. הפיצול ייעשה לפי הריבית המקובלת בשוק.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. שער החליפין ובסיס ההצמדה

1. יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות על בסיס המדד הקובע בהתאם לתנאי ההסכם.

2. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ או בהצמדה אליו כלולים לפי שער החליפין היציג בתאריך המאזן.

להלן נתוני מדד המחירים לצרכן, שער האירו ושער החליפין של הדולר של ארצות הברית:

שער החליפין של \$ 1 ארה"ב ש"ח	שער החליפין של 1 אירו ש"ח	מדד המחירים לצרכן (נקודות *)	ליום
4.225	5.564	184.9	31 בדצמבר, 2006
4.603	5.447	185.1	31 בדצמבר, 2005
4.308	5.877	180.7	31 בדצמבר, 2004
%	%	%	<u>שיעור השינוי במשך השנה</u>
2.2	(8.2)	(0.1)	2006
6.8	(7.3)	2.4	2005
(1.6)	6.2	1.2	2004

(* המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.)

יח. מכשירים פיננסיים נגזרים, התחייבות בגין מכירה בחסר ועסקאות עתידיות

עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים שלא מיועדות להגנה או שאינן מוכרות כהגנה מוצגות על-פי שווין ההוגן. שינויים בשווי ההוגן נזקפים לסעיף המימון, נטו בדוח רווח והפסד בתקופת התהוותם. השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים נקבע בהתאם למחירי שוק ובהעדר מחיר שוק נקבע השווי ההוגן בהתאם למודל הערכת שווי.

התחייבות בגין מכירה בחסר של ניירות ערך סחירים מוצגת לפי שווי השוק בתאריך המאזן. שינויים בערכם של ניירות הערך נזקפים לדוח רווח והפסד.

תוצאות עסקאות עתידיות המיועדות לכיסוי חשיפה של שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ שאינן מיועדות להגנה על פריטים ספציפיים, נזקפות לסעיף המימון, נטו עם התהוותן.

יט. רווח למניה

החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את הוראות תקן חשבונאות מספר 21 בדבר רווח למניה (להלן - התקן). על-פי הוראות התקן, הרווח הבסיסי למניה מחושב על בסיס ממוצע משוקלל של מספר המניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה, תוך התאמה למפרע בשל מניות הטבה/פיצול מניות/הנפקת זכויות. ניירות ערך המירים שהומרו במניות במהלך התקופה נכללים ברווח הבסיסי למניה רק ממועד ההמרה ואילך.

הרווח המדולל למניה מחושב דלעיל, וזאת בתוספת ניירות ערך המירים, אשר השפעתם מדללת. כתיבי אופציה נכללים ברווח המדולל למניה כאשר מימושם יגרום להנפקת מניות בתמורה הנמוכה ממחיר השוק של המניות. סכום הדילול הוא מחיר השוק של המניות בניכוי הסכום שהיה מתקבל כתוצאה מההמרה של כל כתיבי האופציה למניות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הסכום הפנקסני של המזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר ולזמן ארוך, התחייבויות לספקים ונותני שרותים, זכאים ויתרות זכות ואגרות חוב תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

כא. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על נתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופות הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

כב. דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן

דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן ולפני אישור הדוחות הכספיים, אינו נרשם כהתחייבות בדוחות הכספיים והוא מוצג כמרכיב נפרד של ההון העצמי.

כג. גילוי על השפעות תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. תקן חשבונאות מספר 29 - אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 - "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - התקן).

תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) הם תקנים והבהרות, שאומצו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים, והם כוללים:

- א) תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
- ב) תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
- ג) הבהרות שנקבעו על ידי הוועדה לפרשנויות של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) או על ידי הוועדה שקדמה לה לפרשנויות של תקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

בהתאם לתקן זה, חברות שכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדווח על-פי תקנות חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני IFRS החל מהתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2008. חברות אלו, וחברות אחרות, יכולות לאמץ מוקדם את תקני IFRS ולערוך את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני IFRS החל מהדוחות הכספיים המתפרסמים לאחר 31 ביולי, 2006.

חברות העורכות את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS יישמו לצורך המעבר את הוראות תקן IFRS 1 "אימוץ לראשונה של תקני IFRS".

חברה המיישמת את התקינה הבינלאומית החל מיום 1 בינואר, 2008 ובחרה לדווח על נתוני השוואה לשנה אחת בלבד (2007), תידרש להכין מאזן פתיחה ליום 1 בינואר, 2007 (להלן - מאזן הפתיחה) לפי תקני IFRS. התאמת מאזן הפתיחה לפי תקני IFRS תחייב ביצוע הפעולות כדלקמן:

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- הכרה בכל נכס או התחייבות שההכרה בהם במאזן נדרשת לפי תקני IFRS.
- אי הכרה בנכסים או בהתחייבויות שלפי תקני IFRS אין להכיר בהם במאזן.
- סיווג פריטי נכסים, התחייבויות והון עצמי על-פי תקני IFRS.
- מדידת כל הנכסים וההתחייבויות שהוכרו על-פי תקני IFRS.

להקלת היישום לראשונה נקבעו מספר נושאים, לגביהם לא חלה חובת יישום למפרע במאזן הפתיחה תוך אפשרות לבחירת ניצול ההקלות, כולן או חלקן. כמו כן נקבעו מספר חריגים לעניין יישום למפרע של היבטים מסוימים של תקני IFRS.

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

לתקני IFRS כללים שונים מכללי החשבונאות בישראל לגבי הכרה ומדידה של נכסים והתחייבויות, מתכונת הדיווח ודרישות הגילוי. להבדלים אלה בכללים יכולה להיות השפעה מהותית על המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה. אימוץ לראשונה של תקני IFRS יחייב את החברה לזהות את ההבדלים כאמור, דבר המצריך זמן ומשאבים ניכרים.

הנהלת החברה בוחנת את השפעת התקן החדש על הדוחות הכספיים.

2. תקן חשבונאות מספר 26 - מלאי

בחודש אוגוסט 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 26 - "מלאי" (להלן - התקן).

התקן חל על כל סוגי המלאי, למעט מלאי עבודות בביצוע שבתחולת תקן חשבונאות מספר 4, עבודות על-פי חוזה ביצוע, מלאי בניינים למכירה שבתחולת תקן חשבונאות מספר 2, הקמת בניינים למכירה ומכשירים פיננסיים.

תקן זה קובע כי מלאי יימדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. עלות המלאי תיקבע על-פי שיטת נכנס-ראשון, יוצא-ראשון (FIFO) או באמצעות ממוצע משוקלל של העלות, תוך שימוש עקבי לגבי כל מלאי בעל אופי ושימוש דומים. הערכת מלאי לפי שיטת נכנס-אחרון, יוצא-ראשון (LIFO) אינה מותרת.

בהתאם לתקן, במקרים בהם מלאי נרכש בתנאי אשראי, כאשר ההסדר כולל מרכיב מימון, המלאי יוצג לפי עלות התואמת את עלות הרכישה במזומן ומרכיב המימון יוכר כהוצאת מימון לאורך תקופת האשראי.

באשר להעמסת עלויות המרה למלאי, נקבע כי כאשר בתקופה מסוימת אין מייצרים בתפוקה נורמלית, אזי אין לכלול בעלות המלאי עלויות תקורה קבועות נוספות מעבר לאלו הנדרשות בתפוקה נורמלית. עלויות כאמור שלא הועמסו יזקפו כהוצאה לדוח רווח והפסד בתקופה בה התהוו. כמו כן, אין לכלול בעלות המלאי סכומים חריגים של עלויות חומרים, עבודה ואחרות הנובעים מחוסר יעילות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כאשר הוכרה ירידת ערך של מלאי ולאחר מכן עלה ערכו, יש לבטל את ירידת הערך שהוכרה בעבר. סכום ירידת הערך או ביטולה ייזקף לסעיף עלות המכר בדוח רווח והפסד.

תקן זה יחול על דוחות כספיים לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר, 2007, או לאחר מכן. יש ליישם למפרע את הוראות התקן באופן של הצגה מחדש של נתוני השוואה המתאימים לתקופות קודמות.

להערכת החברה, השפעת התקן החדש על מצבה הכספי, תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה אינה צפויה להיות מהותית.

3. תקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע

בחודש ספטמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 27 - "רכוש קבוע" (להלן - התקן). תקן זה יחול על דוחות כספיים לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר, 2007 (מועד התחילה) או לאחר מכן.

ההכרה הראשונית ברכוש קבוע תתבסס על עלות הרכישה. לאחר ההכרה הראשונית התקן מאפשר לבחור בשיטת העלות או בשיטת הערכה מחדש כמדיניות חשבונאית, וליישם אותה בעקביות לגבי קבוצה של פריטי רכוש קבוע, שהיא בעלת מהות ושימוש דומים. על-פי שיטת הערכה מחדש רכוש קבוע יוצג בסכום המשוערך על-פי השווי ההוגן במועד הערכה מחדש, בניכוי פחת נצבר והפסדים מירידת ערך שנוצרו לאחר מכן. שערך הרכוש הקבוע ייזקף לקרן הון בהון העצמי, בניכוי השפעת המס. קרן זו תיזקף ישירות לעודפים כאשר הנכס נגרע, או במהלך השימוש בנכס (בהתאם לקצב הפחת). נכסים שהוערכו מחדש יופחתו על בסיס הסכום המשוערך.

על-פי התקן, יש להפחית בנפרד כל חלק של רכוש קבוע בעל אורך חיים שונה עם עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הרכוש הקבוע. הפחתת הנכס תתבסס על אורך חייו השימושיים לחברה אשר יבחן בתום כל שנה והיא תופסק כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס המוחזק למכירה הוא נכס אשר זמין למכירה מיידית במצבו הנוכחי, קיימת מחויבות של החברה למכירתו והיא צפויה להסתיים בתוך שנה ממועד הסיווג. כמו כן, עם אימוץ התקן שינוי בשיטת פחת יטופל כשינוי באומדן חשבונאי, באופן פרוספקטיבי מכאן-ולחבא, ולא בדרך של השפעה מצטברת כנהוג עד למועד התחילה.

עלות רכוש קבוע שהתקבל בעסקת החלפה תימדד על-פי שווי הוגן, אלא אם העסקה חסרת מהות מסחרית או שלא ניתן למדוד באופן מהימן את השווי ההוגן של הרכוש הקבוע שהתקבל או שנמסר. התקן למעשה מחליף את הסייג למדידה על-פי שווי הוגן של נכסים דומים, בסייג של עסקאות חסרות מהות מסחרית. עסקה היא בעלת מהות מסחרית אם היא מביאה לשינוי בסכום, בעיתוי ובסיכון של תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס.

עלות רכוש קבוע תכלול גם אומדן ראשוני של עלויות פירוק ופינוי של הנכס ושיקום האתר בו ממוקם הנכס, אשר בגינם לחברה קיימת מחויבות. האומדן ירשם בערך נוכחי תוך שימוש בשיעור היוון שמשקף את הסיכון של החברה.

הוראות המעבר של התקן דורשות יישום למפרע, תוך הצגה מחדש של מספרי השוואה, למעט:

(א) חברה שבוחרת במועד התחילה בשיטת הערכה מחדש לגבי קבוצה של רכוש קבוע - הפרש בין הערך בספרים המשוערך לבין עלותו במועד התחילה ייזקף לקרן הון בהון העצמי באותו מועד. חברה כאמור לא תידרש להציג מחדש את מספרי השוואה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(ב) חברה שלא כללה בעלות הרכוש הקבוע את האומדן הראשוני של העלויות לפירוק, לפינוי ושיקום האתר בו ממוקם הנכס, תידרש:

- (1) למדוד את ההתחייבות למועד התחילה בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- (2) לחשב את הסכום שהיה נכלל בעלות הנכס הרלוונטי במועד בו ההתחייבות התהוותה לראשונה, על ידי היוון סכום ההתחייבות האמורה למועד בו התהוותה לראשונה, באמצעות האומדן הטוב ביותר של החברה לשיעורי היוון היסטוריים המותאמים לסיכון שהיה רלוונטי לאותה התחייבות במשך התקופה שחלפה;
- (3) לחשב את הפחת הנצבר על סכום ההתחייבות המהוונת למועד התחילה, על בסיס אורך החיים השימושיים של הנכס לאותו מועד.
- (4) ההפרש בין הסכום שנזקף לנכס, בהתאם לסעיפים 2 ו-3 לעיל, לבין סכום ההתחייבות, בהתאם לסעיף 1 לעיל, ייזקף לעודפים.

(ג) חברה שבוחרת תוכל ליישם את ההקלות שנקבעו ב-IFRS1 לגבי רכוש קבוע (כולל ההקלה לגבי עלות נחשבת) החל ממועד אימוץ התקן.

(ד) חברות שאינן מחויבות וגם אין בכוונתן לדווח לפי תקני IFRS יישמו את הוראות התקן לגבי החלפת נכסים ולגבי הפחתה בשיטת הרכיבים באופן פרוספקטיבי.

להערכת החברה, לא צפויה השפעה מהותית על מצבה הכספי, תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה כתוצאה מיישום התקן.

4. תקן חשבונאות מספר 30 - נכסים בלתי מוחשיים

בחודש פברואר 2007 פרסם המוסד לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 30 (להלן - התקן), אשר קובע את הטיפול החשבונאי, הכרה ומדידה ודרישות הגילוי בהקשר לנכסים בלתי מוחשיים שאינם מטופלים בתקן אחר.

נכס בלתי מוחשי הינו נכס לא כספי ניתן לזיהוי חסר מהות פיזית. הגדרת נכס בלתי מוחשי דורשת שנכס כאמור יהיה ניתן לזיהוי בכדי להפרידו מהמוניטין. קריטריון יכולת הזיהוי בהגדרה מתקיים כאשר יש עמידה באחד משני התנאים הבאים: הנכס ניתן להפרדה - ניתן להפריד אותו או לפצל אותו מהישות וניתן למכור אותו, להעביר אותו, להעניק רישיון לשימוש בו, להשכיר אותו או להחליפו, בנפרד או יחד עם חוזה קשור, נכס קשור או התחייבות קשורה; או, הנכס נובע מזכויות חוזיות או זכויות משפטיות אחרות, מבלי להתחשב אם זכויות אלה ניתנות להעברה או ניתנות להפרדה מהישות או מזכויות וממחויבויות אחרות.

במועד צירוף העסקים הרוכשת תכיר, בנפרד ממוניטין, בנכסים בלתי מוחשיים של הנרכשת, גם אם הנכס לא הוכר על ידי הנרכשת לפני צירוף העסקים. לפיכך, הרוכשת תכיר בפרוייקט מחקר ופיתוח בתהליך של הנרכשת כנכס נפרד מהמוניטין כאשר הוא: מקיים את הגדרת נכס; וכן, הנכס ניתן לזיהוי (קריטריון ההפרדה והקריטריון המשפטי).

מוניטין שנצמח בישות לא יוכר כנכס, מאחר והוא אינו מהווה משאב הניתן לזיהוי הנשלט על ידי הישות, אשר ניתן למדידה באופן מהימן לפי עלות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

על מנת להעריך אם נכס בלתי מוחשי, אשר פותח באופן עצמאי, מקיים את הקריטריונים להכרה, על הישות להפריד בין שלב המחקר ושלב הפיתוח.
נכס בלתי מוחשי הנובע ממחקר לא יוכר. הוצאות בגין מחקר יוכרו בעת התהוותן בדוח רווח והפסד. נכס בלתי מוחשי הנובע מפיתוח יוכר אם ורק אם יוכחו התנאים שנקבעו בתקן, לרבות, היתכנות טכנולוגית, כוונה ויכולת להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו, צפי להטבות כלכליות עתידיות שינבעו מהנכס, קיומם של משאבים טכניים, פיננסיים ואחרים, וכן, יכולת למדוד באופן מהימן את ההוצאות שניתן ליחס לנכס במהלך פיתוחו.

המדידה לאחר ההכרה הראשונית תיעשה בשיטת העלות, או בשיטת הערכה מחדש. שיטת הערכה מחדש תיושם רק כאשר קיים שוק פעיל. התקן מגדיר שוק פעיל כשוק בו כל התנאים הבאים מתקיימים: הפריטים שנסחרים בשוק הומוגניים; בכל נקודת זמן ניתן למצוא מוכר מרצון וקונה מרצון; וכן, המחירים זמינים.

התקן קובע שיש להעריך אם אורך החיים השימושיים של הנכס הבלתי מוחשי הינו מוגדר או בלתי מוגדר. נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים מוגדר מופחת שיטתית, כאשר תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה ייבחנו בתום כל שנה. לעומת זאת, נכס בעל אורך חיים בלתי מוגדר לא מופחת באופן שיטתי, אך כפוף לבחינת ירידת ערך שיטתית מידי שנה (או בתדירות גבוהה יותר באם חלו שינויים בנסיבות).

התקן יחול על הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2007 או לאחר מכן, כאשר התקן ייושם בדרך של הצגה מחדש.

כחריג נקבע שתקן זה ייושם לגבי צירופי עסקים שהתרחשו לאחר 1 בינואר, 2007. לגבי מחקר ופיתוח בתהליך שנרכש לפני 1 בינואר, 2007 וקיים במועד הרכישה את הגדרת נכס בלתי מוחשי, אך לפי התקינה הקודמת הוכר כהוצאה, הישות תכיר ביום 1 בינואר, 2007 בנכס מחקר ופיתוח בתהליך (בניכוי פחת והפחתות), כאשר התיאום ייזקף ליתרת העודפים באותו מועד.

להערכת החברה, השפעת התקן החדש על מצבה הכספי, תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה אינה צפויה להיות מהותית.

באור 3: - מזומנים ושווי מזומנים

החברה		מאוחד		במטבע ישראלי במטבע חוץ
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2005	2006	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים				
100,881	1,540	100,988	1,807	
10,515	15,250	13,674	32,249	
<u>111,396</u>	<u>16,790</u>	<u>114,662</u>	<u>34,056</u>	

באור 4: - ניירות ערך סחירים

מאוחד והחברה	החברה 31 בדצמבר	מאוחד
2005	2006	2006
אלפי ש"ח מדווחים		
17,780	4,672	4,672
14,295	470	470
-	127,257	202,061
3,812	3,547	3,547
679	-	-
<u>36,566</u>	<u>135,946</u>	<u>210,750</u>

קרנות נאמנות ומניות
אגרות חוב קונצרניות וקרנות אגרות חוב
מלוות קצרי מועד ממשלתיים
אגרות חוב ממשלתיות אחרות
אחר

באור 5: - לקוחות

החברה		מאוחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2005	2006	2005	2006
אלפי ש"ח מדווחים			
182,628	282,093	157,112	232,694
85,926	120,180	86,896	122,076
1,213	1,932	1,213	2,114
<u>267,341</u>	<u>400,341</u>	<u>242,795</u>	<u>352,656</u>
<u>55,889</u>	<u>114,159</u>	<u>26,916</u>	<u>64,410</u>

חשבונות פתוחים
המחאות לגבייה
בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

כולל במטבע חוץ (בעיקר בדולר ארה"ב)

באור 6: - חייבים ויתרות חובה

4,477	2,055	4,525	3,731
590	1,555	604	2,110
1,968	1,968	-	329
6,072	11,678	6,072	16,717
352	-	-	-
2,010	304	4,872	4,204
905	1,620	917	1,609
-	-	-	818
<u>16,374</u>	<u>19,180</u>	<u>16,990</u>	<u>29,518</u>

מוסדות
הוצאות מראש
דמי חכירה מראש
מקדמות לספקים ולנותני שרותים
חברה מאוחדת
מסים נדחים (1)
הכנסות והחזר הוצאות לקבל
אחרים

(1) ראה באור ו'24.

באור 7: - מלאי

ההרכב:

החברה		מאוחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2005	2006	2005	2006
אלפי ש"ח מדווחים			
-	-	466	553
-	-	29	268
346,428	442,945	381,352	582,600
<u>346,428</u>	<u>442,945</u>	<u>381,847</u>	<u>583,421</u>

חומרי גלם
עבודות בביצוע
מוצרים

באור 8: - השקעה בחברות מאוחדות

א. ההרכב:

החברה	
31 בדצמבר	
2005	2006
אלפי ש"ח מדווחים	
82	82
19,899	30,351
77	(5,929)
10,475	83,956
15,687	95,995
<u>46,220</u>	<u>204,455</u>

שווי מאזני ליום הרכישה
חלק בקרנות וברווחים שנצברו מיום הרכישה
קרן הונית מהפרשי תרגום
שטרי הון (1)
הלוואות שניתנו לחברות מאוחדות (2)

התנועה בסעיף השקעות בחברות מאוחדות בשנת 2006:

46,220	יתרה לתחילת השנה
2,855	חלק ברווחים
7,598	חלק בקרנות
153,789	הלוואות שניתנו ושטרי הון
(6,007)	הפרשים מתרגום דוחות כספיים
<u>204,455</u>	יתרה לסוף השנה

(1) שטרי הון אינם צמודים ואינם נושאים ריבית ומועד פרעונם לא יהא לפני חודש ינואר 2008.

(2) (א) הלוואה ל- Shintu Inc (להלן - Shintu) בסך של 3,612 אלפי ש"ח (נקובה בדולר ארה"ב) נושאת ריבית שנתית בשיעור של 7% וזמן פרעונה טרם נקבע.

(ב) הלוואה ל- Primapol בסך של 10,933 אלפי ש"ח (נקובה באירו) נושאת ריבית שנתית בשיעור 140% מגובה הריבית הבינבנקאית של הבנק הצ'כי ועומדת לפרעון לאחר שנה ממועד קבלתה עם אפשרות להארכה לפרק זמן של שנה מדי שנה.

(ג) בחודש פברואר 2006 ניתנה הלוואה ל- Hadco בסך 59,150 אלפי ש"ח (נקובה בדולר ארה"ב) ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 7%. הלוואה נפרעה בחודש ינואר 2007, עם החלפתה באשראי בנקאי - ראה באור 30 ד'.

(ד) בשנת 2006 ניתנו הלוואות ל- Gilinox בסך 15,707 אלפי ש"ח. הלוואות נקובות באירו ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 6% ועומדות לפרעון לאחר שלוש שנים ממועד קבלתן.

באור 8: - השקעה בחברות מאוחדות (המשך)

ב. ארה"ב

1. Materials Technology Solutions Llc

ביום 27 באוקטובר, 2004 חתמה Shintu (חברה בת בבעלות מלאה שהוקמה בארה"ב) על הסכם להשקעה בסך של 500 אלפי דולר ארה"ב בחברת Materials Technology Solutions Llc (להלן - M.T.S) (כ-200 אלפי דולר ארה"ב הושקעו כנגד 51% ממניות M.T.S וסך של 300 אלפי דולר ארה"ב הושקעו כהלוואת בעלים של Shintu בחברת M.T.S הנושאת ריבית שנתית בשיעור של 2%) שהינה חברה בארה"ב העוסקת במסחר במתכות בצפון אמריקה. בחודש דצמבר 2005 ובמסגרת רה ארגון הפעילות בארה"ב חתמה Shintu על הסכם עם בעל מניות המיעוט ב-M.T.S לפיו הקצתה Shintu בחודש ינואר 2006 כ-5% ממניותיה לבעל מניות המיעוט ב-M.T.S תמורת כל החזקותיו ב-M.T.S (כ-49% מהון M.T.S), שחרור הבטוחות שהעמיד לטובת פרעון ההלוואה בסך 300 אלפי דולר שהעמידה Shintu ל-M.T.S וחתימת הסכם העסקה עם הנ"ל. לאחר ההקצאה מחזיקה Shintu במלוא הבעלות ב-M.T.S.

במסגרת הסכם העסקה האמור לעיל ניתנה למנהל הנ"ל הזכות לקבלת בונוס שנתי בגובה 10% מהרווח השנתי הנקי של Shintu.

2. Shintu Inc

במסגרת הרה ארגון המוזכר בסעיף 1 לעיל, נחתם הסכם העסקה עם המנכ"ל לשעבר של Shintu Inc. (להלן - Shintu) לפיו הקצתה לו Shintu בחודש ינואר 2006 כ-5% ממניותיה.

לאחר ההקצאות המתוארות לעיל ירד שיעור החזקה של החברה בהון Shintu לשיעור של 90%.

3. Hadco Metal Trading Llc

ביום 9 בפברואר, 2006 חתמה החברה על הסכם לפיו רכשה החברה (באמצעות חברה נכדה שהוקמה) משלושה תאגידיים בבעלות משותפת תמורת 11 מליון דולר ארה"ב את הפעילות העסקית של 3 מרכזי הפצה הממוקמים בחוף המזרחי בארה"ב. הרכישה כללה את כל רכושן של החברות המוכרות, לרבות מלאי (תמורת סך של 8 מליון דולר ארה"ב מתוך הסכום הנ"ל), מוניטין, רשימת לקוחות ונכסים קבועים. בנוסף שכרה החברה הנכדה את מרכזי הפצה לתקופה של עד שנתיים.

במועד החתימה על ההסכם שילמה החברה למוכרות כ-3 מליון דולר וסך של 8 מליון דולר שולם ביום 8 במרס, 2006. במסגרת רכישת הפעילות נקלטו עובדי החברות בחברה הנכדה החדשה שהוקמה. החברה הנכדה לא לקחה על עצמה התחייבויות בגין יחסי עובד-מעביד שנוצרו, אם בכלל טרם העסקה.

באור 8: - השקעה בחברות מאוחדות (המשך)

ג. צ'כיה - Primapol Metal Spot S.r.o

בחודש אוקטובר 2004 הקימה החברה את חברת Metal Spot S.r.o (חברה בת בבעלות מלאה להלן - Metal Spot) אשר התחילה בפעילות ראשונית של מסחר במתכות בתחילת שנת 2005.

ביום 15 במרס, 2005 רכשה Metal Spot את פעילותה העסקית של חברה צ'כית העוסקת במסחר במתכות תמורת 895 אלפי אירו (כ-5,171 אלפי ש"ח) ושינתה את שמה ל-Primapol Metal Spot.

ד. רומניה - Gilinox S.r.l

בחודש יוני 2006 רכשה Gilinox S.r.l (להלן - Gilinox) כ-10 דונם קרקע לתעשייה בבוקרשט רומניה בתמורה ל-600 אלפי יורו, עליהם החלה Gilinox להקים מחסנים בשטח של 6 דונם. בחודש נובמבר 2006 רכשה החברה 4.9 דונם נוספים הצמודים לשטח שנרכש בחודש יוני תמורת 318 אלפי אירו. תוכניתה של החברה להתחיל בפעילות מסחר במתכות ברומניה בחדש מרס 2007, עם סיום בניית המחסן.

ה. סין - D.B.M

בחודש מאי 2006 שכרה החברה מחסן במחוז דליאן בסין. בכוונת החברה להתחיל בפעילות ראשונית של מסחר במתכות מהמחסן הנ"ל במהלך הרבעון הראשון בשנת 2007. תוכניתה של החברה במסגרת פעילותה בסין הינה מסחר במתכות באמצעות החברה הסינית המפעילה את המחסן האמור לעיל ופעילות של יצוא מוצרים על ידי החברה ישירות ללקוחות בסין במוצרים וחומרים שאינם מיוצרים בסין.

ו. לגבי רשימת חברות הקבוצה, ראה נספח לדוחות הכספיים.

באור 9: - רכוש קבוע, נטו

א. ההרכב:

מאוחד								
התאמות מהפרשי תרגום של חברות מוחזקות	תשלומים על חשבון רכוש קבוע	שיפורים במושכר	מקרקעין (ג)	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב	מכונות וציוד (ב)	סה"כ	
אלפי ש"ח מדווחים								
239,680	-	5,505	80,061	26,003	18,118	109,993		<u>עלות</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2006
42,699	1,328	513	16,967	8,765	7,260	7,817		תוספות במשך השנה
(1,772)	-	-	-	-	(1,772)	-		גריעות במשך השנה
280,607	1,328	6,018	97,028	34,768	23,606	117,810		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2006
								<u>פחת שנצבר</u>
55,988	-	973	6,002	12,770	8,803	27,440		יתרה ליום 1 בינואר, 2006
19,418	-	525	1,355	6,275	2,646	8,617		תוספות במשך השנה
(1,701)	-	-	-	-	(1,701)	-		גריעות במשך השנה
73,705	-	1,498	7,357	19,045	9,748	36,057		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2006
206,902	1,328	4,520	89,671	15,723	13,858	81,753		<u>עלות מופחתת ליום</u> <u>31 בדצמבר, 2006</u>
183,692	-	4,532	74,059	13,233	9,315	82,553		<u>עלות מופחתת ליום</u> <u>31 בדצמבר, 2005</u>

באור 9: - רכוש קבוע, נטו (המשך)

החברה							
מכונות וציוד (ב)	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	מקרקעין	שיפורים במושכר	תשלומים על חשבון רכוש קבוע	סה"כ	
אלפי ש"ח מדווחים							
106,829	16,754	24,836	35,005	5,068	-	188,492	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2006
3,992	6,549	5,513	2,070	323	588	19,035	תוספות במשך השנה
-	(1,772)	-	-	-	-	(1,772)	גריעות במשך השנה
110,821	21,531	30,349	37,075	5,391	588	205,755	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2006
							<u>פחת שנצבר</u>
25,593	8,630	12,273	2,589	805	-	49,890	יתרה ליום 1 בינואר, 2006
7,824	2,298	5,428	937	480	-	16,967	תוספות במשך השנה
-	(1,701)	-	-	-	-	(1,701)	גריעות במשך השנה
33,417	9,227	17,701	3,526	1,285	-	65,156	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2006
							<u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2006</u>
77,404	12,304	12,648	33,549	4,106	588	140,599	
							<u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2005</u>
81,236	8,124	12,563	32,416	4,263	-	138,602	

ב. סעיף מכונות וציוד כולל הוצאות מימון ספציפיות שהווננו עד להפעלת הציוד לימים 31 בדצמבר, 2006 ו-2005 בסך של 534 אלפי ש"ח.

ג. ברובם על קרקע חכורה, ראה סעיף ד' להלן. כולל הוצאות מימון שהווננו בתקופת ההקמה ליום 31 בדצמבר, 2006 - סך של 734 אלפי ש"ח וליום 31 בדצמבר 2005 - סך של 476 אלפי ש"ח.

ד. קרקע

1. לחברה כ-30,000 מ"ר שטח חקלאי במזכרת בתיה שעלותו כ-450 אלפי דולר.

2. ביום 22 ביולי, 1996 חתמה אדית מבני תעשייה בע"מ (להלן - אדית) על הסכם עם צד ג' לרכישת זכויות החכירה של צד ג' ממינהל מקרקעי ישראל לגבי שתי חלקות, אחת שטחה 13,406 מ"ר (להלן - החלקה לתעשייה) והשניה (להלן - החלקה החקלאית) שטחה 36,960 מ"ר, בעלות כוללת של 21,728 אלפי ש"ח. תקופת החכירה של החלקה לתעשייה מסתיימת בשנת 2012 ותקופת החכירה של החלקה החקלאית מסתיימת בשנת 2016. הסכמי החכירה בין אדית למינהל מקרקעי ישראל נחתמו בחודשים אפריל 2000 ודצמבר 2001, בהתאמה.

באור 9: - רכוש קבוע, נטו (המשך)

3. ביום 14 באוקטובר, 1997 חתמה החברה עם אדית על הסכם להחכרת כ-30,906 מ"ר מקרקעין (כל זכויותיה בחלקה לתעשייה ו-17,500 מ"ר מהחלקה החקלאית) והבנוי עליו לתקופה של 15 שנה החל מחודש אוקטובר 1997 והעבירה את פעילותה לאתר החדש. תמורת הסכם החכירה הינה כ-22,939 אלפי ש"ח לכל תקופת החכירה מראש. בשנת 1998 הוגדלו דמי החכירה ב-6,006 אלפי ש"ח נוספים, הגדלת דמי החכירה קיבלה את אישור רשויות המס. מס הרכישה הנובע מהגדלה זו שולם. עלות המקרקעין באדית כוללת את עלות הקרקע והוצאות בנייה ישירות בסך של 44,580 אלפי ש"ח וכוללת היוון עלויות מימון ראליות בסך של 476 אלפי ש"ח.
4. החברה נמצאת בתהליך הכשרה של 25 דונם קרקע צמודים לאתר ממנו פועלת החברה. לתאריך הדוחות הכספיים הוכשר השטח. החברה נמצאת בתהליך לרכישת המקרקעין הנ"ל שטרם הושלם.
5. ראה באור 30ה'.

באור 10: - רכוש אחר, נטו

החברה		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2005	2006	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים				
				<u>עלות</u>
4,808	4,808	6,424	17,198	מוניטין
1,051	1,051	1,069	1,069	אחרות
<u>5,859</u>	<u>5,859</u>	<u>7,493</u>	<u>18,267</u>	
				<u>הפחתה שנצברה</u>
1,743	1,743	1,999	1,999	מוניטין
567	640	572	647	אחרות
<u>2,310</u>	<u>2,383</u>	<u>2,571</u>	<u>2,646</u>	
<u><u>3,549</u></u>	<u><u>3,476</u></u>	<u><u>4,922</u></u>	<u><u>15,621</u></u>	

באור 11: - אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב:

החברה		מאוחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2005	2006	2005	2006
אלפי ש"ח מדווחים			
402	3,827	402	3,827
-	2,503	690	32,347
95,009	123,538	95,387	123,947
95,411	129,868	96,479	160,121

משיכת יתר (ב)
הלוואות לזמן קצר (ג)
חלויות שוטפות של הלוואות
לזמן ארוך

ב. ללא הצמדה, בריבית בשיעור הפריים בתוספת 0.75%-0.1%. שיעור ריבית הפריים ל-31.12.06 - 0.6%.

ג. בדולר ארה"ב-בריבית פריים-

25,518

8.25%

2,507

באירו - ריבית בשיעור 5.275%

1,819

בדולר - ריבית בשיעור 7.36%

2,503

בשקלים - ריבית פריים בתוספת

0.2%

32,347

באור 12: - התחייבויות לספקים ולנותני שרותים

החברה		מאוחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2005	2006	2005	2006
אלפי ש"ח מדווחים			
75,814	112,876	74,829	135,906
10,532	13,016	11,798	16,052
86,346	125,892	86,627	151,958
64,037	103,321	64,484	129,444

חשבונות פתוחים (1)
המחאות לפרעון

(1) כולל בהצמדה למטבע חוץ
(בעיקר בדולר ארה"ב)

(2) ליום 31 בדצמבר, 2006 לחברה התחייבויות לספקים בשל אשראי דוקומנטרי בסך של 90,502 אלפי ש"ח.

באור 13: - זכאים ויתרות זכות

החברה		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2005	2006	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים				
6,309	7,930	6,692	9,034	התחייבויות בשל שכר ומשכורת
5	18	1,034	1,538	מוסדות
418	418	-	-	חברות מאוחדות
18,601	19,969	18,601	19,969	ריבית לשלם
1,081	-	1,081	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
209	941	616	2,589	הוצאות לשלם ואחרות
<u>26,623</u>	<u>29,276</u>	<u>28,024</u>	<u>33,130</u>	

באור 14: - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומאחרים

א. ההרכב:

החברה		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2005	2006	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים				
300,965	429,191	300,965	429,191	הלוואות לזמן ארוך מבנקים
-	-	815	680	התחייבויות בגין חכירה מימונית
300,965	429,191	301,780	429,871	
(95,009)	(123,538)	(95,387)	(123,947)	בניכוי - חלויות שוטפות
<u>205,956</u>	<u>305,653</u>	<u>206,393</u>	<u>305,924</u>	

ב. בסיסי הצמדה ושיעורי הריבית:

החברה	מאוחד	
31 בדצמבר		
2006	2006	
אלפי ש"ח מדווחים		
-	680	בגין חכירה מימונית- בקרונות צ'כיות בריבית בשיעור 2.2%-4.4%
5,600	5,600	בריבית משתנה בשיעור הפריים בניכוי 0.1%-0.5%
750	750	בריבית משתנה בשיעור הפריים
416,602	416,602	בריבית משתנה בשיעור הפריים ובתוספת של עד 0.45%
539	539	בהצמדה למדד בתוספת 3.95%
1,950	1,950	בריבית משתנה בשיעור הפריים בתוספת 0.5%-0.75%
3,750	3,750	ללא הצמדה, בריבית קבועה בשיעור 7.9%-8%
<u>429,191</u>	<u>429,871</u>	

באור 14: - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומאחרים (המשך)

ג. מועדי הפרעון:

מאוחד		החברה		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2006	2006	2006	2006	
אלפי ש"ח מדווחים		אלפי ש"ח מדווחים		
123,538	123,947	123,538	123,947	שנה ראשונה - חלויות שוטפות
109,686	109,940	109,686	109,940	שנה שניה
84,985	85,003	84,985	85,003	שנה שלישית
57,861	57,861	57,861	57,861	שנה רביעית
53,121	53,120	53,121	53,120	שנה חמישית
<u>429,191</u>	<u>429,871</u>	<u>429,191</u>	<u>429,871</u>	

באור 15: - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

ההתחייבויות בסעיף זה הינן בשל סיום יחסי עובד-מעביד המחושבות על בסיס משכורת חודשית אחרונה וותק העובד ובהתאם לחוק פיצויי פיטורין.

א. ההרכב:

מאוחד		החברה		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2005	2006	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים		אלפי ש"ח מדווחים		
7,172	9,273	7,172	9,342	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
(4,595)	(4,923)	(4,595)	(4,923)	בניכוי - יעודה שהופקדה בקופה לפיצויים
<u>2,577</u>	<u>4,350</u>	<u>2,577</u>	<u>4,419</u>	

ב. ההתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מייצגות את מלוא התחייבויות החברה לעובדיה בניכוי סכומים המשולמים באופן שוטף לפוליסות לביטוח מנהלים אשר אינם בשליטתה ובניהולה של החברה.

ג. יתרת היעודה המוצגת בדוחות הכספיים כוללת רווחים שנצברו. כספי היעודה ניתנים למשיכה לאחר שימולאו התחייבויות החברה לפי חוק פיצויי פיטורין ובכפוף לתשלום המס.

באור 16: - אגרות חוב

א. ההרכב:

מאוחד והחברה 31 בדצמבר		בהצמדה למדד	
2005	2006	שיעור ריבית שנתית	
אלפי ש"ח מדווחים		%	
64,840	-	5.6	אגרות חוב סדרה 1 (ג)(1)
17,497	13,094	5.8	אגרות חוב סדרה 2 (ג)(2)
51,778	51,616	6.1	אגרות חוב סדרה 3 (ד)
82,127	81,876	5.9-5.95	אגרות חוב (ה)
49,351	49,519	3.95	אגרות חוב (ו)
265,593	196,105		
69,222	18,019		בניכוי - חלויות שוטפות
196,371	178,086		

ב. מועדי הפרעון:

מאוחד והחברה 31 בדצמבר 2006	אלפי ש"ח מדווחים	
18,019		שנה ראשונה - חלויות שוטפות
30,101		שנה שניה
47,610		שנה שלישית
43,340		שנה רביעית
57,035		שנה חמישית ואילך
196,105		

ג. בחודש ינואר 2002 ביצעה החברה הנפקה פרטית לגופים מוסדיים של 79,970,000 ע.ג. אגרות חוב צמודות למדד המחירים לצרכן בגין חודש דצמבר 2001. אגרות החוב אינן ניתנות להמרה במניות ולא נרשמו למסחר בבורסה. ההנפקה של אגרות החוב בוצעה בשני מסלולים כדלקמן:

1. סך של 59,770 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב סדרה 1 צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית קבועה בשיעור של 5.6%. קרן אגרות החוב תיפרע בתשלום אחד ביום 31 בינואר, 2006 והריבית תשולם אחת לשנה ביום 31 בינואר. אגרות החוב הנ"ל נפרעו בחודש ינואר 2006.

2. סך של 20,200 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב סדרה 2 צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית קבועה בשיעור של 5.8%. קרן אגרות החוב תיפרע בחמישה תשלומים שנתיים שווים החל מיום 31 בינואר, 2005 ועד ליום 31 בינואר, 2009 והריבית תשולם אחת לשנה ביום 31 בינואר.

באור 16: - אגרות חוב (המשך)

ד. בחודש פברואר 2004 ביצעה החברה הנפקה פרטית לגופים מוסדיים של אגרות חוב סדרה 3 צמודות למדד המחירים לצרכן בסך של 50 מליון ש"ח. אגרות החוב אינן ניתנות להמרה במניות ולא נרשמו למסחר בבורסה. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית בשיעור של 6.1% שתשולם אחת לשנה ביום 26 בפברואר ועומדות לפרעון ב-3 תשלומים שווים ביום 26 בפברואר בשנים 2009-2011.

אגרות החוב דורגו על ידי חברת מעלות החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך בע"מ בדירוג A+.

ה. ביום 13 בינואר, 2005 הנפיקה החברה לגוף מוסדי אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה ובלתי סחירות בסך של 60 מליון ש"ח. אגרות החוב צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 5.95% שתשולם אחת לשנה. אגרות החוב ייפרעו ב-6 תשלומים שנתיים שווים בשנים 2007-2012.

ביום 4 בפברואר, 2005 הנפיקה החברה לגוף מוסדי אחר אגרות חוב בלתי סחירות בסך של 20 מליון ש"ח בתנאים זהים (למעט שיעור הריבית שנקבע על 5.9%).

אגרות החוב הנ"ל דורגו על ידי חברת מדרוג בע"מ בדירוג A1.

ו. ביום 28 בספטמבר, 2005 הנפיקה החברה לגוף מוסדי אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה ובלתי סחירות בסך של 50 מליון ש"ח בתוספת של 600,000 כתבי אופציה (סדרה 4). אגרות החוב צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 3.95% המשולמת אחת לשנה. אגרות החוב ייפרעו ב-4 תשלומים שנתיים שווים בשנים 2008-2011. כל כתב אופציה ניתן למימוש (ביחס של 1 כתב אופציה ל-1 מניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג.), החל ממועד ההקצאה ועד ליום 30 בספטמבר, 2011, למניה רגילה אחת בתמורה לתוספת מימוש הצמודה למדד המחירים לצרכן בסך של 64.43 ש"ח (כפוף להתאמות) (סך של 709 אלפי ש"ח מתמורת ההנפקה יוחס לכתבי האופציה).

אגרות החוב דורגו על-ידי חברת מעלות בדירוג A+.

ז. לגבי הנפקת אגרות חוב לאחר תאריך המאזן - ראה באור 30א'.

באור 17: - התקשרויות

א. זכייה במכרז לאספקת מתכות לתעשייה האווירית לישראל בע"מ (להלן-התעשייה האווירית)

ביום 7 ביולי, 2004 נחתם הסכם בין החברה לבין התעשייה האווירית לאספקת מתכות על-ידי החברה לשנים 2005-2007 עם אופציה לתעשייה האווירית להאריך את ההסכם ל-4 שנים נוספות.

ביום 13 בספטמבר, 2005 חתמה החברה על הרחבת הסכם המסגרת עם התעשייה האווירית לאספקת פלטות תעופתיות לשנת 2006 (עם אפשרות לתעשייה האווירית לדחות חלק מתצרוכת הפלטות לשנת 2007).

ב. ביום 5 בדצמבר, 2006 חתמה החברה על הסכם עם מפעל לייצור אלומיניום לפיו התחייב המפעל לספק לחברה והחברה התחייבה לרכוש מוצרי אלומיניום חצי מוגמרים החל מחודש ינואר 2007 ועד חודש מרס 2008.

אספקת מוצרי האלומיניום הנ"ל מיועדת לשווק ללקוחות החברה בישראל, לחברות מאוחדות של החברה בחו"ל ולשווק ללקוחות סופיים בחו"ל.

היקף העסקה הנ"ל על-פי מחיר האלומיניום בבורסת ה-LME נכון למועד העסקה הינו כ-44-40 מליון דולר.

באור 17: - התקשרויות המשך

- ג. מנכ"ל חברת M.T.S זכאי לקבל בונוס שנתי בגובה 10% מהרווח השנתי הנקי של חברת Shintu.
- ד. מנכ"ל חברת Primapol זכאי לקבל בונוס שנתי בגובה 10% מהרווח השנתי הנקי של חברה זו ו-10% מרווח ההון שיהיה, במידה ויהיה, ממכירת החזקותיה של החברה ב-Primapol.
- ה. מנכ"ל חברת Hadco זכאי לקבל בונוס שנתי בגובה 10% מהרווח השנתי הנקי של חברה זו.
- ו. מנכ"לית חברת Gilinox זכאית לקבל בונוס שנתי בגובה 10% מהרווח השנתי הנקי של חברה זו.
- ז. ביום 13 במרס, 2006, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את העלאת שכרו של מר אורי לזו, מנהל העסקים ודירקטור בחברה לשכר ברוטו בסך של 100 אלפי ש"ח לחודש. האסיפה הכללית אישרה את ההעלאה ביום 5 באפריל, 2006.
- ח. לחברה מספר התקשרויות מהותיות ארוכות טווח עם ספקים לרכישת סחורה.

באור 18: - הון המניות

א. ההרכב:

31 בדצמבר		31 בדצמבר
2005	2006	2005 ו-2006
מונפק ונפרע		רשום
מספר המניות		
7,166,416	10,783,871	13,500,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. הנפקה פרטית של מניות וכתבי אופציה (סדרה 3)

ביום 4 באפריל, 2005 ניתן על ידי החברה דוח מידי בדבר הצעה פרטית מהותית של מניות וכתבי אופציה (סדרה 3) לפיו הוצעו לגופים מוסדיים 96.2 יחידות של מניות וכתבי אופציה, כשהרכב ומחיר היחידה הם כדלקמן:

7,000 מניות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א	58 ש"ח
5,000 כתבי אופציה (סדרה 3)	ללא תמורה
סה"כ מחיר ליחידה	406,000 ש"ח

כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. ולהקצאתה בתמורה לתשלום בסך 66 ש"ח, בכל עת במשך ארבע שנים ממועד ההנפקה. מחיר המימוש צמוד למדד המחירים לצרכן בגין חודש פברואר 2005 וכפוף להתאמות.

סה"כ הקצתה החברה כ-673,400 מניות ו-481,000 כתבי אופציה (סדרה 3). תמורת ההנפקה נטו הסתכמה לסך של 38,264 אלפי ש"ח (מזה 3,984 אלפי ש"ח יוחסו לכתבי האופציה).

במהלך שנת 2006 מומשו כ-137,000 כתבי אופציה (סדרה 3) תמורת סך של 9,060 אלפי ש"ח.

באור 18: - הון המניות (המשך)

ג. תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה על ידי החברה

ביום 3 בינואר, 2006 פרסמה החברה דוח מידי בו הודיעה כי בישיבת הדירקטוריון מיום 1 בינואר, 2006 הוחלט על רכישה עצמית של מניות בהיקף של עד 6 מליון ש"ח (הסכום שנקבע עומד במבחני החלוקה המותרת לאור חוק החברות). המניות שתרכשנה תיהפכנה למניות רדומות כל עוד יוחזקו על-ידי החברה. במהלך שנת 2006 נרכשו כ-77,571 ע.ג מניות של החברה תמורת סך של 4,320 אלפי ש"ח. בחודש אוקטובר 2006 מכרה החברה את כל המניות שהוחזקו על ידה תמורת סך של 4,654 אלפי ש"ח.

ד. לגבי 600,000 כתבי אופציה (סדרה 4) שהוקצו לגוף מוסדי בחודש ספטמבר 2005 - ראה באור 116'.

ה. דיבידנד

ביום 10 בפברואר, 2005 הודיעה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 2.31 ש"ח לכל 1 ש"ח ערך נקוב מניה (14,998 אלפי ש"ח), הדיבידנד שולם ביום 2 במרס, 2005.

ביום 23 באוגוסט, 2005 הודיעה החברה על חלוקת דיבידנד נוסף בסך של 2.093 ש"ח לכל 1 ש"ח ערך נקוב מניה (15,000 אלפי ש"ח) הדיבידנד שולם ביום 18 בספטמבר, 2005.

לגבי חלוקת דיבידנד לאחר המאזן - ראה באור 130'.

ו. הסכם ההקצאה הפרטית לגופים מקבוצת מגדל חברה לביטוח בע"מ

ביום 13 במרס, 2006 חתמה החברה על הסכם עם מגדל חברה לביטוח בע"מ, המגן חברה לביטוח בע"מ ומקפת החדשה ניהול קרנות פנסיה בע"מ על הסכם להקצאת 545,455 מניות רגילות, אשר תהווה, מיד לאחר הקצאתן, כ-8.17% מההון המונפק והנפרע של החברה וכ-7.16% מזכויות ההצבעה בה בדילול מלא, תמורת 30,000 אלפי ש"ח (לפי מחיר למניה של 55 ש"ח). המניות הוקצו ביום 27 במרס, 2006.

ז. הסכם ההקצאה הפרטית של מניות החברה לפימסקו, שותפות מוגבלת (להלן - פימי)

1. ביום 14 במרס, 2006 חתמה החברה על הסכם עם פימי לפיו בהתקיים התנאים המפורטים בהסכם תקצה החברה לפימי כ-2,935,000 מניות רגילות, אשר תהווה, מיד לאחר הקצאתן, כ-27.64% מההון המונפק של החברה ומזכויות ההצבעה בה, וכ-25.09% מהון המניות המונפק של החברה ומזכויות ההצבעה בה בדילול מלא, תמורת סך של 157,022 אלפי ש"ח (המניות הוקצו באפריל 2007 במחיר של 53.5 ש"ח למניה).*

2. דירקטוריון החברה

בהסכם בין בעל השליטה הנוכחי לפימי נקבע כי דירקטוריון החברה ימנה 8 דירקטורים (6 דירקטורים ו-2 דירקטורים חיצוניים). בהסכם נקבע כי בכל אסיפה כללית שעניינה מינוי דירקטורים בחברה יצביע בעל השליטה הנוכחי בחברה ופימי למינוי שלושה דירקטורים המומלצים על ידי הצד האחר, וכן בכל מקום בו ימונה דח"צ לחברה, זהותו של הדח"צ האחד תקבע על ידי בעל השליטה הנוכחי וזהותו של הדח"צ השני תקבע על ידי פימי.

(* כל נתוני האחזקות המפורטים בסעיף 1 לעיל מחושבים למועד הדיווח על העסקה ולאחר הקצאת המניות האמורה בסעיף ו' לעיל בבאור זה.

באור 18: - הון המניות (המשך)

3. הסכם ניהול

ביום סגירת הסכם ההקצאה כאמור בסעיף ז'1 לעיל, נכנס לתוקפו הסכם הניהול בין החברה לפימי, על פיו, פימי תהיה זכאית לדמי ניהול שנתיים בסך 120,000 דולר (בתוספת מע"מ) אשר ישולמו מדי רבעון. הסכם הניהול תוקפו לשנתיים ובסיומו יכול להיות מוארך על ידי דירקטוריון החברה לעוד שלוש שנים. מעבר לאמור, כל צד יהיה זכאי להפסיק את הסכם הניהול בהודעה מראש של שנה. הסכם הניהול יסתיים באופן אוטומטי במועד בו פימי אינה זכאית יותר להמליץ על 3 דירקטורים לדירקטוריון החברה.

4. מדיניות חלוקת דיבידנד

בהסכם בין בעל השליטה הנוכחי לפימי נקבע כי בכוונת בעלי השליטה בחברה שהחברה תחלק דיבידנד שנתי שלא יפחת מסך של 5,000,000 דולר בכפוף כדלקמן:

- (א) למגבלות הקבועות בחוק החברות.
- (ב) לצורכי ההון החוזר של החברה.
- (ג) לצורכי ההשקעות ההוניות הצפויות לחברה.
- (ד) בהתקיים שהרווח השנתי הנקי עלה על 9,000,000 דולר.
- (ה) שהחלוקה לא תשפיע על יכולת החברה לגייס הון או חוב.

(* כל נתוני האחזקות המפורטים בסעיף 1 לעיל מחושבים למועד הדיווח על העסקה ולאחר הקצאת המניות האמורה בסעיף ו' לעיל בבאור זה.

ח. מניות החברה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

באור 19: - הכנסות ממכירות ועלות המכירות

א. הכנסות ממכירות

החברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2004	2005	2006	2004	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים						
414,233	484,649	674,626	416,299	512,698	938,323	מכירות
85,156	124,946	242,589	84,887	91,148	103,628	מכירות ליצוא
<u>499,389</u>	<u>609,595</u>	<u>917,215</u>	<u>501,186</u>	<u>603,846</u>	<u>1,041,951</u>	
<u>33,809</u>	<u>65,441</u>	<u>130,138</u>	<u>33,809</u>	<u>65,441</u>	<u>130,138</u>	מכירות ללקוח מהותי *

* מכירות לתעשייה האווירית בתוספת מכירות לקבלני משנה של התעשייה האווירית עבור התעשייה האווירית.

באור 19: - הכנסות ממכירות ועלות המכירות (המשך)

ב. עלות המכירות

החברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2004	2005	2006	2004	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים						
315,236	421,665	629,896	312,607	408,058	692,241	מוצרים
6,646	8,522	10,014	6,646	8,522	12,086	שכר עבודה ונלוות
2,571	2,887	2,989	2,571	2,887	3,460	פחת
1,053	1,349	2,354	1,053	1,349	7,689	אחרות
10,270	12,758	15,357	10,270	12,758	23,235	
<u>325,506</u>	<u>434,423</u>	<u>645,253</u>	<u>322,877</u>	<u>420,816</u>	<u>715,476</u>	סה"כ פעילות מסחרית
פעילות יצורית						
			790	1,648	1,318	חומרים
			1,820	2,043	1,945	שכר עבודה וקבלני משנה
			346	361	362	פחת
			796	1,063	942	אחרות
			3,752	5,115	4,567	סה"כ פעילות יצורית
			<u>326,629</u>	<u>425,931</u>	<u>720,043</u>	

באור 20: - הוצאות מכירה ושיווק

החברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2004	2005	2006	2004	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים						
28,911	35,837	45,407	29,139	38,584	65,990	שכר עבודה ונלוות
7,440	10,519	11,804	5,796	9,508	15,921	אחזקת כלי רכב, ציוד ושכר דירה
1,145	580	792	1,166	580	792	עמלות מכירה
285	515	726	308	1,042	1,782	פרסום וקידום מכירות
838	888	1,159	841	891	2,179	תקשורת
3,776	5,635	8,464	4,197	6,408	10,046	פחת
3,363	4,273	8,415	3,370	4,637	11,650	אחרות
<u>45,758</u>	<u>58,247</u>	<u>76,767</u>	<u>44,817</u>	<u>61,650</u>	<u>108,360</u>	

באור 21: - הוצאות הנהלה וכלליות

8,768	9,014	10,567	9,371	10,250	16,622	שכר עבודה ונלוות
3,045	4,029	4,413	2,825	4,645	6,888	שכירות ואחזקת משרדים
1,396	2,005	2,169	1,396	2,005	2,589	מסים ואגרות
732	874	950	732	938	1,992	ביטוח
2,029	3,790	5,512	2,061	4,089	5,550	פחת והפחתות
474	438	538	550	694	1,964	שרותים מקצועיים
3,863	4,870	5,697	4,113	5,403	7,266	(אחרות *)
<u>20,307</u>	<u>25,020</u>	<u>29,846</u>	<u>21,048</u>	<u>28,024</u>	<u>42,871</u>	
<u>1,855</u>	<u>1,479</u>	<u>1,582</u>	<u>1,979</u>	<u>1,482</u>	<u>2,425</u>	(* כולל הוצאות חובות מסופקים ואבודים

באור 22: - הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

688	493	1,166	701	587	2,738	בגין אשראי לזמן קצר ועמלות מבנקים
10,608	13,791	26,701	10,608	13,810	26,738	בגין הלוואות לזמן ארוך מבנקים ואחרים
(5,084)	(1,718)	(6,106)	(5,084)	(1,718)	(9,098)	רווח, ריבית ודיבידנד מניירות ערך
(1,594)	(3,460)	(1,390)	(1,595)	(3,497)	(1,552)	הכנסות מפקדונות בבנקים
9,535	19,115	10,799	9,535	19,115	10,799	בגין אגרות חוב הפסד (רווח) מעסקאות עתידיות
(36)	349	1,000	(36)	349	1,000	שחיקת פריטים כספיים
(1,109)	1,473	782	(1,163)	1,706	5,077	והוצאות מימון אחרות
-	(416)	-	-	(416)	(257)	הוצאות מימון שהונו לנכסים קבועים בתקופת ההקמה
<u>13,008</u>	<u>29,627</u>	<u>32,952</u>	<u>12,966</u>	<u>29,936</u>	<u>35,445</u>	

באור 23: - הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

החברה			מאוחד		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2004	2005	2006	2004	2005	2006
אלפי ש"ח מדווחים					
-	-	923	-	-	923
(1,153)	-	-	(4,439)	-	-
-	-	-	-	-	35
63	(33)	370	63	(33)	370
<u>(1,090)</u>	<u>(33)</u>	<u>1,293</u>	<u>(4,376)</u>	<u>(33)</u>	<u>1,328</u>

רווח מהנפקה פרטית של מניות בחברה מאוחדת לצד ג' הפרשה לירידת ערך השקעה והלוואות שניתנו הכנסות משכר דירה רווחי (הפסדי) הון

באור 24: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

על החברה, אל-זון ואילרלי חלות הוראות חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985. על-פי החוק נמדדות התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

החברות המאוחדות בחו"ל נישומות לפי חוקי המס החלים בארצותיהן.

ב. שיעורי המס החלים על ההכנסות של החברה והחברות המאוחדות

בחודש יוני, 2004 התקבל בכנסת תיקון פקודת מס הכנסה (מס' 140 והוראת שעה), התשס"ד 2004 וביום 25 ביולי, 2005 התקבל חוק נוסף, החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 אשר קובעים, בין היתר, כי שיעור מס החברות יופחת בהדרגה לשיעורי המס הבאים: שנת 2004 - 35%, שנת 2005 - 34%, שנת 2006 - 31%, שנת 2007 - 29%, שנת 2008 - 27%, שנת 2009 - 26%, שנת 2010 ואילך - 25%. לעניין השפעת התיקון כאמור, ראה סעיף ז' להלן.

שיעורי המס העיקריים החלים על החברות המאוחדות שמקום התאגדותן מחוץ לישראל הינם:

- חברה המאוגדת בצ'כיה - שיעור מס של 24%.
- חברות המאוגדות בארה"ב - שיעור מס הנע בין 25%-45%, בהתאם לגובה ההכנסה החייבת במס.
- חברה המאוגדת ברומניה - שיעור מס של 16%.
- חברה המאוגדת בסין - שיעור מס 0%.

ג. מסוי "אדית"

אדית נישומה על-פי הוראות פקודת מס הכנסה, אך אינה נישומה על-פי חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985.

באור 24: - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. שומות מס

לחברה, לאל-זון ולאילרלי שומות מס הכנסה הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2002. לחברות המאוחדות בחו"ל לא נערכו שומות סופיות מעת היווסדן.

ה. הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

לחברות מאוחדות הפסדים להעברה לצורכי מס בסך של 7,897 אלפי ש"ח שבגינם נכלל נכס בגין מסים נדחים וזאת מכיוון שהחברות המאוחדות צופות כי יוכלו לנצלו בעתיד הנראה לעין. לחברות מאוחדות הפסדים עסקיים לצורכי מס בסך של 467 אלפי ש"ח שלא נכלל בגינם נכס מס עקב אי הוודאות לנצלו בעתיד הנראה לעין.

ו. מסים נדחים

1. ההרכב:

מאוחד			
מס"כ	שוטפים (2)	שוטפים (1)	
בגין סעיפים מאזניים שאינם	בגין סעיפים מאזניים שאינם	בגין סעיפים מאזניים שאינם	
אלפי ש"ח מדווחים			
3,497	4,212	(715)	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2005</u>
(762)	(804)	42	התאמת יתרות מסים נדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס
(3,039)	1,160	(4,199)	שינויים בשנת 2005
(304)	4,568	(4,872)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005</u>
156	-	156	התאמת יתרות מסים נדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס
(22)	-	(22)	קרן הונית מהפרשי תרגום
2,180	1,646	534	שינויים בשנת 2006
<u>2,010</u>	<u>6,214</u>	<u>(4,204)</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2006</u>
חברה			
מס"כ	שוטפים (2)	שוטפים (1)	
בגין סעיפים מאזניים שאינם	בגין סעיפים מאזניים שאינם	בגין סעיפים מאזניים שאינם	
אלפי ש"ח מדווחים			
3,738	4,216	(478)	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2005</u>
(762)	(804)	42	התאמת יתרות מסים נדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס
(418)	1,156	(1,574)	שינויים בשנת 2005
2,558	4,568	(2,010)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005</u>
156	-	156	התאמת יתרות מסים נדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס
3,213	1,663	1,550	שינויים בשנת 2006
<u>5,927</u>	<u>6,231</u>	<u>(304)</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2006</u>

באור 24: - מסים על ההכנסה (המשך)

- (1) בגין מלאי, הפרשה לחופשה, הבראה, הפרשה לחובות מסופקים, הפסד עסקי והוני והפסד מניירות ערך.
- (2) בעיקר בגין רכוש קבוע בר פחת והתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד.

2. המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור המס של 25%-29% לגבי החברה וחברות מאוחדות בישראל, בהתאם לשיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש בהתבסס על חוקי המס שהיו בתוקף בתאריך המאזן. המסים הנדחים לגבי החברות המאוחדות בחו"ל חושבו לפי שיעורי המס החלים במדינות הללו.

ז. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

החברה			מאוחד			מסים שוטפים לשנת הדוח מסים נדחים, נטו התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס - ראה ב' לעיל מסים בגין שנים קודמות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2004	2005	2006	2004	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים						
32,627	19,817	37,575	32,627	19,717	38,561	
785	(418)	3,213	728	(3,039)	2,180	
-	(762)	156	-	(762)	156	
193	-	-	193	-	-	
<u>33,605</u>	<u>18,637</u>	<u>40,944</u>	<u>33,548</u>	<u>15,916</u>	<u>40,897</u>	

באור 24: - מסים על ההכנסה (המשך)

ח. מס תאורטי

להלן המרכיבים העיקריים של ההתאמה בין סכום המס התאורטי המחושב על הרווח לפני מסים על ההכנסה לבין סכום הוצאת המס הכלולה בדוחות הכספיים:

החברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2004	2005	2006	2004	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים						
93,720	62,245	133,690	91,350	58,272	136,560	רווח לפני מסים על ההכנסה
35%	34%	31%	35%	34%	31%	שיעור המס הסטטוטורי
32,802	21,164	41,444	31,973	19,812	42,334	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי עלייה (ירידה) בחבות מס בשל:
147	(1,107)	(1,161)	175	(994)	(732)	הבדלים בהון ובנכסים לצורכי מס
485	739	505	(53)	333	95	הוצאות לא מוכרות (הכנסות פטורות) הפסדים שלא נרשמו בגינם מסים נדחים
-	-	-	1,336	-	-	הפסדים בגין שנים קודמות שלא נרשמה בגינם הטבת המס בשנים קודמות ונרשמה השנה, או שנוצלו השנה
(22)	(1,397)	-	(76)	(2,473)	(956)	עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס
-	(762)	156	-	(762)	156	מסכים בשל שנים קודמות
193	-	-	193	-	-	
33,605	18,637	40,944	33,548	15,916	40,897	מסים על ההכנסה

באור 25 - רווח נקי למניה

מאוחד והחברה			
לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			כמות המניות ששימשה לחישוב הרווח הנקי למניה
2004	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים			
5,871	6,998	9,749	כמות מניות משוקללת
446	-	-	התאמה בגין מכירת מניות החברה על-ידי החברה וחברה מאוחדת
52	-	-	התאמה בגין המרת אגרות חוב המירות של החברה על-ידי החברה ואחרים
<u>6,369</u>	<u>6,998</u>	<u>9,749</u>	מספר המניות ששימשו לחישוב הרווח הבסיסי למניה

באור 26 - שעבודים

- א. לא מוטלים שעבודים כלשהם על נכסי החברה.
- ב. החברה חתמה על הסכם שעבוד שלילי (Negative Pledge) עם תאגידים בנקאיים ובעלי אגרות חוב מסוימים בהקשר לקבלת הלוואות על ידי החברה, לפיו לא יירשמו שעבודים שוטפים על נכסי החברה לטובת אותם תאגידים בנקאיים ובעלי אגרות חוב מסוימים, וזאת כנגד התחייבות החברה להימנע מיצירת שעבודים שוטפים על נכסיה לטובת צד שלישי כלשהו ללא הסכמה של התאגידים הבנקאיים ובעלי אגרות חוב מסוימים מראש. כן קיבלה על עצמה החברה התחייבות לטובת בנק ובעלי אגרות חוב מסוימים שלא יהיה שינוי במבנה האחזקות אשר יגרום לשינוי בשליטה, ללא קבלת הסכמת התאגידים הנ"ל מראש.
- ג. חברה מאוחדת הפועלת בצ'כיה חתמה לבנק על המחאת זכות על חובות הלקוחות בגין קו אשראי בסך 1 מליון אירו.
- ד. בטחונות ושעבודים שניתנו לאחר תאריך הדוחות הכספיים בגין הסכם לקבלת אשראי לחברות המאוחדות בארה"ב על סך 19 מליון דולר - ראה באור 30ד'.

באור 27: - צדדים קשורים ובעלי עניין

א. היתרות במאזן כוללות יתרות עם צדדים קשורים ועם בעלי עניין כדלקמן:

החברה	
31 בדצמבר	
2005	2006
אלפי ש"ח מדווחים	
35,931	88,538

לקוחות

352	-
-	5,172

חייבים ויתרות חובה - חברה מאוחדת
חברה מאוחדת
מקדמות לספקים

15,687	95,995
--------	--------

הלוואות לחברות מאוחדות לזמן ארוך

10,475	83,956
--------	--------

שטרי הון חברות מאוחדות

216	1,447
-----	-------

ספקים ונותני שירותים

418	418
-----	-----

זכאים ויתרות זכות - חברות מאוחדות

ב. יתרות חובה גבוהות במהלך השנה

2,326	5,172
-------	-------

חייבים ויתרות חובה - חברה מאוחדת

15,687	95,995
--------	--------

הלוואות לחברות מאוחדות לזמן ארוך

10,475	83,956
--------	--------

שטרי הון חברות מאוחדות

ג. יתרות בדוח רווח והפסד של החברה כוללות עסקאות עם בעלי עניין כדלקמן:

מאוחד והחברה		
לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2004	2005	2006
אלפי ש"ח מדווחים		

5,648	36,996	129,566
2,197	3,608	11,720
1,968	1,968	1,968

מכירות לחברות מאוחדות
קניות מחברה מאוחדת
הוצאות דמי חכירה

3,123	2,670	2,682
3	3	3
112	219	186
3	4	6

הטבות לבעל עניין
עלות שכר בעלי עניין מועסקים (*)
מספר בעלי עניין מועסקים
שכר דירקטורים חיצוניים
מספר דירקטורים שאינם מועסקים ע"י התאגיד

(*) כולל תוספות סוציאליות.

ד. ראה באורים 9ד(3) ו-17ז'181(3).

באור 28: - מכשירים פיננסייםא. ריכוז סיכוני אשראי

הכנסות החברה נובעות ממספר רב של לקוחות. מרבית חובות הלקוחות לתאריך המאזן נובעים ממגוון של לקוחות בענפים השונים של המשק כך שבחברה לא נוצר סיכון אשראי קבוצתי. כמו כן, ההנהלה בוחנת באופן שוטף את יתרת הלקוחות ובדוחות הכספיים נכללות הפרשות, במידת הצורך, בגין חובות מסופקים.

לחברה נכסים פיננסיים הכוללים, בין היתר, מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות בבנקים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה והתחייבויות פיננסיות הכוללות, בין היתר, אשראי לזמן קצר וארוך מתאגידים בנקאיים, אגרות חוב להמרה ואגרות חוב רגילות, ספקים וזכאים שונים.

ב. סיכוני תזרים מזומנים, שינויים בשערי מטבע וריבית

1. המכשירים הפיננסיים של החברה, הנושאים ריבית בשיעורים משתנים, המוצגים במסגרת ההתחייבויות השוטפות וההתחייבויות לזמן ארוך, חושפים את החברה לסיכון תזרימי מזומנים אשר עלול לנבוע, אם בכלל, משינויים אפשריים בשיעורי הריבית.

2. נכון ליום 31 בדצמבר, 2006 לחברה נכסים והתחייבויות פיננסיות בסך של 130 מיליוני ש"ח ו-197 מיליוני ש"ח, בהתאמה, הנושאים ריבית בשיעור קבוע מראש וחושפים את החברה לשינויים אפשריים בשיעורי הריבית בשוק.

3. לחברה בעיקר התחייבויות הצמודות או נקובות במטבע חוץ (בעיקר לדולר של ארה"ב). לאור העובדה שההתחייבויות וההתקשרויות במטבע חוץ עולות על הנכסים הנקובים במטבע חוץ, חשופה החברה לשינויים אפשריים בשיערי החליפין של מטבע החוץ.

ג. מכשירים פיננסיים נגזרים

לתאריך הדוחות הכספיים אין לחברה כל התקשרות או אחזקה במכשירים פיננסיים נגזרים.

באור 28: - שווי נאות של מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. תנאי הצמדה של יתרות כספיות ליום 31 בדצמבר, 2006.

סה"כ	פריטים שאינם כספיים	מטבע חוץ			מטבע ישראלי		לא צמוד	צמוד למדד מחירים לצרכן	
		במטבעות אחרים	באירו	בדולר ארה"ב	מחירים לצרכן	לא צמוד			
אלפי ש"ח מדווחים									
34,056	-	5,027	1,608	25,614	-	1,807	מזומנים ושווי מזומנים		
210,750	-	51	-	3,349	1,765	205,585	ניירות ערך סחירים		
352,656	-	9,959	1,168	53,283	-	288,246	לקוחות		
29,518	6,634	10,519	1,335	6,970	-	4,060	חייבים ויתרות חובה מלאי		
583,421	583,421	-	-	-	-	-	דמי שכירות מראש		
653	653	-	-	-	-	-	מסים נדחים		
17	17	-	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו		
206,902	206,902	-	-	-	-	-	רכוש אחר, נטו		
15,621	15,621	-	-	-	-	-			
<u>1,433,594</u>	<u>813,248</u>	<u>25,556</u>	<u>4,111</u>	<u>89,216</u>	<u>1,765</u>	<u>499,698</u>	סך הנכסים		
התחייבויות									
178,140	-	408	2,915	27,337	18,558	128,922	אשראי לזמן קצר		
151,958	-	12,225	13,035	104,184	-	22,514	ספקים ונותני שרותים		
33,130	-	2,440	-	1,461	-	29,229	זכאים ויתרות זכות הלוואות לזמן ארוך		
305,924	-	317	-	-	-	305,607	מבנקים ואחרים		
6,231	6,231	-	-	-	-	-	מסים נדחים		
4,419	4,419	-	-	-	-	-	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו		
178,086	-	-	-	-	178,086	-	אגרות חוב		
<u>857,888</u>	<u>10,650</u>	<u>15,390</u>	<u>15,950</u>	<u>132,982</u>	<u>196,644</u>	<u>486,272</u>	סך ההתחייבויות		
<u>575,706</u>	<u>802,598</u>	<u>10,166</u>	<u>(11,839)</u>	<u>(43,766)</u>	<u>(194,879)</u>	<u>13,426</u>	יתרות מאזניות, נטו		

באור 28: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכון שיעור ריבית

הטבלה שלהלן מציגה את הערכים בספרים של קבוצות מכשירים פיננסיים, אשר חשופים לסיכון שווי הוגן ו/או סיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית, בהתאם למועדי הפרעון החוזיים או מועדי הקביעה מחדש של מחיר, כמוקדם שבהם.

מאוחד

ליום 31 בדצמבר, 2006

שווי הוגן	סה"כ	שיעור ריבית אפקטיבית	שנה חמישית ואילך	שנה רביעית	שנה שלישית	שנה שנייה	שנה ראשונה	
אלפי ש"ח מדווחים	אלפי ש"ח מדווחים	%	אלפי ש"ח מדווחים					
<u>נכסים פיננסיים</u>								
34,056	34,056	4.80	-	-	-	-	34,056	מזומנים ושווי מזומנים
4,672	4,672		-	-	-	-	4,672	ניירות ערך סחירים
206,078	206,078	5	-	-	-	-	206,078	קרנות נאמנות ומניות אגרות חוב ממשלתיות ואחרות
<u>התחייבויות פיננסיות</u>								
375,926	436,201	6.20	53,121	57,861	85,003	109,940	130,276	אשראי מבנקים ואחרים: בשקלים בריבית משתנה
24,527	25,519	8.25	-	-	-	-	25,519	בדולר בריבית משתנה
1,756	1,819	7.36	-	-	-	-	1,819	בדולר בריבית משתנה
2,443	2,507	5.28	-	-	-	-	2,507	בדולר בריבית משתנה
<u>התחייבויות צמודות מדד בריבית קבועה</u>								
163,999	196,105	5.10	57,035	43,340	47,610	30,101	18,019	אגרות חוב
539	539	3.95	-	-	-	-	539	הלוואה בנקאית

- (1) השווי ההוגן של הלוואות לזמן ארוך שהתקבלו מבוסס על חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים לפי שיעור שבו התקבלו הלוואות על ידי החברה בסמוך לתאריך המאזן ולאחריו (בעיקר 6.2% בגין הלוואות שקליות בריבית משתנה).
- (2) השווי ההוגן של אגרות חוב צמודות מדד בריבית קבועה מבוסס על חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים לפי שיעור הריבית לפיו גייסה החברה אגרות חוב בחודש מרס 2007 - 5.1%.

באור 29: - מידע בדבר מגזרים גיאוגרפיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006				
סה"כ מאוחד	אירופה ואחר	ארה"ב	ישראל	
אלפי ש"ח מדווחים				
1,041,951	50,533	198,065	793,353	הכנסות מחיצוניים, נטו
170,677 (35,445) 1,328 (40,897) (62)	2,710	7,228	160,739	רווח מפעולות רגילות הוצאות מימון, נטו הכנסות אחרות, נטו מסים על ההכנסה חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות
95,601				רווח נקי
				מידע אחר:
1,164,628	61,193	148,299	955,136	נכסי המגזר
167,929	11,873	16,500	139,556	התחייבות המגזר
41,371	14,406	6,910	20,055	עלות רכישת נכסים לזמן ארוך
19,418	623	1,024	17,771	פחת והפחתות

באור 30: - אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. בחודש מרס 2007 ביצעה החברה הנפקה פרטית לגופים מוסדיים של אגרות חוב צמודות למדד המחירים לצרכן בסך של 150,000 אלפי ש"ח. אגרות החוב אינן ניתנות להמרה במניות ולא נרשמו למסחר בבורסה.
- אגרות החוב נושאות ריבית שנתית בשיעור של 5.1% שתשולם אחת לשנה ביום 5 במרס ועומדות לפרעון ב-5 תשלומים שווים ביום 5 במרס בשנים 2011-2015.
- אגרות החוב דורגו על ידי חברת מעלות החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך בע"מ בדירוג A+.
- ב. ביום 21 בינואר, 2007 הודיעה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 2.3182 ש"ח לכל 1 ש"ח ערך נקוב מניה (25,000 אלפי ש"ח) הדיבידנד שולם ביום 25 בפברואר, 2007.
- ג. ביום 28 בפברואר, 2007 חתמה Hadeo על מזכר הבנות לרכישת פעילותו העסקית מרכז הפצה שעוסק בשיווק מוצרי נירוסטה באזור טמפה שבמדינת פלורידה בארה"ב.
- על פי מזכר ההבנות תרכוש Hadeo את המלאי של מרכז הפצה לפי עלות חידוש המלאי כיום ותשלם כ-102,000 דולר עבור מכונות וציוד ו-200,000 דולר עבור מוניטין. Hadeo תקלוט את עובדי החברה ולא תיקח על עצמה התחייבויות הנובעות בשל סיום יחסי עובד-מעביד.
- היקף המכירות של מרכז הפצה בשנת 2006 הסתכם ל-1,000,000 דולר.
- ד. בחודש ינואר 2007 נחתם הסכם למסגרת אשראי על סך 19 מליון דולר בין החברות Hadeo ו-M.T.S. הפועלות בארה"ב לבין בנק בחו"ל. במסגרת הסכם זה ניתן שעבוד קבוע על יתרות המלאי והלקוחות של Hadeo ו-M.T.S. לטובת הבנק בחו"ל וניתנה התחייבות על ידי Hadeo ו-M.T.S. כי כל עוד הסכם האשראי בתוקף, לא יפחת ההון המצרפי המוחשי נטו של Hadeo ו-M.T.S. (כפי שהוגדר בהסכם) בתוספת הסכום מתוך הלוואות הבעלים של החברה לחברות הללו שהוגדרו כנחותות להלוואות שיינתן הבנק מסך של 4.7 מליון דולר.
- כמו כן במסגרת הסכם זה התחייבה החברה כי במקרה של הפרה של ההסכם על ידי Hadeo ו-M.T.S. תרכוש החברה את המלאי של Hadeo לפי עלותו בספרים.
- ה. בחודש פברואר 2007 שכרה החברה מהמועצה המקומית 5 דונם קרקע צמודים למקרקעין ממנו פועלת החברה. השכירות הינה ל-10 שנים ותמורתה הסתכמה לסך 518 אלפי ש"ח.

באור 31 - תמצית נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס

- א. החברה כוללת נתונים נומינליים היסטוריים לצורכי מס הכנסה בלבד.
 ב. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים, על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית, ללא התחשבות בשינויים בכוח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי.

ג. מאזני החברה

ליום 31 בדצמבר		
2005	2006	
אלפי ש"ח		
		<u>רכוש שוטף</u>
111,396	16,790	מזומנים ושווי מזומנים
36,566	135,946	ניירות ערך סחירים
267,341	400,341	לקוחות
16,279	18,939	חייבים ויתרות חובה
345,958	442,945	מלאי
<u>777,540</u>	<u>1,014,961</u>	
9,929	8,202	<u>השקעות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך</u>
42,165	200,223	דמי חכירה ושכירות מראש לזמן ארוך
		השקעה בחברות מאוחדות
<u>52,094</u>	<u>208,425</u>	
<u>136,090</u>	<u>138,332</u>	<u>רכוש קבוע, נטו</u>
<u>3,474</u>	<u>3,410</u>	<u>רכוש אחר, נטו</u>
<u>969,198</u>	<u>1,365,128</u>	
95,411	129,868	<u>התחייבויות שוטפות</u>
69,222	18,019	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
86,346	125,892	חלויות שוטפת של אגרות חוב
27,053	29,708	התחייבויות לספקים ולנותני שרותים
		זכאים ויתרות זכות
<u>278,032</u>	<u>303,487</u>	
205,956	305,653	<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
4,339	6,027	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומאחרים
2,577	4,350	מסים נדחים
196,371	178,086	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
		אגרות חוב
<u>409,243</u>	<u>494,116</u>	
<u>281,923</u>	<u>567,525</u>	<u>הון עצמי</u>
<u>969,198</u>	<u>1,365,128</u>	

באור 31 - תמצית נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס (המשך)

ד. דוחות רווח והפסד החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2004	2005	2006	
	אלפי ש"ח		
499,389	609,595	917,215	הכנסות ממכירות
325,179	433,639	644,692	עלות המכירות
174,210	175,956	272,523	רווח גולמי
65,609	82,856	106,211	הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות
108,601	93,100	166,312	רווח מפעולות רגילות
12,892	29,627	32,951	הוצאות מימון, נטו
95,709	63,473	133,361	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(1,090)	(20)	1,295	
94,619	63,453	134,656	רווח לפני מסים על ההכנסה
33,758	18,955	41,116	מסים על ההכנסה
60,861	44,498	93,540	רווח לאחר מסים על ההכנסה
(2,058)	(1,778)	2,676	חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות מאוחדות, נטו
58,803	42,720	96,216	רווח נקי

באור 31: - תמצית נתונים בערכים נומינליים היסטוריים, לצורכי מס (המשך)

ה. דוחות על השינויים בהון עצמי

הון מניות	קרנות	תקבולים על חשבון כתבי אופציה	יתרת רווח	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן אלפי ש"ח	דוחות כספיים של יחידות מוחזקות אוטונומיות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של יחידות מוחזקות על ידי החברה מאוחדת	סה"כ
6,355	75,659	-	83,238	-	-	(13,606)	151,646
23	922	-	-	-	-	-	945
-	(41)	-	-	-	-	-	(41)
114	4,546	-	-	-	-	(4,660)	-
-	532	-	-	-	-	18,266	18,798
-	-	-	(14,998)	14,998	-	-	-
-	-	-	-	-	(93)	-	(93)
-	-	-	58,803	-	-	-	58,803
6,492	81,618	-	127,043	14,998	(93)	-	230,058
673	33,607	3,984	-	-	-	-	38,264
-	709	709	-	-	-	-	709
-	-	-	-	-	170	-	170
-	-	-	(15,000)	(14,998)	-	-	(29,998)
-	-	-	42,720	-	-	-	42,720
7,166	115,224	4,693	154,763	-	77	-	281,923
3,480	182,518	-	-	-	-	-	185,998
138	10,057	(1,135)	-	-	-	-	9,060
-	-	-	-	-	(6,006)	-	(6,006)
-	-	-	(25,000)	25,000	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(4,320)	(4,320)
-	334	-	-	-	-	4,320	4,654
-	-	-	96,216	-	-	-	96,216
10,784	308,132	3,558	225,979	25,000	(5,929)	-	567,525

יתרה ליום 1 בינואר, 2004
 המרת אגרות חוב המירות למניות
 קרן הוגית מרכישת אגרות חוב המירות של החברה על-ידי החברה
 המרת אגרות חוב המירות המוחזקות על-ידי החברה למניות
 מכירת מניות החברה המוחזקות על-ידי החברה וחברה מאוחדת
 דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן
 קרן הוגית מהפרשי תרגום רווח נקי

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2004
 הנפקת מניות וכתבי אופציה
 הנפקת כתבי אופציה
 התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של יחידות מוחזקות אוטונומיות
 דיבידנד ששולם
 רווח נקי

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005
 הנפקת מניות וכתבי אופציה
 מימוש כתבי אופציה
 התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של יחידות מוחזקות אוטונומיות
 דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן
 רכישת מניות החברה על ידי החברה
 מכירת מניות החברה על ידי החברה
 רווח נקי

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2006

רשימת חברות הקבוצה

שיעורי בעלות ושליטה על ידי החברה המחזיקה ליום 31 בדצמבר 2006	החברה המחזיקה	שם החברה
<u>חברות פעילות</u>		
100%	סקופ סחר מתכות ושרותים טכניים בע"מ	אילרלי עיבוד פח בע"מ
100%	סקופ סחר מתכות ושרותים טכניים בע"מ	אל-זון החזקות בע"מ
90%	סקופ סחר מתכות ושרותים טכניים בע"מ	Shintu Inc ארה"ב
100%	Shintu Inc	Materials Technology Solutions LLC ארה"ב
100%	Shintu Inc	Hadco Metal Trading co,LLC ארה"ב
100%	סקופ סחר מתכות ושרותים טכניים בע"מ	Primapol-Metal-Spot s.r.o צ'כיה
100%	סקופ סחר מתכות ושרותים טכניים בע"מ	Gilinox s.r.l רומניה
100%	סקופ סחר מתכות ושרותים טכניים בע"מ	D.B.M סין
<u>חברות לא פעילות</u>		
100%	סקופ סחר מתכות ושרותים טכניים בע"מ	אדית מבני תעשייה בע"מ
100%	סקופ סחר מתכות ושרותים טכניים בע"מ	Raas metals ltd קפריסין
