

קבוצת סקופ מתכות בע"מ (לשעבר - סקופ סחר מתכות ושירותים טכניים בע"מ)

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2007

תוכן העניינים

<u>דף</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
10-63	באורים לדוחות הכספיים
64	נספח לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקרלבעלי המניות של קבוצת סקופ מתכות בע"מ (לשעבר - סקופ סחר מתכות ושירותים טכניים בע"מ)

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קבוצת סקופ סחר מתכות בע"מ (לשעבר - סקופ סחר מתכות ושירותים טכניים בע"מ) (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2007 ו-2006 ואת המאזנים המאוחדים לאותם התאריכים ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים - של החברה ומאוחדים - לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-7.94% ו כ-5.05% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר, 2007 ו-2006 בהתאמה והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-6.38% וכ-4.85% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו 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.

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 שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה 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, 2007 ו-2006 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים - של החברה ובמיוחד - לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשל"ג-1993.

כמוסבר בבאור א2, הדוחות הנ"ל מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

החברה		מאוחד		באור	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר			
2006	2007	2006	2007		
אלפי ש"ח מדווחים					
<u>רכוש שוטף</u>					
16,790	26,130	34,056	34,681	3	מזומנים ושווי מזומנים
135,946	9,386	210,750	72,469	4	ניירות ערך סחירים
400,341	370,281	352,656	413,506	5	לקוחות
19,180	32,843	29,518	53,954	6	חייבים ויתרות חובה
442,945	668,237	583,421	905,781	7	מלאי
<u>1,015,202</u>	<u>1,106,877</u>	<u>1,210,401</u>	<u>1,480,391</u>		
<u>השקעות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך</u>					
9,349	7,484	653	447	'09	דמי חכירה ושכירות מראש לזמן ארוך
204,455	301,577	-	-	8	השקעה בחברות מאוחדות
-	-	17	9	'24	מסים נדחים
<u>213,804</u>	<u>309,061</u>	<u>670</u>	<u>456</u>		
<u>(*) 132,276</u>	<u>185,864</u>	<u>(*) 197,720</u>	<u>272,892</u>	9	<u>רכוש קבוע, נטו</u>
<u>(*) 11,799</u>	<u>10,653</u>	<u>(*) 24,803</u>	<u>23,618</u>	10	<u>נכסים בלתי מוחשיים</u>
<u><u>1,373,081</u></u>	<u><u>1,612,455</u></u>	<u><u>1,433,594</u></u>	<u><u>1,777,357</u></u>		

(* סווג מחדש, ראה באור יב'4).

הבאורים והנספח המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה		מאוחד		באור	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר			
2006	2007	2006	2007		
אלפי ש"ח מדווחים					
<u>התחייבויות שוטפות</u>					
129,868	141,372	160,121	182,212	11	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
18,019	31,433	18,019	31,433	16	חלויות שוטפות של אגרות חוב
125,892	158,736	151,958	184,474	12	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
29,276	34,157	33,130	40,605	13	זכאים ויתרות זכות
<u>303,055</u>	<u>365,698</u>	<u>363,228</u>	<u>438,724</u>		
<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>					
305,653	310,015	305,924	400,940	14	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
6,231	7,704	6,231	8,619	'24	מסים נדחים
4,350	4,135	4,419	4,171	15	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד- מעביד, נטו
178,086	305,858	178,086	305,858	16	אגרות חוב
<u>494,320</u>	<u>627,712</u>	<u>494,660</u>	<u>719,588</u>		
<u>התחייבויות תלויות והתקשרויות</u>					
575,706	619,045	575,706	619,045	17	
				18	<u>הון עצמי</u>
<u>1,373,081</u>	<u>1,612,455</u>	<u>1,433,594</u>	<u>1,777,357</u>		

הבאורים והנספח המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

31 במרס, 2008			
אייל יוניאן סמנכ"ל כספים	מתי דב דירקטור	שמואל שילה מנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

החברה			מאוחד			באור	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2005	2006	2007	2005	2006	2007		
אלפי ש"ח מדווחים (למעט נתוני רווח נקי למניה)							
609,595	917,215	1,104,809	603,846	1,041,951	1,284,593	19א'	הכנסות ממכירות
434,423	645,253	814,994	425,931	720,043	929,568	19ב'	עלות המכירות
175,172	271,962	289,815	177,915	321,908	355,025		רווח גולמי
58,247	76,767	99,213	61,650	108,360	146,822	20	הוצאות מכירה ושיווק
25,020	29,846	35,872	28,024	(* 43,750)	52,355	21	הוצאות הנהלה וכלליות
83,267	106,613	135,085	89,674	152,110	199,177		
91,905	165,349	154,730	88,241	169,798	155,848		רווח מפעולות רגילות
29,627	32,952	42,209	29,936	(* 34,566)	53,781	22	הוצאות מימון, נטו
62,278	132,397	112,521	58,305	135,232	102,067		
(33)	1,293	(3,809)	(33)	1,328	(3,799)	23	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
62,245	133,690	108,712	58,272	136,560	98,268		רווח לפני מסים על ההכנסה
18,637	40,944	29,588	15,916	40,897	26,714	24ח'	מסים על ההכנסה
43,608	92,746	79,124	42,356	95,663	71,554		רווח לאחר מסים על ההכנסה
-	-	-	(346)	(62)	87		חלק המיעוט בהפסדי (רווחי) חברה מאוחדת
(1,598)	2,855	(7,483)	-	-	-		חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות מאוחדות, נטו
42,010	95,601	71,641	42,010	95,601	71,641		רווח נקי
6.00	9.81	6.61	6.00	9.81	6.61	25	רווח נקי למניה (בש"ח מדווחים)

(* סווג מחדש, ראה באור 21.)

הבאורים והנספח המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של יחידות מוחזקות אוטונומיות	החברה המוחזקות על ידי החברה	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן		תקבולים על חשבון כתבי אופציה	קרנות הון	הון מניות	
			יתרת רווח	אלפי ש"ח מדווחים				
239,564	(93)	-	14,998	120,849	-	93,487	10,323	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2005</u>
38,264	-	-	-	-	3,984	33,607	673	הנפקת מניות וכתבי אופציה
709	-	-	-	-	709	-	-	הנפקת כתבי אופציה
170	170	-	-	-	-	-	-	קן הונית מהפרשי תרגום
(29,998)	-	-	(14,998)	(15,000)	-	-	-	דיבידנד ששולם
42,010	-	-	-	42,010	-	-	-	רווח נקי
290,719	77	-	-	147,859	4,693	127,094	10,996	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005</u>
-	-	-	25,000	(25,000)	-	-	-	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן
(6,006)	(6,006)	-	-	-	-	-	-	קן הונית מהפרשי תרגום
185,998	-	-	-	-	-	182,518	3,480	הנפקת מניות
9,060	-	-	-	-	(1,135)	10,057	138	מימוש כתבי אופציה
(4,320)	(4,320)	-	-	-	-	-	-	רכישת מניות החברה על ידי החברה
4,654	4,320	-	-	-	-	334	-	מכירת מניות החברה על ידי החברה
95,601	-	-	-	95,601	-	-	-	רווח נקי
575,706	(5,929)	-	25,000	218,460	3,558	320,003	14,614	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2006</u>
(25,000)	-	-	(25,000)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
(10,496)	(10,496)	-	-	-	-	-	-	קן הונית מהפרשי תרגום
7,194	-	-	-	-	(805)	7,889	110	מימוש כתבי אופציה
71,641	-	-	-	71,641	-	-	-	רווח נקי
619,045	(16,425)	-	-	290,101	2,753	327,892	14,724	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007</u>

הבאורים והנספח המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קבוצת סקופ מתכות בע"מ (לשעבר – סקופ סחר מתכות ושירותים טכניים בע"מ)

באורים לדוחות הכספיים

דוחות על תזרימי המזומנים

החברה			מאוחד		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	2007	2005	2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים					
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
42,010	95,601	71,641	42,010	95,601	71,641
(97,236)	(173,069)	(137,629)	(102,732)	(200,227)	(348,519)
(55,226)	(77,468)	(65,988)	(60,722)	(104,626)	(276,878)
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה					
1,955	-	-	1,955	-	-
(56,560)	(18,223)	(65,760)	(58,046)	(38,279)	(91,214)
(6,562)	(4,353)	(3,720)	(6,725)	(5,396)	(4,420)
-	-	-	-	(1,545)	-
-	-	-	(5,171)	(52,067)	(1,863)
133	444	643	133	444	694
(11,262)	(160,463)	(114,074)	-	-	-
(11,434)	(95,001)	128,733	(11,436)	(166,803)	143,600
(83,730)	(277,596)	(54,178)	(79,290)	(263,646)	46,797
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
(4,272)	(69,088)	(18,019)	(4,272)	(69,088)	(18,019)
128,892	-	149,465	128,892	-	149,465
38,973	185,998	-	38,973	185,998	-
-	9,060	7,194	-	9,060	7,194
-	334	-	-	334	-
-	-	-	(82)	(62)	-
(6,011)	5,928	(5,610)	(5,607)	36,070	(1,005)
137,450	236,750	148,374	138,687	236,750	257,742
(68,858)	(108,524)	(126,898)	(69,280)	(108,675)	(132,287)
(29,998)	-	(25,000)	(29,998)	-	(25,000)
196,176	260,458	129,506	197,313	290,387	238,090
-	-	-	112	(2,721)	(7,384)
57,220	(94,606)	9,340	57,413	(80,606)	625
54,176	111,396	16,790	57,249	114,662	34,056
111,396	16,790	26,130	114,662	34,056	34,681

(* לאחר ניכוי הוצאות הנפקה בשנים 2007 ו-2005 בסך של 535 אלפי ש"ח ו-399 אלפי ש"ח, בהתאמה.

(** לאחר ניכוי הוצאות הנפקה בסך של 1,024 אלפי ש"ח בשנת 2006.

הבאורים והנספח המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה			מאוחד		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	2007	2005	2006	2007

אלפי ש"ח מדווחים

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים
מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי
המזומנים:

-	(923)	-	-	(923)	-	רווח מירידה בשיעור אחזקה בחברה מאוחדת
10,706	13,357	15,488	12,102	15,460	19,303	פחת בגין רכוש קבוע
1,878	3,680	4,866	1,914	3,958	5,393	פחת בגין נכסים בלתי מוחשיים
1,967	1,968	1,865	-	563	206	הפחתת דמי חכירה ושכירות מראש
(1,180)	3,369	1,088	(3,801)	2,336	(2,902)	מסים נדחים, נטו
364	1,773	(215)	350	1,842	(248)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
33	(370)	(142)	33	(370)	(117)	הפסד (רווח) הון
(1,841)	(5,454)	(2,173)	(1,841)	(8,456)	(5,319)	רווח מניירות ערך סחירים
-	-	-	346	62	(87)	חלק המיעוט ברווחי (בהפסדי) חברה מאוחדת
1,598	(2,855)	7,483	-	-	-	חלק החברה בהפסדי (ברוחי) חברות מאוחדות, נטו
6,085	(399)	9,740	6,085	(399)	9,740	שערך (שחיקת) אגרות חוב והפחתת ניכיון ריבית שנצברה בגין פקדונות בבנקים
(16)	-	-	(16)	-	-	הוצאות שכר שנרשמו כנגד הקצאת מניות בחברה מאוחדת
-	-	-	-	460	-	מימוש קרן הון מהפרשי תרגום
-	-	(1,027)	-	-	(1,027)	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(68,405)	(133,000)	30,060	(39,918)	(111,416)	(63,142)	עלייה בלקוחות
(908)	(4,512)	(13,278)	(2,380)	(13,013)	(19,407)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
(62,836)	(96,517)	(225,292)	(91,854)	(171,019)	(336,039)	עלייה במלאי
25,804	43,086	29,027	24,152	74,175	37,719	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(10,485)	3,728	4,881	(7,904)	6,513	7,408	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
<u>(97,236)</u>	<u>(173,069)</u>	<u>(137,629)</u>	<u>(102,732)</u>	<u>(200,227)</u>	<u>(348,519)</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה			מאוחד		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	2007	2005	2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים					

(ב) השקעה בפעילות שנרכשה

נכסים ליום הרכישה:

(3,206)	(37,552)	(590)	מלאי
(349)	(2,582)	(430)	רכוש קבוע, נטו
(1,616)	(11,933)	(843)	מוניטין
<u>(5,171)</u>	<u>(52,067)</u>	<u>(1,863)</u>	

(ג) פעולות מהותיות שלא במזומן

רכישת נכסים קבועים באשראי

<u>4,182</u>	<u>642</u>	<u>3,817</u>	<u>4,182</u>	<u>642</u>	<u>3,817</u>
--------------	------------	--------------	--------------	------------	--------------

הבאורים והנספח 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, פרופילים, רשתות, שבכות וכו'. מוצרים אלה משמשים מגוון רחב של ענפי תעשייה ביניהם: מזון, תרופות, כימיה, מחצבים, אלקטרוניקה, מיזוג אוויר, תשתיות, מוצרי צריכה, היי-טק, בניה ציבורית, התעשייה התעופתית, התעשייה הצבאית, שילוט, זיוד ועוד.

ביום 19 באוגוסט, 2007 שינתה החברה את שמה לקבוצת סקופ מתכות בע"מ.

ב. הגדרות

- החברה - קבוצת סקופ מתכות בע"מ – לשעבר סקופ סחר מתכות ושירותים 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. דוחות 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**
- 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.
- הלואות המהוות במהותן חלק מהשקעה נטו מטופלות כחלק מעלות ההשקעה ביחידה כאשר הפרשי השער הנובעים מהלואות 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 בעיקרה 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.
- ח. מלאי**
- החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 26 - מלאי (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, הקובע את הטיפול החשבונאי במלאי.
- המלאי נמדד לפי הנמוך בין עלות לבין שווי מימוש נטו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. העלות נקבעת כדלהלן:

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

החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו.

במקרים בהם מלאי נרכש בתנאי אשראי חריגים, כאשר ההסדר כולל מרכיב מימון, המלאי מוצג לפי עלות התואמת את עלות הרכישה במזומן ומרכיב המימון מוכר כהוצאת מימון לאורך תקופת האשראי.

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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 הופחתה מההון העצמי לפי שיטת מניות באוצר. רווחים והפסדים, שנוצרו ממכירת מניות אלו, נזקפו ישירות להון העצמי.
3. החברה בוחנת בכל תקופת דיווח את הצורך ברישום הפרשה לירידת ערך בהתאם להוראות תקן חשבונאות מספר 15 (ראה סעיף יג' להלן).

י. רכוש קבוע

החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מס' 27 - רכוש קבוע, של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

1. פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות בניכוי פחת שנצבר ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר שניתן להשתמש בהם רק בהקשר למכונות ולציוד. עלויות מימון המתייחסות למימון רכישה או הקמה של רכוש קבוע עד להפעלה נכללות בעלות הרכוש. שיפורים ושכלולים נזקפים לעלות. החברה בוחנת בכל תקופת דיווח את הצורך ברישום הפרשה לירידת ערך בהתאם להוראות תקן חשבונאות מספר 15 (ראה סעיף יג' להלן).

ערך השייר ואורך החיים השימושיים של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולהבא. לגבי בחינת ירידת ערך של רכוש קבוע, ראה סעיף יג' להלן.

הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס נגרע מהספרים במועד המכירה או כאשר לא צפויות עוד הטבות כלכליות מהשימוש בנכס. רווח או הפסד מגריעת הנכס (המחושב כהפרש בין התמורה נטו מהגריעה והעלות המופחתת בספרים) נכלל בדוח רווח והפסד בתקופה בה הנכס נגרע.

רכוש קבוע נגרע מהספרים במועד המכירה או כאשר לא צפויות עוד הטבות כלכליות מהשימוש בנכס. רווח או הפסד מגריעת הנכס נזקף לדוח רווח והפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס והינו כדלקמן:

שיעורי הפחת השנתיים:

%	
2	מקרקעין
6.5-15	מכונות וציוד
15	כלי רכב פרטיים
15-20	כלי רכב מסחריים
6-33	ריהוט וציוד משרדי
	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.

יב. נכסים בלתי מוחשיים, שכירות ודמי חכירה מראש

1. מוניטין

עד ליום 31 בדצמבר, 2005, מוניטין הופחת שיטתית על-פי שיטת הקו הישר על פני תקופת אורך החיים הכלכליים השימושיים, כאשר מוניטין ששולם ברכישת פעילות פלדוט מסוגסגות 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 יג' להלן).

2. מס רכישה 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).

4. תוכנות

החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 30 - נכסים בלתי מוחשיים (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אשר קובע את הטיפול החשבונאי, הכרה ומדידה ודרישות הגילוי בהקשר לנכסים בלתי מוחשיים שאינם מטופלים בתקן אחר.

כתוצאה מיישום לראשונה של הוראות התקן:

החברה סיווגה מחדש תוכנות מחשב בסך של כ-9,153 אלפי ש"ח במאוחד וכ-8,238 אלפי ש"ח בחברה ליום 31 בדצמבר, 2006, שנכללו במסגרת סעיף הרכוש הקבוע והציגה אותן במסגרת סעיף נכסים בלתי מוחשיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התוכנות מופחתות שיטתית על-פי שיטת הקו הישר, על פני תקופת אורך החיים הכלכליים השימושיים, שהינה 3 שנים.

יג. ירידת ערך נכסים קבועים ובלתי מוחשיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך בשווי הפנקסני של נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהשווי הפנקסני אינו בר-השבה. במקרים בהם השווי הפנקסני של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לשווי בר-ההשבה שלהם. השווי בר-ההשבה הוא הגבוה מבין מחיר המכירה, נטו ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור נכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים לה שייך הנכס.

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.

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

תקן חשבונאות מספר 25 בדבר הכנסות (להלן - תקן 25) מטפל בהכרה בהכנסות משלושה סוגי עסקאות כדלקמן: מכירת סחורות, אספקת שירותים והכנסות מריבית, תמלוגים ודיבידנדים וקובע את הטיפול הנדרש בגינם.

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.

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

באור 2: -

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בעלת תנאי אשראי אחרים, תדרוש פיצול תמורת המכירה בין מרכיב מכירה למרכיב מימון. הפיצול ייעשה לפי הריבית המקובלת בשוק.

ז. שערי החליפין ובסיס ההצמדה

1. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות צמודים.

2. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום המאזן.

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

שער החליפין היציג של 1 \$ ארה"ב ש"ח	שער החליפין היציג של 1 אירו ש"ח	מדד המחירים לצרכן (נקודות *)	ליום
3.846	5.659	191.1	31 בדצמבר, 2007
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>
(8.97)	1.71	3.4	2007
(8.2)	2.2	(0.1)	2006
6.8	(7.3)	2.4	2005

(* 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.

התמורה שהתקבלה מהנפקת החבילה יוחסה למרכיבי החבילה השונים לפי שווים ההוגן.

ט. רווח למניה

הרווח למניה מחושב לפי מספר המניות הרגילות. ברווח הבסיסי למניה נכללות רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה ומניות רגילות פוטנציאליות (ניירות ערך המירים כדוגמת כתיבי אופציה) נכללות רק בחישוב הרווח המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את הרווח למניה על ידי כך שהמרתן מקטינה את הרווח למניה. בנוסף, ניירות ערך המירים שהומרו במהלך התקופה נכללים ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללים ברווח הבסיסי למניה. הרווח המדולל למניה המחושב דלעיל, וזאת בתוספת ניירות ערך המירים, אשר השפעתם מדללת.

באור 2: -

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כתבי 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 כתבי האופציה למניות.

כ. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הסכום הפנקסני של מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, אשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים לזמן קצר ולזמן ארוך, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, 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. הצגת פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו

עד 31 בדצמבר, 2006 עסקאות בין החברה לבין בעל שליטה בה הוצגו בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו-1996 (ראה גם באור 27).

החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 23 (להלן - התקן), הקובע את הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה. התקן חל על עסקאות, בין היתר, של העברת נכסים, נטילת התחייבות, שיפוי או ויתור והלוואות בין חברה לבין בעל השליטה בה ובין חברות תחת אותה שליטה שמבוצעות לאחר 1 בינואר, 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני 1 בינואר, 2007.

תקן זה אינו חל על עסקאות צירוף עסקים תחת אותה שליטה. החלטת רשות ניירות ערך, החל מ-1 בינואר, 2007 הינה שצירופי עסקים של ישויות הנשלטות על-ידי אותו בעל שליטה, תטופלנה בשיטה הדומה לשיטת איחוד העניין "AS POOLING" ולא לפי שיטת השווי ההוגן. במקרה של פעולות בעלות אופי של השקעת בעלים עשוי התקן לחול גם על עסקאות עם בעלי מניות שאינם בעלי שליטה מכוח היותם בעלי מניות.

התקן קובע כי נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין החברה לבין בעל השליטה בה או בין חברות תחת אותה שליטה יוכרו במועד העסקה לפי שווי הוגן. ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנקבעה בעסקה ייזקף להון העצמי, בניכוי השפעת המס. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן יוצג סעיף נפרד בהון העצמי שייקרא "קרן הון מעסקה עם בעל שליטה" כאשר החברה אינה בבעלות מלאה של בעל השליטה, חלק המיעוט בהפרש, בין בחובה ובין בזכות, ייזקף לסעיף חלק המיעוט בדוח רווח והפסד.

הסכום שנזקף להון העצמי לא ייזקף לדוח רווח והפסד, גם אם בתקופות מאוחרות יותר הפריטים שהיו נשוא העסקאות נגרעו מהדוחות הכספיים.

נכס בלתי מוחשי שאין לו שוק פעיל (כהגדרתו בתקן חשבונאות מספר 30) שהועבר לחברה מבעל השליטה בה, יימדד לפי ערכו בספרי בעל השליטה וההפרש בין התמורה לבין הערך בספרים ייזקף להון העצמי, בניכוי השפעת המס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הלוואה שלא נקבע לה מועד פרעון תיחשב כאילו ניתנה או התקבלה לתקופה של שנה אחת, משמע ששוויה ההוגן ייקבע מדי שנה על פי הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מההלוואה, מהוון לפי שיעור הריבית של החברה לכל שנה.

ליישום לראשונה של התקן לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הסכפיים.

כד. גילוי על השפעות תקן חשבונאות חדש בתקופה שלפני יישומו

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 – תקן 29).

תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) הינם תקנים והבהרות שאומצו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים הכוללים:

- 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).

החברה תדווח לראשונה על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה לפי תקני IFRS, בדוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ, 2008, כאשר מועד המעבר ליישום לראשונה של תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007 (להלן – מועד המעבר). לצורך המעבר תישם החברה את הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 1 "אימוץ לראשונה של תקני IFRS" (להלן – IFRS 1).

על פי הוראות תקן 29 והבהרה של רשות ניירות ערך (FAQ 6) מציגה החברה מאזן פתיחה ליום 1 בינואר, 2007, מאזן ליום 31 בדצמבר, 2007 ודוח רווח והפסד לשנה שהסתיימה באותו תאריך, כאשר הם ערוכים בהתאם לתקני IFRS. בהצגת נתונים כספיים אלו יישמה החברה את כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS. כמו כן, מציגה החברה התאמות בין דיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS למועד המעבר, ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, כמפורט בבאור 30.

באור 3: - מזומנים ושווי מזומנים

החברה		מאוחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2006	2007	2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים			
1,540	15,244	1,807	15,586
15,250	10,886	32,249	19,095
<u>16,790</u>	<u>26,130</u>	<u>34,056</u>	<u>34,681</u>

במטבע ישראלי
במטבע חוץ

באור 4: - ניירות ערך סחירים

החברה		מאוחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2006	2007	2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים			
4,672	4,494	4,672	4,494
470	322	470	322
127,257	418	202,061	63,501
3,547	4,152	3,547	4,152
<u>135,946</u>	<u>9,386</u>	<u>210,750</u>	<u>72,469</u>

קרנות נאמנות ומניות
אגרות חוב קונצרניות וקרנות אג"ח
מלוות קצרי מועד ממשלתיים
אגרות חוב ממשלתיות אחרות

באור 5: - לקוחות

החברה		מאוחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2006	2007	2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים			
282,093	243,606	232,694	286,532
120,180	127,730	122,076	129,483
1,932	1,055	2,114	2,509
<u>400,341</u>	<u>370,281</u>	<u>352,656</u>	<u>413,506</u>
<u>155,831</u>	<u>70,201</u>	<u>106,082</u>	<u>110,194</u>

חשבונות פתוחים
המחאות לגבייה
בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

כולל במטבע חוץ (בעיקר בדולר ארה"ב)

באור 6: - חייבים ויתרות חובה

החברה		מאוחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2006	2007	2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים			
2,055	10,172	3,731	15,204
1,555	3,252	2,110	2,886
1,968	-	329	-
11,678	17,987	16,717	24,679
-	9	-	-
304	689	4,204	9,284
1,620	734	1,609	734
-	-	818	1,167
<u>19,180</u>	<u>32,843</u>	<u>29,518</u>	<u>53,954</u>

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

(1) ראה באור 24'.

באור 7: - מלאי

החברה		מאוחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2006	2007	2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים			
-	-	553	857
-	-	268	641
442,945	668,237	582,600	904,283
<u>442,945</u>	<u>668,237</u>	<u>583,421</u>	<u>905,781</u>

חומרי גלם
עבודות בביצוע
מוצרים

באור 8: - השקעה בחברות מאוחדות
א. ההרכב:

החברה	
31 בדצמבר	
2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים	
82	82
30,351	23,302
(5,929)	(16,425)
83,956	68,251
95,995	226,367
<u>204,455</u>	<u>301,577</u>

שווי מאזני ליום הרכישה
חלק בקרנות וברווחים שנצברו מיום הרכישה
קרן הונית מהפרשי תרגום
שטרי הון (1)
הלוואות שניתנו וחובות לקוחות נטו - חברות מאוחדות (2)

ב. התנועה בסעיף השקעות בחברות מאוחדות בשנת 2007:
יתרה לתחילת השנה
חלק בקרנות ובהפסדים
הלוואות, לקוחות ושטרי הון שניתנו, נטו
הפרשים מתרגום דוחות כספיים

204,455
(7,051)
114,669
(10,496)
<u>301,577</u>

יתרה לסוף השנה

- (1) שטרי ההון אינם צמודים ואינם נושאים ריבית ומועד פרעונם לא יהא לפני חודש ינואר 2008.
- (2) (א) הלוואה ל-Scope USA (ראה סעיף ג' (1) להלן) שיתרתה נכון ליום 31 בדצמבר, 2007 הינה 74,182 אלפי ש"ח (נקובה בדולר ארה"ב) נושאת ריבית שנתית בשיעור של 7% וזמן פרעונה טרם נקבע. יתרת הלוואה נכון ליום 31 בדצמבר, 2006 הינה 61,120 אלפי ש"ח.
- (ב) הלוואה ל-Primapol (ראה סעיף ד' להלן) שיתרתה נכון ליום 31 בדצמבר, 2007 הינה 15,288 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. יתרת הלוואה נכון ליום 31 בדצמבר, 2006 הינה 10,933 אלפי ש"ח.
- (ג) הלוואה ל-Gilinox (ראה סעיף ו' להלן) שיתרתה נכון ליום 31 בדצמבר, 2007 הינה 13,986 אלפי ש"ח. הלוואה נקובה באירו ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 6% ועומדת לפרעון לאחר שלוש שנים ממועד קבלתה. יתרת הלוואה נכון ליום 31 בדצמבר, 2006 הינה 15,707 אלפי ש"ח.
- (ד) הלוואה ל-D.B.M (ראה סעיף ז' להלן) שיתרתה נכון ליום 31 בדצמבר, 2007 הינה 460 אלפי ש"ח. הלוואה נקובה בדולר ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 6% ועומדת לפרעון לאחר שלוש שנים ממועד קבלתה. הלוואה ניתנה במהלך שנת 2007.

באור 8: - השקעה בחברות מאוחדות (המשך)

ג. ארה"ב

1. Scope Metals USA Inc.

חברה בה מחזיקה החברה בשיעור של 90% להלן-Scope USA. ביום 28 בנובמבר, 2007 שינתה Scope USA את שמה מ-Shintu Inc.-ל-Scope USA.

2. Materials Technology Solutions LLC

חברה בבעלות מלאה של Scope USA.

3. Hadco Metal Trading LLC

חברה בבעלות מלאה של Scope USA.

ביום 9 בפברואר, 2006 חתמה החברה על הסכם לפיו רכשה החברה (באמצעות חברה נכדה שהוקמה ובבעלות מלאה של Scope USA - להלן - Hadco) משלושה תאגידים 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 הנ"ל), מוניטין, רשימת לקוחות ונכסים קבועים. בנוסף שכרה Hadco את מרכזי הפצה לתקופה של עד שנתיים. הסכמי השכירות הנ"ל הוארכו בשנה נוספת.

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

ביום 28 בפברואר, 2007 חתמה Hadco על מזכר הבנות לרכישת פעילותו העסקית של מרכז הפצה שעוסק בשיווק מוצרי נירוסטה באזור טמפה שבפלורידה, ארה"ב.

על פי מזכר ההבנות רכשה Hadco את המלאי של מרכז הפצה בסך של 140 אלפי דולר לפי עלות חידוש המלאי ושילמה כ-102 אלפי דולר עבור מכונות וציוד ו-200 אלפי דולר עבור מוניטין. Hadco קלטה את עובדי החברה.

העסקה הושלמה בסוף חודש מרס 2007. מרכז הפצה הנ"ל עוסק בעיקר בשיווק מוצרי נירוסטה.

בחודש ספטמבר 2007 חתמה Hadco על הסכם שכירות בפילדלפיה שבפנסילבניה, ארה"ב. שטח המבנה באתר הנו כ-8,000 מ"ר והתשלום השנתי בגין השכירות מסתכם לסך של 446 אלפי דולר. תקופת השכירות הינה ל-10 שנים עם אופציה להארכה לשתי תקופות נוספות של 5 שנים כל אחת בתנאים שנקבעו בהסכם. בתחילת שנת 2008 העבירה Hadco את הסניף שפעל בפילדלפיה לאתר החדש והחלה גם בשיווק מוצרים לתעופה מהאתר הנ"ל.

ד. צ'כיה - Primapol Metal Spot S.r.o

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

באור 8: - השקעה בחברות מאוחדות (המשך)

ה. פולין - Primaspot Polska Sp. z.o.o.

בחודש מאי 2007 רשמה Primapol חברה בבעלות מלאה בפולין. Primaspot Polska Sp. z.o.o. (להלן - Polska). עוסקת בשיווק מוצרי נירוסטה. בחודש אוגוסט 2007 רשמה Primapol חברה בבעלות מלאה בגרמניה Primaspot Deutschland GmbH (להלן - Deutschland). החברה טרם החלה את פעילותה העסקית.

ו. רומניה - Gilinox S.r.l

Gilinox S.r.l (להלן - Gilinox), חברה בת בבעלות מלאה של החברה פועלת ממחסניה הממוקמים על מקרקעין בבעלותה בשטח כולל של כ-15 דונם בבוקרשט רומניה. עלות המקרקעין הסתכמה לסך של כ-1 מליון אירו וההשקעה במחסנים הסתכמה לסך של כ-2.7 מליון אירו. Gilinox החלה את פעילותה בחודש מרס 2007 עם סיום בניית המחסן.

ז. סיין - D.B.M

בחודש מאי 2006 שכרה חברה בת בבעלות מלאה של החברה (להלן - D.B.M) מחסן במחוז דליאן בסיין. D.B.M החלה את פעילותה במסחר המתכות מהמחסן הנ"ל במהלך חודש ינואר 2007. תוכניתה של החברה במסגרת פעילותה בסיין הינה מסחר במתכות באמצעות D.B.M המפעילה את המחסן האמור לעיל ופעילות של יצוא מוצרים על ידי החברה ישירות ללקוחות בסיין במוצרים וחומרים שאינם מיוצרים בסיין.

ח. ישראל – אילרלי עיבוד פח בע"מ

חברת בת בבעלות מלאה העוסקת בעיבוד פח.

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

באור 9: - רכוש קבוע, נטו

א. ההרכב:

מאוחד							
מכונות וציוד (ב)	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	מקרקעין (ג) (ד)	שיפורים במושכר	תשלומים על חשבון רכוש קבוע	סה"כ	
אלפי ש"ח מדווחים							
117,832	23,612	20,252 *	97,027	5,999	1,328	266,050	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2007
42,672	15,308	3,281	30,702	3,531	(33)	95,461	תוספות במשך השנה
(141)	(2,409)	(10)	-	-	-	(2,560)	גריעות במשך השנה
(429)	43	(160)	81	(43)	-	(508)	התאמות מהפרשי תרגום של חברות מוחזקות
159,934	36,554	23,363	127,810	9,487	1,295	358,443	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007
פחת שנצבר							
36,039	9,748	13,686 *	7,356	1,501	-	68,330	יתרה ליום 1 בינואר, 2007
9,938	4,069	2,657	1,896	743	-	19,303	תוספות במשך השנה
(9)	(1,903)	(7)	-	-	-	(1,919)	גריעות במשך השנה
(29)	27	(159)	2	(4)	-	(163)	התאמות מהפרשי תרגום של חברות מוחזקות
45,939	11,941	16,177	9,254	2,240	-	85,551	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007
113,995	24,613	7,186	118,556	7,247	1,295	272,892	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2007
81,793	13,864	6,566 *	89,671	4,498	1,328	197,720	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2006

(* סווג מחדש, ראה באור ז'ב(4)).

באור 9: - רכוש קבוע, נטו (המשך)

החברה							
מכונות וציוד (ב)	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	מקרקעין (ג)	שיפורים במושכר	תשלומים על חשבון רכוש קבוע	סה"כ	
אלפי ש"ח מדווחים							
							<u>עלות</u>
110,821	21,531	17,005 (*)	37,075	5,391	588	192,411	יתרה ליום 1 בינואר, 2007
31,698	12,636	2,261	19,173	3,126	683	69,577	תוספות במשך השנה
(117)	(2,244)	-	-	-	-	(2,361)	גריעות במשך השנה
142,402	31,923	19,266	56,248	8,517	1,271	259,627	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007
							<u>פחת שנצבר</u>
33,417	9,227	12,680 (*)	3,526	1,285	-	60,135	יתרה ליום 1 בינואר, 2007
8,524	3,327	1,842	1,138	657	-	15,488	תוספות במשך השנה
-	(1,860)	-	-	-	-	(1,860)	גריעות במשך השנה
41,941	10,694	14,522	4,664	1,942	-	73,763	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007
							<u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2007</u>
100,461	21,229	4,744	51,584	6,575	1,271	185,864	
							<u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2006</u>
77,404	12,304	4,325 (*)	33,549	4,106	588	132,276	

(*) סווג מחדש ראה באור זיב'(4).

ב. סעיף מכונות וציוד כולל הוצאות מימון ספציפיות, שהווננו בשנים קודמות עד להפעלת הציוד. יתרת העלויות שהווננו מסתכמת לימים 31 בדצמבר, 2007 ו-2006 לסך של 534 אלפי ש"ח.

ג. מקרקעין

ברובם על קרקע חכורה, ראה סעיף ד' להלן, כולל הוצאות מימון שהווננו בשנים הקודמות בתקופת ההקמה. יתרת העלויות שהווננו מסתכמת לימים 31 בדצמבר, 2007 ו-2006 לסך של 734 אלפי ש"ח.

ד. 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 הסכמים עם צד ג' לרכישת זכויות החכירה של צד ג' ממינהל מקרקעי ישראל לגבי שתי חלקות, אחת שטחה

קבוצת סקופ מתכות בע"מ (לשעבר - סקופ סחר מתכות ושירותים טכניים בע"מ)

באורים לדוחות הכספיים

13,406 מ"ר (להלן - החלקה לתעשייה) והשניה שטחה 36,960 מ"ר (להלן - החלקה החקלאית), בעלות כוללת של 21,728 אלפי ש"ח. תקופת החכירה של החלקה לתעשייה מסתיימת בשנת 2012 ותקופת החכירה של החלקה החקלאית מסתיימת בשנת 2016. 2001, בהתאמה. לחברה אופציה לגבי כל אחד מהסכמי החכירה לתקופה של 49 שנים נוספות.

באור 9: - רכוש קבוע, נטו (המשך)

3. ביום 14 באוקטובר, 1997 חתמה החברה עם אדית על הסכמים 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 על ידי החברה. עלות המקרקעין באדית כוללת את עלות הקרקע והוצאות בניה ישירות בסך של 44,580 אלפי ש"ח וכוללת היוון עלויות מימון ריאליות בסך של 476 אלפי ש"ח.
4. החברה הכשירה 25 דונם קרקע צמודים לאתר ממנו פועלת החברה. ביום 12 בחודש מרס, 2007 שילמה החברה על חשבון חכירת הקרקע כ-3.7 מליון ש"ח, במסגרת הסכם פיתוח, שעל פיו מסתיימת תקופת הפיתוח ביום 28 במרס, 2010 ותקופת החכירה תסתיים ביום 28 במרס, 2056.
5. השכרת מקרקעין - ראה באור 17-יא'.

באור 10: - נכסים בלתי מוחשיים

החברה		מאוחד		עלות
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2006	2007	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים				
4,808	4,808	17,216	17,134	מוניטין
(*13,343)	17,063	(*14,504)	18,711	תוכנות
1,051	1,051	1,051	1,051	אחרות
19,202	22,922	32,771	36,896	
הפחתה שנצברה				
1,743	1,743	2,006	2,011	מוניטין
(*5,020)	9,815	(*5,322)	10,556	תוכנות
640	711	640	711	אחרות
7,403	12,269	7,968	13,278	
11,799	10,653	24,803	23,618	

(* סווג מחדש, ראה באור 2 יב' (4)).

באור 11: - אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים

א. ההרכב:

החברה		מאוחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2006	2007	2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים			
3,827	16	3,827	16
2,503	704	32,347	34,290
123,538	140,652	123,947	147,906
129,868	141,372	160,121	182,212

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

ב. ללא הצמדה, בריבית בשיעור הפריים בתוספת 0.1%-0.75. שיעור ריבית הפריים בישראל ליום 31.12.07 - 5.75%.

1,952	בדולר ארה"ב - בריבית Libor בתוספת 2%
14,629	באירו - בריבית Euribor בתוספת 1.9%-2.3%
12,482	באירו-Libor בריבית בתוספת 2% בקרונה צ'כית - בריבית Pribor בתוספת 1.9%-2%
4,522	ביואן סיני - בריבית 4%
332	בשקלים - ריבית פריים בתוספת 0.5%
373	
34,290	

באור 12: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

החברה		מאוחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2006	2007	2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים			
112,876	134,124	135,906	156,469
13,016	24,612	16,052	28,005
125,892	158,736	151,958	184,474
103,321	117,382	129,444	142,933

חשבונות פתוחים (1)
המחאות לפרעון

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

(2) ליום 31 בדצמבר, 2007 לחברה התחייבויות לספקים בשל אשראי דוקומנטרי בסך של 82,158 אלפי ש"ח.

באור 13: - זכאים ויתרות זכות

החברה		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2006	2007	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים				
7,930	7,634	9,034	9,684	התחייבויות בשל שכר ומשכורת
18	3	1,538	1,448	מוסדות
418	-	-	-	חברות מאוחדות
19,969	26,210	19,969	26,210	ריבית לשלם
941	310	2,589	3,263	הוצאות לשלם ואחרות
<u>29,276</u>	<u>34,157</u>	<u>33,130</u>	<u>40,605</u>	

באור 14: - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו

א. ההרכב:

החברה		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2006	2007	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים				
429,191	450,667	429,191	548,144	הלוואות לזמן ארוך מבנקים
-	-	680	702	התחייבויות בגין חכירה מימונית
429,191	450,667	429,871	548,846	
123,538	140,652	123,947	147,906	בניכוי - חלויות שוטפות
<u>305,653</u>	<u>310,015</u>	<u>305,924</u>	<u>400,940</u>	

ב. בסיסי הצמדה ושיעורי הריבית:

החברה	מאוחד	
31 בדצמבר		
2007	2007	
אלפי ש"ח מדווחים		
-	702	בגין חכירה מימונית- בקרונות צ'כיות בריבית בשיעור -2.2%
-	46,152	4.4%
-	21,875	בדולר ארה"ב- בריבית פריים ארה"ב בתוספת 0.25%
-	29,450	בדולר ארה"ב- בריבית פריים ארה"ב בתוספת 0.5%
450,667	450,667	באירו- בריבית Euribor בתוספת 2.6%
		בריבית משתנה בשיעור הפריים ובתוספת של עד 0.45%
<u>450,667</u>	<u>548,846</u>	

באור 14: - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו (המשך)

ג. מועדי הפרעון:

מאוחד		החברה		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2007	2007	2007	2007	
אלפי ש"ח מדווחים				
140,652	147,906			שנה ראשונה - חלויות שוטפות
116,405	171,385			שנה שנייה
90,811	100,502			שנה שלישית
65,286	69,861			שנה רביעית
37,513	59,192			שנה חמישית
<u>450,667</u>	<u>548,846</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		
2006	2007	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים				
9,273	9,243	9,342	9,917	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
4,923	5,108	4,923	5,746	בניכוי - יעודה שהופקדה בקופה לפיצויים
<u>4,350</u>	<u>4,135</u>	<u>4,419</u>	<u>4,171</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 שיעור ריבית שנתית נקובה	
2006	2007	%	
אלפי ש"ח מדווחים			
13,094	8,978	5.8	אגרות חוב (סדרה 2) (ג)
51,616	53,167	6.1	אגרות חוב (סדרה 3) (ד)
81,876	70,089	5.9-5.95	אגרות חוב (ה)
49,519	51,144	3.95	אגרות חוב (ו)
-	153,913	5.1	אגרות חוב (ז)
196,105	337,291		
18,019	31,433		בניכוי - חלויות שוטפות
<u>178,086</u>	<u>305,858</u>		

ב. מועדי הפרעון:

מאוחד והחברה 31 בדצמבר 2007	אלפי ש"ח מדווחים	
31,433		שנה ראשונה - חלויות שוטפות
49,030		שנה שניה
44,554		שנה שלישית
75,230		שנה רביעית
137,044		שנה חמישית ואילך
<u>337,291</u>		

ג. בחודש ינואר 2002 ביצעה החברה הנפקה פרטית של אגרות חוב לגופים מוסדיים בסך 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.

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 שנתיים 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 (להלן - מעלות), בדירוג A+. הדירוג תקף גם לאגרות החוב הלא סחירות, שהנפיקה החברה בחודש ינואר 2002.

באור 16: - אגרות חוב (המשך)

ה. ביום 13 בינואר, 2005 הנפיקה החברה לגוף מוסדי אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה ובלתי סחירות בסך של 60 מיליון 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 מיליון 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 מיליון 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 בת 1 ש"ח ע.נ.), 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 הנפקה יוחס לכתבי האופציה).

בחודש מרס 2007 מומשו 15,000 כתבי אופציה (סדרה 4) ל-15,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א. תמורת המימוש הסתכמה לסך של 969 אלפי ש"ח.

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

ז. ביום 11 במאי, 2007 חתמה החברה עם הגוף המוסדי על תיקון להסכם שנחתם עימו ביום 19 בספטמבר, 2005 לפיו הונפקו לו 600,000 כתבי אופציה (סדרה 4). התיקון מבטל את ההצמדה למדד המחירים לצרכן של תוספת המימוש של כתבי האופציה הנ"ל וקובע כי מחיר המימוש נקבע ל-65.45 ש"ח לכל כתב אופציה ללא הצמדה, כפוף להתאמות החל ממועד התיקון (התיקון מתייחס ל-585,000 כתבי אופציה (סדרה 4) הקיימים למועד התיקון).

ז. בחודש מרס 2007 ביצעה החברה הנפקה פרטית לגופים מוסדיים של אגרות חוב צמודות למדד המחירים לצרכן בסך של 150 מיליון 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 בדירוג A+.

באור 17: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

1. התקשרויות

א. זכייה במרכז 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).

ביום 13 בינואר, 2008 נחתם הסכם בין החברה לבין התעשייה האווירית להארכת ההסכם שנחתם בחודש יולי 2004 בשלוש שנים נוספות לשנים 2008-2010, לאספקת פלטות, מוטות ופחים תעופתיים.

באור 17: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

יצוין כי בניגוד לשנים קודמות, הודיעה התעשייה האווירית כי החברה לא תהיה הספק היחיד של המוצרים המוזכרים לעיל. אי לכך לחברה אין כל ודאות שרמת המכירות לתעשייה האווירית תישמר כפי שהיתה בעבר.

ב. ביום 5 בדצמבר, 2006 חתמה החברה על הסכם עם מפעל לייצור אלומיניום לפיו התחייב המפעל לספק לחברה ולחברות מאוחדות והחברה והחברות המאוחדות התחייבו לרכוש מוצרי אלומיניום חצי מוגמרים החל מחודש ינואר 2007 ועד חודש מרס 2008. ביום 27 בפברואר, 2008 הוארכה תקופת החוזה לאספקת הסחורה לחברה ולחברה הבת בארה"ב עד ליום 31 בדצמבר, 2008.

אספקת מוצרי האלומיניום הנ"ל מיועדת לשיווק ללקוחות החברה בישראל, לחברות מאוחדות של החברה בחו"ל ולשיווק ללקוחות סופיים בחו"ל. היקף העסקה הנ"ל על-פי מחיר האלומיניום בבורסת ה-LME נכון למועד העסקה הינו כ-44-40 מליון דולר.

ג. מנכ"ל חברת M.T.S זכאי לקבל בונוס שנתי בגובה 10% מהרווח השנתי הנקי של חברת Scope USA.

ד. מנכ"ל חברת Primapol זכאי לקבל בונוס שנתי בגובה 10% מהרווח השנתי הנקי המאוחד 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. מנכ"ל חברת Polska זכאי לקבל בונוס שנתי בגובה 10% מהרווח השנתי הנקי של חברה זו.

ח. החל מיום 1 בינואר, 2008 המנכ"ל המשותף של החברה זכאי לבונוס שנתי של 1% מהרווח הנקי המאוחד כפוף לעמידה ברף רווחיות מינימלית כפי שנקבעה בהסכם וכן לבונוס שנתי בגובה 1% מדיבנד שיוחלק, אך לא יותר מ-18 משכורות חודשיות. לדירקטוריון ישנה הסמכות לוותר על התנאי של רף הרווחיות.

ט. לחברה מספר התקשרויות מהותיות ארוכות טווח עם ספקים לרכישת סחורה.

י. בחודש פברואר 2007 שכרה החברה מהמועצה המקומית 5 דונם קרקע צמודים למקרקעין ממנו פועלת החברה. השכירות הינה ל-10 שנים ותמורתה ששולמה מראש הסתכמה לסך של 518 אלפי ש"ח.

יא. בחודש מאי 2007 חתמה החברה על הסכם לשכירת 2.5 דונם בשטח הצמוד לאתר ממנו פועלת החברה. הסכם השכירות הינו לשלוש שנים המסתיימות בחודש פברואר 2010 עם אופציה להארכה בשנתיים נוספות. בחודש אוגוסט 2007 ובחודש ינואר 2008 חתמה החברה על הסכמים להרחבת השטח הנ"ל ב-20 דונם נוספים באותם תנאים. דמי השכירות השנתיים מסתכמים לסך של כ-900 אלפי ש"ח. הסכמי השכירות צמודים לשער הדולר עם שער מינימום של לא פחות מ-4.2 ש"ח לדולר.

2. תלויות

ביום 19 באוגוסט, 2007 התקבלה במשרדי החברה תובענה שהוגשה על ידי חברת החשמל (להלן - התובעת) לבית המשפט המחוזי בתל-אביב. התובעת טוענת להחזר כספי בגין אי אספקת צינורות ממתכת על פי מכרז שהתקיים בשנת 2003. התובעת אומדת את סכום התביעה בסך של 2,536 אלפי

קבוצת סקופ מתכות בע"מ (לשעבר - סקופ סחר מתכות ושירותים טכניים בע"מ)

באורים לדוחות הכספיים

ש"ח. להערכת הנהלת החברה, בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים, ההשלכות הכספיות של התביעה, במידה ויהיו לא ישפיעו באופן מהותי על התוצאות הכספיות של החברה.

באור 18: - הון המניות

א. ההרכב:

31 בדצמבר		31 בדצמבר		מספר המניות
2006	2007	2006	2007	
מונפק ונפרע		רשום		
<u>10,783,871</u>	<u>10,893,971</u>	<u>13,500,000</u>	<u>30,000,000</u>	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

א. הגדלת ההון הרשום של החברה

ביום 5 באוגוסט, 2007 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה הגדלת ההון הרשום של החברה ב- 16,500,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. ההון הרשום של החברה לאחר ההגדלה הינו 30,000,000 ש"ח.

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

ביום 4 באפריל, 2005 פרסמה 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	<u>406,000 ש"ח</u>

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).

בשנת 2006 מומשו כ-137,000 כתבי אופציה (סדרה 3) תמורת סך של 9,060 אלפי ש"ח. בשנת 2007 מומשו כ-95,000 כתבי אופציה (סדרה 3) תמורת סך של 6,225 אלפי ש"ח.

ביום 29 במאי, 2007 חתמה החברה עם גופים מוסדיים להם הוקצו האופציות על תיקון להסכם שנחתם עמם ביום 30 במרס, 2005 לפיו הונפקו להם 481,000 כתבי אופציה (סדרה 3). התיקון מבטל את ההצמדה למדד המחירים לצרכן של תוספת המימוש של כתבי האופציה הנ"ל וקובע כי מחיר המימוש נקבע ל- 65.52 ש"ח לכל כתב אופציה ללא הצמדה, כפוף להתאמות החל ממועד התיקון (התיקון מתייחס ל- 344,000 כתבי אופציה (סדרה 3) הקיימים למועד התיקון).

לגבי כתבי אופציה (סדרה 4) - ראה באור 16'.

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.

באור 18: - הון המניות (המשך)

ביום 1 באוגוסט, 2007 פרסמה החברה דוח מיידי בו הודיעה כי בישיבת הדירקטוריון מיום 1 באוגוסט, 2007 הוחלט על רכישה עצמית של מניות בהיקף של עד 30 מליון ש"ח (הסכום שנקבע עומד במבחני החלוקה המותרת לאור חוק החברות). בהתאם להחלטה הרכישות תתבצענה מעת לעת בשווי השוק שיהיה בעת הרכישה. המניות שתרכשנה תיהפכנה למניות רדומות כל עוד יוחזקו על-ידי החברה. הדירקטוריון קבע עוד כי בהחלטה האמורה אין משום התחייבות של החברה לבצע רכישה עצמית של מניות החברה. במהלך שנת 2007 לא היתה כל רכישה או מכירה עצמית של מניות החברה על ידי החברה.

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.

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.

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 בחודש אפריל 2006 במחיר של 53.5 ש"ח למניה).*

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

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 דירקטור חיצוני לחברה, זהותו של הדירקטור החיצוני האחד תיקבע על ידי בעל השליטה הנוכחי וזהותו של דירקטור חיצוני השני תיקבע על ידי פימי.

3. הסכם ניהול

ביום סגירת הסכם ההקצאה כאמור בסעיף 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.

באור 18: - הון המניות (המשך)

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.

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

ט. ביום 11 ביולי, 2007 פורסם דיווח מיידי לפיו הודיעה החברה כי ביום 10 ביולי, 2007 החליטה החברה להגיש לרשות ניירות ערך האמריקאית (Securities And Exchange Commission) (להלן ה-SEC) טיוטה לא פומבית של מסמך רישום מניותיה למסחר בבורסת הנסד"ק בארה"ב (Registration Statement On Form F-1), שבמסגרתו יונפקו ויימכרו מניות על ידי החברה וגם על ידי בעלי השליטה.

ביום 19 באוקטובר, 2007 הגישה החברה ל-SEC מסמך רישום מניותיה הרגילות למסחר (Registration Statement On Form F-1), שבמסגרתו יונפקו עד 3,773,585 מניות על ידי החברה.

ביום 2 בנובמבר, 2007 הודיעה החברה כי ביום 1 בנובמבר, 2007 בשעות הערב החל שלב התמחור ולאור העובדה כי טווח המחירים בו הציעה החברה מניות בהנפקה היה 25-28 דולר למניה, והעובדה כי בסוף יום המסחר ביום 1 בנובמבר 2007 ירד שער המניה בתל-אביב מתחת לטווח המחירים שנקבע (עמד על 92.5 ש"ח למניה בסוף יום המסחר) למחיר אשר היה נמוך מהותית ממחיר המינימום אותו קבעה החברה כתנאי להנפקה בבורסה בנסד"ק, החליטה החברה לדחות את ההנפקה בעת זו.

סה"כ הסתכמו הוצאות ההנפקה הזו לסך של 3,951 אלפי ש"ח, שסווגו במסגרת הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד.

באור 19: - הכנסות ממכירות ועלות המכירות

א. הכנסות ממכירות

החברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	2005	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים						
484,649	674,626	850,831	512,698	938,323	1,158,767	מכירות
124,946	242,589	253,978	91,148	103,628	125,826	מכירות ליצוא
<u>609,595</u>	<u>917,215</u>	<u>1,104,809</u>	<u>603,846</u>	<u>1,041,951</u>	<u>1,284,593</u>	
<u>65,441</u>	<u>130,138</u>	<u>144,126</u>	<u>65,441</u>	<u>130,138</u>	<u>144,126</u>	מכירות ללקוח מהותי (*)

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

ב. עלות המכירות

החברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	2005	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים						
421,665	629,896	799,364	408,058	692,241	902,330	מוצרים
8,522	10,014	10,358	8,522	12,086	12,779	שכר עבודה ונלוות
2,887	2,989	3,142	2,887	3,460	3,851	פחת
1,349	2,354	2,130	1,349	7,689	4,901	אחרות
<u>12,758</u>	<u>15,357</u>	<u>15,630</u>	<u>12,758</u>	<u>23,235</u>	<u>21,531</u>	
<u>434,423</u>	<u>645,253</u>	<u>814,994</u>	<u>420,816</u>	<u>715,476</u>	<u>923,861</u>	סה"כ פעילות מסחרית

פעילות יצורית

1,648	1,318	1,971				חומרים
2,043	1,945	2,401				שכר עבודה וקבלני משנה
361	362	363				פחת
<u>1,063</u>	<u>942</u>	<u>972</u>				אחרות

קבוצת סקופ מתכות בע"מ (לשעבר - סקופ סחר מתכות ושירותים טכניים בע"מ)

באורים לדוחות הכספיים

			סה"כ פעילות יצורית
	<u>5,115</u>	<u>4,567</u>	<u>5,707</u>
	<u>425,931</u>	<u>720,043</u>	<u>929,568</u>

קבוצת סקופ מתכות בע"מ (לשעבר - סקופ סחר מתכות ושירותים טכניים בע"מ)

באורים לדוחות הכספיים

באור 20: - הוצאות מכירה ושיווק

החברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	2005	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים						
35,837	45,407	56,832	38,584	65,990	87,268	שכר עבודה ונלוות
10,519	11,804	14,634	9,508	15,921	21,692	אחזקת כלי רכב, ציוד ושכר דירה
580	792	1,282	580	792	1,478	עמלות מכירה
515	726	1,187	1,042	1,782	2,255	פרסום וקידום מכירות
888	1,159	1,599	891	2,179	3,026	תקשורת
5,635	8,464	10,418	6,408	10,046	12,426	פחת
4,273	8,415	13,261	4,637	11,650	18,677	אחרות
<u>58,247</u>	<u>76,767</u>	<u>99,213</u>	<u>61,650</u>	<u>108,360</u>	<u>146,822</u>	

באור 21: - הוצאות הנהלה וכלליות

החברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	2005	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים						
9,014	10,567	13,133	10,250	16,622	20,730	שכר עבודה ונלוות
4,029	4,413	5,502	4,645	6,888	8,466	שכירות ואחזקת משרדים
2,005	2,169	2,169	2,005	2,589	2,585	מסים ואגרות
874	950	1,241	938	1,992	2,782	ביטוח
3,790	5,512	6,723	4,089	5,550	7,985	פחת והפחתות
438	538	434	694	1,964	1,631	שירותים מקצועיים
4,870	5,697	6,670	5,403	8,145	8,176	אחרות (*)
<u>25,020</u>	<u>29,846</u>	<u>35,872</u>	<u>28,024</u>	<u>(** 43,750)</u>	<u>52,355</u>	
<u>1,479</u>	<u>1,582</u>	<u>597</u>	<u>1,482</u>	<u>3,500</u>	<u>1,065</u>	(*) כולל הוצאות חובות מסופקים ואבודים

(**) סווג מחדש.

קבוצת סקופ מתכות בע"מ (לשעבר - סקופ סחר מתכות ושירותים טכניים בע"מ)

באורים לדוחות הכספיים

באור 22: - הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

החברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	2005	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים						
493	1,166	1,995	587	2,738	7,733	בגין אשראי לזמן קצר ועמלות מבנקים
13,791	26,701	24,061	13,810	26,738	26,962	בגין הלוואות לזמן ארוך מבנקים ואחרים
(1,718)	(6,106)	(8,529)	(1,718)	(9,098)	(5,824)	רווח, ריבית ודיבידנד מניירות ערך ומחברות מאוחדות
(3,460)	(1,390)	(2,054)	(3,497)	(1,552)	(2,136)	הכנסות מפקדונות בבנקים
19,115	10,799	26,297	19,115	10,799	26,297	בגין אגרות חוב
349	1,000	-	349	1,000	-	הפסד מעסקאות עתידיות שחיקת פריטים כספיים
1,473	782	439	1,706	4,198	749	והוצאות מימון אחרות
(416)	-	-	(416)	(257)	-	הוצאות מימון שהווננו לנכסים קבועים בתקופת ההקמה
<u>29,627</u>	<u>32,952</u>	<u>42,209</u>	<u>29,936</u>	<u>(** 34,566)</u>	<u>53,781</u>	

(**) סווג מחדש.

באור 23: - הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

החברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	2005	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים						
-	923	-	-	923	-	רווח מהנפקה פרטית של מניות בחברה מאוחדת לצד ג'
-	-	(3,951)	-	-	(3,951)	הוצאות הנפקה שלא יצאה לפועל
-	-	-	-	35	35	הכנסות משכר דירה
(33)	370	142	(33)	370	117	רווחי (הפסדי) הון
<u>(33)</u>	<u>1,293</u>	<u>(3,809)</u>	<u>(33)</u>	<u>1,328</u>	<u>(3,799)</u>	

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

על החברה, אל-זון החזקות בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של החברה, להלן – אלזון) 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.

על פי הוראות החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 132), התשס"ב-2003 (להלן – חוק הרפורמה), מס בשיעור מופחת של 25% חל על רווחי הון הנצמחים החל מיום 1 בינואר, 2003, וזאת במקום שיעור המס הרגיל. במכירת נכסים שנרכשו לפני תחילת חוק הרפורמה, שיעור המס המופחת יחול רק על מרכיב הרווח, שנצמח לאחר החלת החוק, אשר יחושב בתאם לקביעת החוק. כמו כן, קובע חוק הרפורמה כי הפסדי הון מועברים לצורכי מס יהיו ניתנים לניצול כנגד רווחי הון ללא מגבלת זמן. חוק הרפורמה גם מסדיר את האפשרות לקיזוז הפסדי הון ממכירת נכסים מחוץ לישראל כנגד רווחי הון בישראל.

ב. שינויים בחוקי המס החלים על הקבוצה

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת החל משנת 2008.

ג. 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 ח' 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%-40%, בהתאם לגובה ההכנסה החייבת במס.
חברה המאוגדת ברומניה	-	שיעור מס של 16%.
חברה המאוגדת בסין	-	שיעור מס של 0% עד 2009, 10% עד 2012 ו-20% מ-2013 ואילך.
חברה המאוגדת בפולין	-	שיעור מס 19%.

ד. מסוי "אדית"

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

ה. שומות מס

לחברה, לאל-זון ולאילרלי שומות מס הכנסה הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2003. לחברות המאוחדות בחו"ל לא נערכו שומות סופיות מעת היווסדן.

באור 24: - מסים על ההכנסה (המשך)

1. הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

לחברות מאוחדות הפסדים להעברה לצורכי מס בסך של 10,026 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 8,858 אלפי ש"ח, שלא נכלל בגינם נכס מס עקב אי הוודאות לנצלו בעתיד הנראה לעין.

2. מסים נדחים

1. ההרכב:

מאוחד			
בגין סעיפים מאזניים שאינם שוטפים (2)	בגין סעיפים מאזניים שוטפים (1)	סה"כ	
אלפי ש"ח מדווחים			
4,568	(4,872)	(304)	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2006</u>
-	156	156	התאמת יתרות מסים נדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס
-	(22)	(22)	קרן הונית מהפרשי תרגום
1,646	534	2,180	שינויים בשנת 2006
6,214	(4,204)	2,010	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2006</u>
(272)	(19)	(291)	התאמת יתרות מסים נדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס
-	218	218	קרן הונית מהפרשי תרגום
2,668	(5,279)	(2,611)	שינויים בשנת 2007
8,610	(9,284)	(674)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007</u>
החברה			
בגין סעיפים מאזניים שאינם שוטפים (2)	בגין סעיפים מאזניים שוטפים (1)	סה"כ	
אלפי ש"ח מדווחים			
4,568	(2,010)	2,558	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2006</u>
-	156	156	התאמת יתרות מסים נדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס
1,663	1,550	3,213	שינויים בשנת 2006
6,231	(304)	5,927	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2006</u>
(272)	(30)	(302)	התאמת יתרות מסים נדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס
1,745	(355)	1,390	שינויים בשנת 2007

קבוצת סקופ מתכות בע"מ (לשעבר - סקופ סחר מתכות ושירותים טכניים בע"מ)

באורים לדוחות הכספיים

<u>7,015</u>	<u>7,704</u>	<u>(689)</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007</u>
--------------	--------------	--------------	----------------------------------

באור 24 - מסים על ההכנסה (המשך)

החברה		מאוחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2006	2007	2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים			
304	689	4,204	9,284
-	-	17	9
(6,231)	(7,704)	(6,231)	(8,619)
<u>(5,927)</u>	<u>(7,015)</u>	<u>(2,010)</u>	<u>674</u>

רכוש שוטף
נכס לזמן ארוך
התחייבויות לזמן ארוך

(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 שיעורי מס של 19%-40% 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.

ח. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

החברה			מאוחד		
לשנה שהסתיימה ביום			לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר			31 בדצמבר		
2005	2006	2007	2005	2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים					
19,817	37,575	28,500	19,717	38,561	29,616
(418)	3,213	1,390	(3,039)	2,180	(2,611)
<u>(762)</u>	<u>156</u>	<u>(302)</u>	<u>(762)</u>	<u>156</u>	<u>(291)</u>
<u>18,637</u>	<u>40,944</u>	<u>29,588</u>	<u>15,916</u>	<u>40,897</u>	<u>26,714</u>

מסים שוטפים לשנת הדוח
מסים נדחים, נטו
התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס - ראה סעיף ג' לעיל

באור 24: - מסים על ההכנסה (המשך)

ט. מס תאורטי

להלן מובא תאום בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי שיעור המס הסטטוטורי החל על החברות בארץ, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף בדוח רווח והפסד לשנת הדוח:

החברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	2005	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים						
62,245	133,690	108,712	58,272	136,560	98,268	רווח לפני מסים על ההכנסה
34%	31%	29%	34%	31%	29%	שיעור המס הסטטוטורי
21,164	41,444	31,527	19,812	42,334	28,498	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
						עלייה (ירידה) בחבות מס בשל:
(1,107)	(1,161)	(923)	(994)	(732)	(781)	הבדלים בהון ובנכסים לצורכי מס
-	-	(2,170)	-	-	(2,065)	השפעת חוק התיאומים הוצאות לא מוכרות (הכנסות פטורות)
739	505	1,456	333	95	1,247	הפרש בגין הבדלים בשיעורי מס בחברות מאוחדות בח"ל
-	-	-	-	-	(414)	הפסדים שלא נרשמו בגינם מסים נדחים
-	-	-	-	-	1,299	הפסדים בגין שנים קודמות שלא נרשמה בגינם הטבת המס בשנים קודמות
(1,397)	-	-	(2,473)	(956)	(859)	ונרשמה השנה, או שנוצלו השנה
-	-	-	-	-	80	מסים בגין שנים קודמות עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס
(762)	156	(302)	(762)	156	(291)	
18,637	40,944	29,588	15,916	40,897	26,714	מסים על ההכנסה
29.9%	30.6%	27.2%	27.3%	29.9%	27.2%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

מאוחד והחברה		
לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2005	2006	2007
כמות מניות משוקללת		
6,998	9,749	10,839

כמות המניות ששימשו לחישוב הרווח הבסיסי למניה

- 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. בחודש מאי 2007 חתמה Gilinox על הסכם למסגרת אשראי על סך 2 מליון אירו עם בנק בחו"ל. מסגרת האשראי שניתנה הינה לשנה והאשראי המנוצל נושא ריבית בשיעור ה-Euribor לשלושה חודשים בתוספת 2.3%. בחודש ספטמבר 2007 חתמה Gilinox על הסכם למסגרת אשראי נוספת על סך 6 מליון אירו (בחודש אוקטובר 2007 ניצלה Gilinox 5 מליון אירו ממסגרת זו ששימשו להחזר הלוואות שניתנו לה על ידי החברה). ההלוואה שניתנה הינה ל-10 שנים ונושאת ריבית בשיעור ה-Euribor בתוספת 2.6%. כבטחון להלוואה שיעבדה Gilinox את המקרקעין והציוד שבבעלותה.
- ד. בחודש נובמבר 2006 חתמה Primapol על הסכם אשראי עם בנק בחו"ל על סך של 1 מליון אירו. האשראי המנוצל נושא ריבית בשיעור ה-Euribor התלת חודשי בתוספת 1.9% המשולמת מדי רבעון. Primapol חתמה לבנק על המחאת זכות על חובות הלקוחות בגין קו אשראי זה.
- בחודש מרס 2007 חתמה Primapol חתמה על הסכם לקבלת קו אשראי עם בנק בחו"ל על סך של 1 מליון אירו. האשראי המנוצל נושא ריבית בשיעור ה-Euribor התלת חודשי בתוספת 2% המשולמת מדי רבעון. Primapol חתמה לבנק על המחאת זכות על חובות הלקוחות בגין קו אשראי זה.
- בחודש אוגוסט 2007 Primapol ו-Polska חתמו על הסכם עם בנק בחו"ל על סך של 3.5 מליון אירו (מורכב מ-2.5 מליון אירו קו אשראי ומליון אירו מסגרת אשראי למכתבי אשראי). האשראי המנוצל נושא ריבית בשיעור ה-Libor בתוספת 2% המשולמת מדי חודש. Primapol ערבה לקו האשראי שניתן ל-Polska.
- ה. לטובת מסגרת אשראי מבנק בחו"ל על סך 26 מליון דולר לחברות M.T.S ו-Hadco הפועלות בארה"ב ניתן שעבוד קבוע על יתרות המלאי והלקוחות של M.T.S ו-Hadco והתחייבות על ידי Hadco ו-M.T.S כי כל עוד הסכם האשראי בתוקף, לא יפחת ההון המצרפי המוחשי נטו של M.T.S ו-Hadco (כפי שהוגדר בהסכם) בתוספת הסכום מתוך הלוואות הבעלים של החברה לחברות הללו שהוגדרו כנחותות להלוואות שניתן הבנק, מסך של 4.7 מליון דולר.
- כמו כן במסגרת הסכם זה התחייבה החברה כי במקרה של הפרה של ההסכם על ידי Hadco M.T.S ו-Hadco תרכוש החברה את המלאי של Hadco ו-50% מהמלאי של M.T.S לפי עלותם בספרים. ליום 31 בדצמבר, 2007 עומדות החברות בארצות הברית באמות המידה הפיננסיות של מסגרת האשראי.

באור 27: - צדדים קשורים ובעלי עניין

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

החברה		
31 בדצמבר		
2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים		
88,538	-	לקוחות
1,968	1,976	חייבים ויתרות חובה - חברה מאוחדת
3,204	-	מקדמות לספקים - חברה מאוחדת
95,995	226,367	הלוואות לחברות מאוחדות ויתרות לקוחות לזמן ארוך
9,348	7,380	דמי חכירה מראש לזמן ארוך - חברה מאוחדת
83,956	68,251	שטרי הון חברות מאוחדות
1,447	2,218	ספקים ונותני שירותים - חברה מאוחדת
418	-	זכאים ויתרות זכות - חברות מאוחדות

ב. יתרות חובה גבוהות במהלך השנה

5,172	1,976	חייבים ויתרות חובה - חברה מאוחדת
88,538	-	לקוחות - חברה מאוחדת
95,995	225,367	הלוואות לחברות מאוחדות ויתרות לקוחות לזמן ארוך
83,956	83,956	שטרי הון חברות מאוחדות
3,204	-	מקדמות לספקים - חברה מאוחדת
9,348	7,380	דמי חכירה מראש לזמן ארוך - חברה מאוחדת

באור 27 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

החברה			
לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים			
36,996	129,566	131,686	מכירות לחברות מאוחדות
3,608	11,720	20,907	קניות מחברות מאוחדות
1,968	1,968	1,968	הוצאות דמי חכירה
			<u>הטבות לבעל עניין</u>
2,670	2,682	2,655	עלות שכר בעלי עניין מועסקים (*)
3	3	4	מספר בעלי עניין מועסקים
219	186	192	שכר דירקטורים חיצוניים
4	6	7	מספר דירקטורים שאינם מועסקים ע"י התאגיד

(*) כולל תוספות סוציאליות.

ג. ראה באורים ד' (3) ו-118 (3).

באור 28 - מכשירים פיננסיים

א. ריכוז סיכונים 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 ואחרים, אגרות חוב, ספקים וזכאים שונים.

ב. סיכונים 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, 2007 לחברה נכסים והתחייבויות פיננסיות בסך של 67 מליוני ש"ח ו- 337 מליוני 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 בשערי החליפין של מטבע החוץ. החברה נוקטת במדיניות של הפחתת החשיפה לשינוי בשערי המטבעות הזרים על ידי עדכון המחיר השקלי של מחירי המוצרים מהמלאי בהתאם לשינויים בשער החליפין של הדולר.

באור 28: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים נגזרים

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

ד. תנאי הצמדה של יתרות כספיות במאוחד ליום 31 בדצמבר, 2007.

		מטבע חוץ		מטבע ישראלי			
	פריטים שאינם כספיים	במטבעות אחרים	באירו	בדולר ארה"ב	מחירים לצרכן	לא צמוד	
סה"כ	כספיים	אחרים	באירו	בדולר ארה"ב	מחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח מדווחים							
<u>נכסים</u>							
34,681	-	1,798	600	16,697	-	15,586	מזומנים ושווי מזומנים
72,469	-	25	-	2,291	2,889	67,264	ניירות ערך סחירים
413,506	-	16,420	1,838	92,335	-	302,913	לקוחות
53,954	12,170	86	1,602	10,893	-	29,203	חייבים ויתרות חובה
905,781	905,781	-	-	-	-	-	מלאי
447	447	-	-	-	-	-	דמי שכירות מראש
9	9	-	-	-	-	-	מסים נדחים
272,892	272,892	-	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
23,618	23,618	-	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
<u>1,777,357</u>	<u>1,214,917</u>	<u>18,329</u>	<u>4,040</u>	<u>122,216</u>	<u>2,889</u>	<u>414,966</u>	סך הנכסים
<u>התחייבויות</u>							
213,645	-	4,853	27,110	7,076	31,433	143,173	אשראי לזמן קצר מבנקים ואחרים
184,474	-	7,019	29,023	109,210	-	39,222	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
40,605	-	2,914	-	3,451	-	34,240	זכאים ויתרות זכות הלוואות לזמן ארוך
400,940	-	178	29,451	61,296	-	310,015	מבנקים ואחרים
8,619	8,619	-	-	-	-	-	מסים נדחים
4,171	4,171	-	-	-	-	-	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
305,858	-	-	-	-	305,858	-	אגרות חוב
<u>1,158,312</u>	<u>12,790</u>	<u>14,964</u>	<u>85,584</u>	<u>181,033</u>	<u>337,291</u>	<u>526,650</u>	סך ההתחייבויות
<u>619,045</u>	<u>1,202,127</u>	<u>3,365</u>	<u>(81,544)</u>	<u>(58,817)</u>	<u>(334,402)</u>	<u>(111,684)</u>	יתרות מאזנויות, נטו

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

		מטבע חוץ			מטבע ישראלי		
סה"כ	פריטים שאינם כספיים	במטבעות אחרים	באירו	בדולר ארה"ב	מחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח מדווחים							
34,056	-	5,027	1,608	25,614	-	1,807	נכסים
210,750	-	51	-	3,349	1,765	205,585	מזומנים ושווי מזומנים
352,656	-	9,959	(*1,986)	(*94,137)	-	(*246,574)	ניירות ערך סחירים
29,518	6,634	10,519	1,335	6,970	-	4,060	לקוחות
583,421	583,421	-	-	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
653	653	-	-	-	-	-	מלאי
17	17	-	-	-	-	-	דמי שכירות מראש
(*197,720)	(*197,720)	-	-	-	-	-	מסים נדחים
(*24,803)	(*24,803)	-	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
							רכוש אחר, נטו
1,433,594	813,248	25,556	4,929	130,070	1,765	458,026	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 שירותים
33,130	-	2,440	-	1,461	-	29,229	זכאים ויתרות זכות
305,924	-	317	-	-	-	305,607	הלוואות לזמן ארוך
6,231	6,231	-	-	-	-	-	מבנקים ואחרים
4,419	4,419	-	-	-	-	-	מסים נדחים
178,086	-	-	-	-	178,086	-	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
							אגרות חוב
857,888	10,650	15,390	15,950	132,982	196,644	486,272	סך ההתחייבויות
575,706	802,598	10,166	(11,021)	(2,912)	(194,879)	(28,246)	יתרות מאזניות, נטו

(* סווג מחדש).

באור 28: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכון שיעור ריבית

הטבלה שלהלן מציגה את הערכים בספרים של קבוצת 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, 2007

שווי הוגן	סה"כ	שיעור ריבית אפקטיבית	שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית ואילך
אלפי ש"ח מדווחים	אלפי ש"ח מדווחים	%	אלפי ש"ח מדווחים				

נכסים פיננסיים

34,681	34,681	4.13	-	-	-	-	34,681
4,494	4,494		-	-	-	-	4,494
67,975	67,975	5	-	-	-	-	67,975

מזומנים ושווי מזומנים
ניירות ערך סחירים:
קרנות נאמנות ומניות
אגרות חוב ממשלתיות ואחרות

התחייבויות פיננסיות

397,260	451,056	5.47	37,513	65,286	90,811	116,405	141,041
18,675	21,875	7.75	-	1,682	6,731	6,731	6,731
39,937	46,152	7.5	-	-	-	46,152	-
1,891	1,952	6.6	-	-	-	-	1,952
14,142	14,629	7.01	-	-	-	-	14,629
23,502	29,450	6.71	21,679	2,891	2,891	1,989	-
12,083	12,482	6.71	-	-	-	-	12,482
4,908	5,224	6.14	-	-	69	109	5,046

אשראי מבנקים ואחרים:
בשקלים בריבית משתנה (1)
בדולר בריבית משתנה
בדולר בריבית משתנה
באירו בריבית משתנה
באירו בריבית משתנה
באירו בריבית משתנה
בקרונה צ'כית בריבית משתנה

התחייבויות צמודות מדד בריבית קבועה

246,509	337,291	5.4	137,044	75,230	44,554	49,030	31,433
---------	---------	-----	---------	--------	--------	--------	--------

אגרות חוב (2)

(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 5.47% 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 ריבית השוק לפיו גייסו חברות בעלות דירוג דומה בסמוך לאחר תאריך המאזן - 5.4%.

באור 28: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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					
34,056	34,056	4.80	-	-	-	-	34,056	<u>נכסים פיננסיים</u>
4,672	4,672		-	-	-	-	4,672	מזומנים ושווי מזומנים
206,078	206,078	5	-	-	-	-	206,078	ניירות ערך סחירים
								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:
24,527	25,519	8.25	-	-	-	-	25,519	בשקלים בריבית משתנה (1)
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 (2)
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%.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007				
ס"כ מאוחד	אירופה ואחר	ארה"ב	ישראל	
אלפי ש"ח מדווחים				
1,284,593	81,951	222,251	980,391	הכנסות מחיצוניים, נטו
155,848	660	1,569	153,619	רווח מפעולות רגילות
(53,781)				הוצאות מימון, נטו
(3,799)				הוצאות אחרות, נטו
(26,714)				מסים על ההכנסה
87				חלק המיעוט בהפסדי חברה מאוחדת, נטו
71,641				רווח נקי
מידע אחר:				
1,622,068	132,284	196,939	1,292,845	נכסי המגזר
198,643	7,873	21,063	169,707	התחייבות המגזר
95,461	17,855	7,990	69,616	עלות רכישת נכסים לזמן ארוך
24,696	1,893	1,642	21,161	פחת והפחתות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006				
ס"כ מאוחד	אירופה ואחר	ארה"ב	ישראל	
אלפי ש"ח מדווחים				
1,041,951	50,533	198,065	793,353	הכנסות מחיצוניים, נטו
(* 169,798)	1,831	7,228	160,739	רווח מפעולות רגילות
(* (34,566)				הוצאות מימון, נטו
1,328				הכנסות אחרות, נטו
(40,897)				מסים על ההכנסה
(62)				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

(* סווג מחדש.)

באור 30 -

גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

החברה תאמץ החל מינואר 2008 את תקני IFRS בדוחותיה הכספיים, כאשר מועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007.

על פי הוראות תקן חשבונאות מספר 29 והבהרה של רשות ניירות ערך (FAQ 6) מציגה החברה מאזן פתיחה ליום 1 בינואר, 2007, מאזן ליום 31 בדצמבר, 2007 ודוח רווח והפסד לשנה שהסתיימה באותו תאריך, כאשר הם ערוכים בהתאם לתקני IFRS. בהצגת נתונים אלו יישמה החברה את כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS. כמו כן, מציגה החברה את ההתאמות הבאות בין דיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS ליום 1 בינואר, 2007 (מועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS), ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

1 IFRS קובע כי יישום תקני IFRS במאזן הפתיחה למועד המעבר ייעשה למפרע (מאז ומעולם).

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

להלן ההקלות בהן בחרה החברה על פי 1 IFRS ואשר לגביהן החברה אינה מיישמת למפרע את המעבר לדיווח על פי תקני IFRS:

הפרשי תרגום מפעילויות חוץ

החברה לא הכירה בהפרשי תרגום מצטברים ליום 1 בינואר, 2007, לגבי כל פעילויות החוץ, ולפיכך קרן ההון מהתאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של כל פעילויות חוץ ליום 1 בינואר, 2007 הינה אפס.

הטבות לעובדים

החברה בחרה על פי תקן חשבונאות בינלאומי IAS 19, הדן בהטבות לעובדים, בשיטת "הרצועה" (Corridor) באשר לשינויים בהערכות אקטואריות. במסגרת ההקלות של 1 IFRS, בחרה החברה להכיר בכל הרווחים או ההפסדים האקטואריים נטו שנצברו ליום 1 בינואר, 2007, וזקפה אותם ליתרת העודפים.

ייעוד נכס פיננסי/מכשיר פיננסי שהוכרו בעבר

ביום 1 בינואר, 2007 ייעדה החברה מכשיר פיננסי (המקיים תנאים מסוימים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 - הדן בהכרה ומדידה של מכשירים פיננסיים) לקבוצת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, מאחר שלא בוצע ייעוד כזה במועד ההכרה הראשונית (דהיינו, במועד רכישת המכשיר הפיננסי/הנכס הפיננסי).

באור 30: - גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (המשך)

א. הלך ההתאמות למאזנים בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS

מאוחד			מאוחד			באור	
31 בדצמבר 2007			1 בינואר 2007				
השפעת המעבר			השפעת המעבר			ד'1	
תקני IFRS	לתקני IFRS	תקינה ישראלית	תקני IFRS	לתקני IFRS	תקינה ישראלית		
אלפי ש"ח							
34,681	-	34,681	34,056	-	34,056		נכסים שוטפים
72,469	-	72,469	210,750	-	210,750		מזומנים ושווי מזומנים
413,506	-	413,506	352,656	-	352,656		ניירות ערך סחירים
45,352	682	44,670	25,705	391	25,314	ד'1	לקוחות
-	(9,284)	9,284	-	(4,204)	4,204	ד'2	חייבים ויתרות חובה
905,781	-	905,781	583,421	-	583,421		מסים נדחים
1,471,789	(8,602)	1,480,391	1,206,588	(3,813)	1,210,401		מלאי
447	-	447	653	-	653	ד'1	נכסים בלתי שוטפים
-	(9)	9	-	(17)	17		דמי חכירה ושכירות מראש לזמן ארוך
699	699	-	-	-	-		מסים נדחים
232,919	(39,973)	272,892	172,005	(25,715)	197,720	ד'1	עודף יעודה בשל הטבות לעובדים, נטו
9,800	(5,323)	15,123	9,363	(5,847)	15,210	ד'4	רכוש קבוע, נטו
12,644	4,149	8,495	14,825	5,232	9,593	ד'2	מוניטין
21,746	21,746	-	8,403	8,403	-		נכסים בלתי מוחשיים, נטו
411	411	-	-	-	-		השקעה לזמן ארוך – קרקע בחכירה
278,666	(18,300)	296,966	205,249	(17,944)	223,193		מסים נדחים לזמן ארוך
1,750,455	(26,902)	1,777,357	1,411,837	(21,757)	1,433,594		סה"כ נכסים

באור 30: - גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (המשך)

מאוחד 31 בדצמבר 2007			מאוחד 1 בינואר 2007			באור
תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	
אלפי ש"ח						
182,212	-	182,212	160,121	-	160,121	התחייבויות שוטפות
31,433	-	31,433	18,019	-	18,019	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
184,474	-	184,474	151,958	-	151,958	חלויות שוטפות של אגרות חוב
40,725	120	40,605	33,119	(11)	33,130	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
438,844	120	438,724	363,217	(11)	363,228	זכאים ויתרות זכות
400,940	-	400,940	305,924	-	305,924	התחייבויות לזמן ארוך
1,242	1,242	-	1,176	1,176	-	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומאחרים, נטו
-	(8,619)	8,619	2,664	(3,567)	6,231	התחייבות בגין דמי חכירה לתקופת האופציה
-	(4,171)	4,171	612	(3,807)	4,419	מסים נדחים
304,820	(1,038)	305,858	176,634	(1,452)	178,086	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	-	-	14,945	14,945	-	אגרות חוב
707,002	(12,586)	719,588	501,955	7,295	494,660	מרכיב התחייבותי בגין אופציות
1,145,846	(12,466)	1,158,312	865,172	7,284	857,888	
14,724	-	14,724	14,614	-	14,614	הון עצמי
330,017	2,125	327,892	320,003	-	320,003	הון מניות מונפק
34,508	31,755	2,753	-	(3,558)	3,558	פרמיה וקרנות הון
-	-	-	-	(25,000)	25,000	תקבולים על חשבון כתבי אופציה
(10,114)	6,311	(16,425)	-	5,929	(5,929)	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן
235,474	(54,627)	290,101	212,048	(6,412)	218,460	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של יחידות מוחזקות אוטונומיות
604,609	(14,436)	619,045	546,665	(29,041)	575,706	יתרת רווח
1,750,455	(26,902)	1,777,357	1,411,837	(21,757)	1,433,594	סה"כ הון עצמי

באור 30: - גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (המשך)

ב. להלן ההתאמות לדוח רווח והפסד בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS

מאוחד			באור	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007				
תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS אלפי ש"ח	תקינה ישראלית		
1,284,593	-	1,284,593		הכנסות ממכירות
929,442	(126)	929,568	ד'5,1	עלות המכירות
355,151	126	355,025		רווח גולמי
151,220	4,398	146,822		הוצאות מכירה ושיווק
52,381	26	52,355		הוצאות הנהלה וכלליות
203,601	4,424	199,177		רווח מפעולות רגילות
151,550	(4,298)	155,848		הכנסות מימון
(7,960)	(7,960)	-	ד'6	הוצאות מימון
85,000	31,219	53,781	ד'6	
77,040	23,259	53,781		
74,510	(27,557)	102,067		הוצאות אחרות, נטו
152	3,951	(3,799)		
74,662	(23,606)	98,268		רווח לפני מסים על ההכנסה
26,323	(391)	26,714	ד'5,3 ד'1	מסים על ההכנסה
48,339	(23,215)	71,554		רווח לאחר מסים על ההכנסה
-	(87)	87		חלק המיעוט בהפסדי חברה מאוחדת
48,339	(23,302)	71,641		רווח נקי

מאוחד			באור	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007				
תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS אלפי ש"ח	תקינה ישראלית		
48,426	(23,215)	71,641		מיוחס ל:
(87)	(87)	-	ד'4	בעלי המניות של החברה
				זכויות מיעוט

48,339	(23,302)	71,641
--------	----------	--------

באור 30: - גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (המשך)

ג. להלן ההתאמות לסעיפים בדוח על השינויים בהון העצמי בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS:

1. יתרת רווח

אלפי ש"ח	באור	
218,460		יתרת רווח - כפי שהוצגה בדוחות הכספיים ליום 1 בינואר, 2007 לפי תקני חשבונאות מקובלים בישראל
25,000		דיבידנד שהוכרז שנה קודמת ושולם בשנת 2006
2,863	ד' 5'	רווח אקטוארי נדחה לפי שיטת הרצועה (Corridor)
(18,097)	ד' 1'	הפחתת הוצאות מראש בגין זכויות בחכירה בקרקע
(615)	ד' 4'	הפחתת מוניטין
		הפחתת ניכיון בגין אגרות חוב כתוצאה מתיקון ייחוס תמורה בהנפקת חבילה
1,089	ד' 3'	שינוי בשווי הוגן של אופציות שהוצגו כהתחייבות
(11,387)	ד' 3'	תיקון מסים נדחים בהתאם לשעור המס בחברה הרוכשת
664		מיון התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(5,929)		
<u>212,048</u>		יתרת רווח - כפי שמוצגת בדוחות הכספיים ליום 1 בינואר, 2007 לפי תקני IFRS
290,101		יתרת רווח - כפי שהוצגה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2007 לפי תקני חשבונאות מקובלים בישראל
(1,271)	ד' 4'	הפחתת מוניטין
3,566	ד' 5'	רווח אקטוארי נדחה לפי שיטת הרצועה (Corridor)
(18,730)	ד' 1'	הפחתת הוצאות מראש בגין זכויות בחכירה בקרקע
		הפחתת ניכיון בגין אגרות חוב כתוצאה מתיקון ייחוס תמורה בהנפקת חבילה
778	ד' 3'	מיון אופציות להון עצמי בעקבות ביטול מרכיב ההצמדה של תוספת המימוש
(37,438)	ד' 3'	ביטול מימוש קרן הון שמומשה עקב החזר הלואה מחברה מאוחדת
(285)		שינוי בשווי הוגן של אופציות שהוצגו כהתחייבות
2,753		תיקון מסים נדחים בהתאם לשעור המס בחברה הרוכשת
1,124		תיקון מרכיב אופציות שמומשו בשנת 2007
805		מיון התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(5,929)		
<u>235,474</u>		יתרת רווח - כפי שמוצגת בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2007 לפי תקני IFRS

באור 30: - גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (המשך)

2. כתבי אופציה

אלפי ש"ח	באור
3,558	כתבי אופציה - כפי שהוצגו בדוחות הכספיים ליום 1 בינואר, 2007 לפי תקני חשבונאות מקובלים בישראל
(3,558)	מיון כתבי אופציה והצגתם לפי שווי הוגן בהתחייבויות לזמן ארוך
-	כתבי אופציה - כפי שמוצגים בדוחות הכספיים ליום 1 בינואר, 2007 לפי תקני IFRS
אלפי ש"ח	באור
2,753	כתבי אופציה - כפי שהוצגו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2007 לפי תקני חשבונאות מקובלים בישראל
(2,930)	מימוש אופציות במהלך שנת 2007
34,685	מיון כתבי אופציה והצגתם לפי שווי הוגן בהתחייבויות לזמן ארוך וכן ביטול מרכיב ההצמדה של תוספת המימוש
34,508	כתבי אופציה - כפי שמוצגים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2007 לפי תקני IFRS

באור 30: - גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (המשך)

3. קרנות הון

קרן תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ <u>אלפי ש"ח</u>	
(5,929)	יתרה כפי שהוצגה בדוחות הכספיים ליום 1 בינואר, 2007 לפי תקני חשבונאות מקובלים בישראל
	<u>קרן תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ</u>
5,929	מיון התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ ליתרת רווח (הפסד)
<u>-</u>	יתרה כפי שמוצגת בדוחות הכספיים ליום 1 בינואר, 2007 לפי תקני IFRS

קרן תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ <u>אלפי ש"ח</u>	
(16,425)	יתרה כפי שהוצגה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2007 לפי תקני חשבונאות מקובלים בישראל
	<u>קרן תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ</u>
285	ביטול מימוש קרן הון שמומשה עקב החזר הלוואה מחברה מאוחדת
97	תיקון קרן הון הנובעת מתיקון יתרת מוניטין בחברה מאוחדת
5,929	מיון התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ ליתרת רווח
<u>(10,114)</u>	יתרה כפי שמוצגת בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2007 לפי תקני IFRS

באור 30: גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (המשך)

ד. באורים להתאמות למאזנים לימים 1 בינואר ו-31 בדצמבר, 2007 ולדוח רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007 בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS:

1. זכויות חכירה בקרקע ממינהל מקרקעי ישראל

בהתאם להסכמי חכירה עם מינהל מקרקעי ישראל, לחברה זכויות חכירה בקרקע לתקופות שמשתיימות בשנים 2012 ו-2016 בתוספת אופציות של 49 שנים שתסתיימנה בשנים 2061 ו-2065, בהתאמה. החברה שילמה דמי חכירה מהוונים למינהל מקרקעי ישראל בסך של כ-26,144 אלפי ש"ח.

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, הוצגו הסכומים ששולמו כאמור בגין זכויות חכירה אלה במסגרת הרכוש הקבוע כקרקע שלא הופחתה.

לפי תקני IFRS, חכירה זו מסווגת לפי הוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 17 - "חכירות" כחכירה תפעולית, ועל כן הסכומים ששולמו מהווים דמי חכירה מראש.

עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, ליום 1 בינואר, 2007 סווגו הסכומים מסעיף רכוש קבוע והוצגו במסגרת "השקעה לזמן ארוך – קרקע בחכירה" והופחתו על פני תקופת השימוש בזכויות כאמור (54 שנים ו-58 שנים, בהתאמה). יתרת ההוצאות מראש בגין חכירה תפעולית עומדת על סך של כ-8,403 אלפי ש"ח. יתרת הרכוש הקבוע לאותו מועד קטנה בסך של כ-25,715 אלפי ש"ח. ההפרש בסך 17,312 ש"ח נזקף ליתרת העודפים.

2. מסים נדחים

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, מסים נדחים הוצגו בזמן קצר בסעיף חייבים ויתרות חובה ויתרתם נכון ליום 1 בינואר, 2007 מסתכמת בסך של כ-4,204 אלפי ש"ח. עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, על פי תקן חשבונאות בינלאומי IAS 12 - "מסים על ההכנסה" יתרות מסים נדחים מוצגות בהשקעות ובהתחייבויות לזמן ארוך, בהתאמה.

3. כתבי אופציה וייחוס התמורה בהנפקות חבילה

(א) כתבי אופציה

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, על פי הוראות תקן 22 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, מוצגת במסגרת ההון של החברה תמורה בסך של 3,558 אלפי ש"ח אשר יוחסה לכתבי אופציה אשר תוספת המימוש שלהם צמודה למדד ו/או צמודה לשער החליפין של הדולר.

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 32 - "מכשירים פיננסיים: הצגה", כתבי אופציה אלו מהווים התחייבות פיננסית, שכן תוספת המימוש בגינם אינה קבועה, ולכן הוצגו במסגרת ההתחייבויות. מדידת ההתחייבות הינה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 - "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה"; לפיכך כתבי האופציה מוצגים בשווי ההוגן בכל תאריך מאזן, כאשר השינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד.

השווי ההוגן למועד ביטול ההצמדה הסתכם לסך של 37,438 ש"ח. הוצאות השערוך של האופציות בשנת 2007 עד למועד הביטול הסתכמו לסך של 22,493 ש"ח ונרשמו במסגרת הוצאות המימון.

באור 30: - גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (המשך)

עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, נכון ליום 1 בינואר, 2007 התמורה בגין כתבי האופציה בסך של כ-3,558 אלפי ש"ח, שנכללה במסגרת ההון, הוכרה כהתחייבות לזמן ארוך בסך של כ-14,945 אלפי ש"ח, המייצגת את השווי ההוגן של כתבי האופציה למועד המעבר.

במאי 2007 חתמה החברה עם גופים מוסדיים להם הוקצו האופציות הנ"ל על תיקון, שמבטל את ההצמדה למדד המחירים לצרכן של תוספת המימוש של כתבי האופציות. אי לכך בוטל המרכיב ההתחייבותי של השווי ההוגן של האופציות שהוצג כהתחייבות לזמן ארוך ומוין להון העצמי בהתאם לשווי ההוגן של כתבי האופציות נכון למועד ביטול ההצמדה.

(ב) הנפקת חבילה

על פי תקני החשבונאות המקובלים בישראל, המבוססים על הוראות תקן 22 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, פיצלה החברה בעת הנפקת חבילה הכוללת אגרות חוב וכתבי אופציה, את התמורה בגין הנפקה על פי יחסי השווי של המרכיבים בחבילה.

עם המעבר לדיווח על פי תקני IFRS, על פי תקן חשבונאות בינלאומי IAS 32 - "מכשירים פיננסיים: הצגה", בעת הנפקת חבילה כאמור מיוחסת תמורת הנפקה תחילה להתחייבויות פיננסיות הנמדדות מידי תקופה בשווי ההוגן, לאחר מכן להתחייבויות פיננסיות הנמדדות במועד ההכרה הראשונית בלבד בשווי הוגן, וערך השווי המיוחס למרכיב אגרות החוב נחשב כמכשיר הוני המחושב כערך שאריתי.

עם המעבר לדיווח על פי תקני IFRS, כתוצאה מההבדל בייחוס תמורת והוצאות הנפקה נכון ליום 1 בינואר, 2007, יתרת אגרות החוב להמרה קטנה בסך של 1,452 אלפי ש"ח ויתרת העודפים גדלה (בניכוי השפעת המס) בסך של כ-1,089 אלפי ש"ח.

4. צירופי עסקים

(א) יתרת עודף עלות הנובע מרכישת פעילות עסקית של 3 מרכזי הפצה בארה"ב במרץ 2006 על ידי חברת Hadco (ראה באור 3'8), שיוחס כולו למוניטין, על פי כללי חשבונאות מקובלים בישראל ולא הופחת נכון ליום 1 בינואר, 2007 הסתכמה לסך של 10,351 אלפי ש"ח. בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 3, הודן בנושא צירופי עסקים, עודף עלות זה הוקצה לנכסים בלתי מוחשיים כדלקמן:

שיעורי הפחתה	אלפי ש"ח מדווחים	
ללא	4,948	מוניטין
20%	4,507	קשרי לקוחות
10%	896	שם מסחרי
	<u>10,351</u>	

עם המעבר לדיווח על פי כללי IFRS, קטנה יתרת עודפי העלות ליום 1 בינואר, 2007 בסך של 615 אלפי ש"ח, בגין הפחתת עודפי עלות שיוחסו לקשרי לקוחות ושם מסחרי. ליום 31 בדצמבר, 2007 קטנה יתרת עודפי העלות בסך של 1,174 אלפי ש"ח.

באור 30: - גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (המשך)

ב) בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, מוצגות זכויות המיעוט במאזני החברה לאחר סעיפי ההתחייבויות ולפני סעיפי ההון, ובדוחות רווח והפסד המאוחדים כהוצאה לצורך קביעת הרווח הנקי המאוחד של הקבוצה. בהתאם להוראות תקן בינלאומי IAS 1 "הצגה של דוחות כספיים", מציגה החברה את זכויות המיעוט במאזנים המאוחדים במסגרת ההון שלה, ומהרווח הנקי של הקבוצה לא ינוכה חלקו של המיעוט.

5. הטבות לעובדים

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, נמדדת ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד על בסיס מכפלת מספר שנות העבודה במשכורת החודשית האחרונה של העובד לכל תאריך מאזן על פי שיטת ה-"SHUT DOWN METHOD" והיעודות לפיצויים נמדדות בהתאם לערכי הפדיון שלהן לכל תאריך מאזן.

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 19 - "הטבות עובד", תוכנית הפיצויים של החברה נחשבת כתוכנית הטבה מוגדרת, לכן נדרש להציג את ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד על בסיס אקטוארי. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום.

הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית של אגרות חוב קונצרניות שקליות בדרוג גבוה, אשר מועד פרעונן קרוב לתקופת ההתחייבויות המתייחסות לפיצויי הפרישה. כמו כן, הנכסים בגין הטבות לעובדים נמדדים לפי שוויים ההוגן.

אחת החלופות לטיפול ברווחים (בהפסדים) אקטואריים מהערכת התוכנית הינה שיטת הרצועה (Corridor) לפי IAS 19. החברה בחרה בשיטה זו. על פי הוראות IFRS 1, בחרה החברה בהקלה, לפיה הכירה בסעיף העודפים בכל הרווחים או ההפסדים האקטואריים נטו ליום 1 בינואר, 2007. עם המעבר לדיווח על פי תקני IFRS קטנה יתרת ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד בסך של 3,807 אלפי ש"ח ויתרת העתודה למסים נדחים קטנה בסך של 952 אלפי ש"ח, כך שההפרש נטו בין סכום מדידת ההתחייבויות נטו ליום 1 בינואר, 2007, מסתכם בקיטון של 2,855 אלפי ש"ח. ליום 31 בדצמבר, 2007 קטנה יתרת ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד בסך של 4,171 אלפי ש"ח ונוצר נכס "עודף יעודה בשל הטבות לעובדים, נטו" בסך של 699 אלפי ש"ח. יתרת העתודה למסים נדחים קטנה בסך של 1,218 אלפי ש"ח, כך שההפרש נטו בין סכום מדידת ההתחייבויות נטו ליום 31 בדצמבר, 2007, מסתכם בקיטון של 3,652 אלפי ש"ח.

6. הכנסות והוצאות מימון

בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, הוצגו הוצאות והכנסות מימון, נטו בדוח רווח והפסד. לפי תקני IFRS יש להציג בנפרד הוצאות מימון והכנסות מימון בדוח רווח והפסד, ולכן הוצגו הוצאות מימון בסך של 85,000 אלפי ש"ח והכנסות מימון בסך של 7,960 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007.

7. מכשירים פיננסיים

על פי כללי החשבונאות בישראל ניירות ערך סווגו לשתי קטגוריות: "השקעת קבע" המוצגת על פי העלות, או "השקעה שוטפת" המוצגת לפי שווי הוגן, ושינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד.

באור 30: - גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (המשך)

- בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS39 - "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה", הטיפול החשבונאי במכשירים פיננסיים מבוסס על סיווגם לאחת מארבע הקבוצות להלן:
- נכס פיננסי או התחייבות פיננסית הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
 - השקעות המוחזקות לפדיון.
 - הלוואות ויתרות חובה.
 - נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

8. דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן

בהתאם לכללי חשבונאות בישראל, דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן עד לתאריך אישור הדוחות הכספיים הוצג במסגרת ההון העצמי כהקטנת יתרת העודפים וכהגדלת דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן.

עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, החברה תיתן גילוי בלבד בדבר הדיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן. ליום 1 בינואר, 2007 גדלה יתרת העודפים והוקטן הדיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן שהוצג בהון העצמי בסך של כ-25,000 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	
2006	2007
אלפי ש"ח	

רכוש שוטף

16,790	26,130	מזומנים ושווי מזומנים
135,946	9,386	ניירות ערך סחירים
400,341	370,281	לקוחות
18,939	32,602	חייבים ויתרות חובה
442,945	668,237	מלאי
<u>1,014,961</u>	<u>1,106,636</u>	

השקעות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך

8,202	6,579	דמי חכירה ושכירות מראש לזמן ארוך
200,223	296,733	השקעה בחברות מאוחדות
<u>208,425</u>	<u>303,312</u>	

רכוש קבוע, נטו

(*130,008)	183,802	
(* 11,734)	10,596	<u>נכסים בלתי מוחשיים</u>
<u>1,365,128</u>	<u>1,604,346</u>	

התחייבויות שוטפות

129,868	141,372	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
18,019	31,433	חלויות שוטפת של אגרות חוב
125,892	158,736	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
29,708	34,157	זכאים ויתרות זכות
<u>303,487</u>	<u>365,698</u>	

התחייבויות לזמן ארוך

305,653	310,015	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
6,027	7,549	מסים נדחים
4,350	4,135	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
178,086	305,858	אגרות חוב
<u>494,116</u>	<u>627,557</u>	

הון עצמי

567,525	611,091	
<u>1,365,128</u>	<u>1,604,346</u>	

(* סווג מחדש).

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

ד. דוחות רווח והפסד החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
אלפי ש"ח			
609,595	917,215	1,104,809	הכנסות ממכירות
433,639	644,692	814,913	עלות המכירות
175,956	272,523	289,896	רווח גולמי
82,856	106,211	134,711	הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות
93,100	166,312	155,185	רווח מפעולות רגילות
29,627	32,951	42,209	הוצאות מימון, נטו
63,473	133,361	112,976	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(20)	1,295	(3,809)	
63,453	134,656	109,167	רווח לפני מסים על ההכנסה
18,955	41,116	29,637	מסים על ההכנסה
44,498	93,540	79,530	רווח לאחר מסים על ההכנסה
(1,778)	2,676	(7,662)	חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות מאוחדות, נטו
42,720	96,216	71,868	רווח נקי

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

ה. דוחות על השינויים בהון עצמי

הון מניות	קרנות הון	תקבולים על חשבון כתבי אופציה	יתרת רווח	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן אלפי ש"ח	דוחות כספיים של יחידות מוחזקות אוטונומיות	בניכוי מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	סה"כ
6,492	81,618	-	127,043	14,998	(93)	-	230,058
673	33,607	3,984	-	-	-	-	38,264
-	-	709	-	-	-	-	709
-	-	-	-	-	170	-	170
-	-	-	(15,000)	(14,998)	-	-	(29,998)
-	-	-	42,720	-	-	-	42,720
7,165	115,225	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
10,783	308,134	3,558	225,979	25,000	(5,929)	-	567,525
110	7,889	(805)	-	-	-	-	7,194
-	-	-	-	-	(10,496)	-	(10,496)
-	-	-	(25,000)	-	-	-	(25,000)
-	-	-	71,868	-	-	-	71,868
10,893	316,023	2,753	272,847	25,000	(16,425)	-	611,091

רשימת חברות הקבוצה

שיעורי בעלות ושליטה על ידי החברה המחזיקה ליום 31 בדצמבר 2007	החברה המחזיקה	שם החברה
		<u>חברות פעילות</u>
100%	קבוצת סקופ מתכות בע"מ	אילרלי עיבוד פח בע"מ
100%	קבוצת סקופ מתכות בע"מ	אל-זון החזקות בע"מ
90%	קבוצת סקופ מתכות בע"מ	Scope Metals USA Inc.
100%	Scope Metals USA Inc.	Materials Technology Solutions LLC
100%	Scope Metals USA Inc.	Hadco Metal Trading co LLC
100%	קבוצת סקופ מתכות בע"מ	Primapol Metal Spot s.r.o
100%	קבוצת סקופ מתכות בע"מ	Gilinox s.r.l
100%	קבוצת סקופ מתכות בע"מ	D.B.M
99.99%	Primapol Metal Spot s.r.o	Primaspot Polska Sp. z.o.o
100%	Primapol Metal Spot s.r.o	Primaspot Deutschland GmbH
		<u>חברות לא פעילות</u>
100%	קבוצת סקופ מתכות בע"מ	אדית מבני תעשייה בע"מ
100%	קבוצת סקופ מתכות בע"מ	Raas Metals Ltd
