

סקופ סחר מתכות ושרותים טכניים בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2005

תוכן העניינים

זף	
2	דוח רואי החשבון המבקרים
4-3	מאזנים - מאוחדים והחברה
5	דוחות רווח והפסד - מאוחדים והחברה
6	דוחות על השינויים בהון העצמי
9-7	דוחות על תזרימי המזומנים - מאוחדים והחברה
49-10	באורים לדוחות הכספיים



דוח רואי החשבון המבקרים

לבעלי המניות של סקופ סחר מתכות ושרותים טכניים בע"מ

ביקרנו את המאזן המצורף של סקופ סחר מתכות ושרותים טכניים בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2005 ואת המאזן המאוחד לאותו תאריך ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים - של החברה ומאוחדים - לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2005. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו. הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2004 ולכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך בוקרו על ידי קוסט פורר גבאי את קסירר אשר הדוח שלהם מיום 23 במרס, 2005 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ- 0.93% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2005 והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ- 2.6% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005. הדוחות הכספיים של אותה חברה 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 - ליום 31 בדצמבר, 2005 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים - של החברה ובמיוחד - לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2005. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.

כמוסבר בבאור א'2, הדוחות הכספיים לתאריכים ולתקופות דיווח שאחרי 31 בדצמבר, 2003 מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. הדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2003 מוצגים בערכים שהותאמו עד לאותו תאריך על-פי השינויים בכוח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי, בהתאם לגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל.

קוסט, פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

עמית, חלפון
רואי חשבון

תל-אביב,
29 במרס, 2006

החברה		מאוחד		באור	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר			
2004	2005	2004	2005		
אלפי ש"ח מדווחים (1)					
					<u>רכוש שוטף</u>
54,176	111,396	57,249	114,662	3	מזומנים ושווי מזומנים
1,939	-	1,939	-	4	פקדון במוסד בנקאי
23,289	36,566	23,289	36,566	5	ניירות ערך סחירים
198,936	267,341	202,744	242,795	6	לקוחות
13,934	16,374	10,444	16,990	7	חייבים ויתרות חובה
283,592	346,428	286,290	381,847	8	מלאי
<u>575,866</u>	<u>778,105</u>	<u>581,955</u>	<u>792,860</u>		
					<u>השקעות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך</u>
-	-	4	-	'125	מסים נדחים
13,284	11,317	-	-	'110	דמי חכירה ושכירות מראש
36,386	46,220	-	-	9	לזמן ארוך
					השקעה בחברות מאוחדות
<u>49,670</u>	<u>57,537</u>	<u>4</u>	<u>-</u>		
					<u>רכוש קבוע, נטו</u>
83,296	138,602	127,559	183,692	10	
					<u>רכוש אחר, נטו</u>
4,547	4,192	4,564	5,565	11	
<u>713,379</u>	<u>978,436</u>	<u>714,082</u>	<u>982,117</u>		

(1) ראה באור 2.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה		מאוחד		באור	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר			
2004	2005	2004	2005		
אלפי ש"ח מדווחים (1)					
התחייבויות שוטפות					
78,702	95,411	78,975	96,479	12	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
4,268	69,222	4,268	69,222	17	חלויות שוטפות של אגרות חוב
56,360	86,346	57,749	86,627	13	התחייבויות לספקים ולנותני שרותים
37,108	26,623	35,804	28,024	14	זכאים ויתרות זכות
<u>176,438</u>	<u>277,602</u>	<u>176,796</u>	<u>280,352</u>		
התחייבויות לזמן ארוך					
160,084	205,956	160,084	206,393	15	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
4,216	4,568	4,216	4,568	'125	ואחרים
2,213	2,577	2,227	2,577	16	מסים נדחים
130,864	197,014	130,864	197,014	17	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
-	-	121	-		אגרות חוב
					התחייבויות אחרות
<u>297,377</u>	<u>410,115</u>	<u>297,512</u>	<u>410,552</u>		
-	-	210	494		זכויות מיעוט
				18	התקשרויות
239,564	290,719	239,564	290,719	19	הון עצמי
<u>713,379</u>	<u>978,436</u>	<u>714,082</u>	<u>982,117</u>		

(1) ראה באור 2.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

29 במרס, 2006			
גיל חבר	שמואל שילה	מתי דב	תאריך אישור הדוחות הכספיים
חשב החברה	מנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון	דירקטור	

החברה			מאוחד			באור	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2003	2004	2005	2003	2004	2005		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)							
(2) מותאמים	(1) מדווחים	(1) מדווחים	(2) מותאמים	(1) מדווחים	(1) מדווחים		
*283,894	499,389	609,595	*285,809	501,186	603,846	20א'	הכנסות ממכירות
191,743	325,506	434,423	192,961	326,629	425,931	20ב'	עלות המכירות
92,151	173,883	175,172	92,848	174,557	177,915		רווח גולמי
33,438	45,758	58,247	32,185	44,817	61,650	21	הוצאות מכירה ושיווק
19,986	20,307	25,020	20,185	21,048	28,024	22	הוצאות הנהלה וכלליות
53,424	66,065	83,267	52,370	65,865	89,674		
38,727	107,818	91,905	40,478	108,692	88,241	23	רווח מפעולות רגילות
14,495	13,008	29,627	14,470	12,966	29,936		הוצאות מימון, נטו
24,232	94,810	62,278	26,008	95,726	58,305	24	הוצאות אחרות, נטו
*283	1,090	33	*1,310	4,376	33		
23,949	93,720	62,245	24,698	91,350	58,272	25ז'	רווח לפני מסים על ההכנסה
8,264	33,605	18,637	8,299	33,548	15,916		מסים על ההכנסה
15,685	60,115	43,608	16,399	57,802	42,356		רווח לאחר מסים על ההכנסה
-	-	-	-	(12)	(346)		חלק המיעוט ברווחי חברה מאוחדת
714	(2,325)	(1,598)	-	-	-		חלק החברה ברווחי (בהפסדי) ברווחי חברות מאוחדות, נטו
16,399	57,790	42,010	16,399	57,790	42,010		רווח נקי
2.79	9.10	6.00	2.79	9.10	6.00	26	רווח נקי ל-1 ש"ח ע.ג. מניות רגילות (בש"ח)

* סווג מחדש.

(1) ראה באור 2.

(2) מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2003.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ	מניות הון מאוחדת	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של יחידות מוחזקות אוטונומיות	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן	יתרת רווח	תקבולים על חשבון כתבי אופציה	קרנות	הון מניות
אלפי ש"ח מותאמים (2)								
165,375	(14,125)	-	-	81,267	-	88,047	10,186	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2003</u>
(19,609)	-	-	-	(19,609)	-	-	-	דיבידנד
16,399	-	-	-	16,399	-	-	-	רווח נקי
<u>162,165</u>	<u>(14,125)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>78,057</u>	<u>-</u>	<u>88,047</u>	<u>10,186</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2003</u>
אלפי ש"ח מדווחים (1)								
162,165	(14,125)	-	-	78,057	-	88,047	10,186	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2003</u>
945	-	-	-	-	-	922	23	המרת אגרות חוב המירות למניות
(41)	-	-	-	-	-	(41)	-	קרן הונית מרכישת אגרות חוב המירות של החברה על-ידי החברה
-	(4,660)	-	-	-	-	4,546	114	המרת אגרות חוב המירות למניות המוחזקות על-ידי החברה
18,798	18,785	-	-	-	-	13	-	מכירת מניות החברה המוחזקות על-ידי החברה וחברה מאוחדת
-	-	-	14,998	(14,998)	-	-	-	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן
(93)	-	(93)	-	-	-	-	-	קרן הונית מהפרשי תרגום
57,790	-	-	-	57,790	-	-	-	רווח נקי
239,564	-	(93)	14,998	120,849	-	93,487	10,323	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2004</u>
38,264	-	-	-	-	3,984	33,607	673	הנפקת מניות וכתבי אופציה
709	-	-	-	-	709	-	-	הנפקת כתבי אופציה
170	-	170	-	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של יחידות מוחזקות אוטונומיות
(29,998)	-	-	(14,998)	(15,000)	-	-	-	דיבידנד ששולם
42,010	-	-	-	42,010	-	-	-	רווח נקי
<u>290,719</u>	<u>-</u>	<u>77</u>	<u>-</u>	<u>147,859</u>	<u>4,693</u>	<u>127,094</u>	<u>10,996</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005</u>

(1) ראה באור 2.
 (2) מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2003.
 הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סקופ סחר מתכות ושרותים טכניים בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

החברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2003	2004	2005	2003	2004	2005	
אלפי ש"ח						
מזומנים (2)	מדווחים (1)	מדווחים (1)	מזומנים (2)	מדווחים (1)	מדווחים (1)	
16,399	57,790	42,010	16,399	57,790	42,010	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(4,286)	(183,622)	(97,236)	(3,712)	(184,653)	(102,732)	רווח נקי
12,113	(125,832)	(55,226)	12,687	(126,863)	(60,722)	התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א)
						מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות שוטפת
56,895	-	1,955	56,895	-	1,955	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
(13,456)	(33,953)	(63,122)	(13,456)	(34,260)	(64,771)	פרעון בפקדונות בבנקים, נטו
-	-	-	-	(18)	-	רכישת נכסים קבועים
-	-	-	-	-	(5,171)	רכוש אחר
-	-	-	-	-	-	השקעה בפעילות שנרכשה (ב)
901	176	133	936	176	133	רכישת חברה שאוחדה לראשונה (ג)
-	(34)	-	-	-	-	תמורה ממימוש נכסים קבועים
-	-	-	(385)	-	-	השקעה בחברה מאוחדת
1,108	(4,249)	(11,262)	-	-	-	השקעות אחרות
(47,000)	42,398	(11,434)	(47,000)	42,398	(11,436)	שינוי ביתרות והלוואות חברות מאוחדות, נטו
(1,552)	4,338	(83,730)	(3,010)	8,296	(79,290)	מימוש (רכישת) ניירות ערך סחירים, נטו
						מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) השקעה
(11,901)	(6,660)	(4,272)	(11,901)	(6,660)	(4,272)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	49,683	128,892	-	49,683	128,892	פרעון אגרות חוב הניתנות להמרה במניות ואחרות
-	-	38,973	-	-	38,973	תמורה מהנפקת אגרות חוב, נטו *
-	8,525	-	-	-	-	הנפקת מניות וכתבי אופציה
-	10,349	-	-	-	-	תמורה מפרעון שטר הון שהונפק לחברה מאוחדת
-	(4,660)	-	-	(4,660)	-	מכירת מניות של החברה המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת
-	-	-	-	-	(82)	רכישת אגרות חוב המירות של החברה על ידי החברה
(4,255)	6,378	(6,011)	(4,255)	6,574	(5,607)	משיכה של המיעוט בחברה מאוחדת
46,470	150,198	137,450	46,470	150,198	138,687	הלוואות ואשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(33,532)	(51,326)	(68,858)	(33,532)	(51,326)	(69,280)	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
(20,542)	-	(29,998)	(19,609)	-	(29,998)	פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
(23,760)	162,487	196,176	(22,827)	162,607	197,313	דיבידנד ששולם
-	-	-	-	-	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(13,199)	40,993	57,220	(13,150)	43,960	57,413	הפרישי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים בחברות מאוחדות בחו"ל
26,382	13,183	54,176	26,439	13,289	57,249	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
13,183	54,176	111,396	13,289	57,249	114,662	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
						יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(1) ראה באור 2.

(2) מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2003.

(* לאחר ניכוי הוצאות הנפקה בשנת 2005 ובשנת 2004 בסך של 399 אלפי ש"ח וסך של 317 אלפי ש"ח בהתאמה.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה			מאוחד		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2003	2004	2005	2003	2004	2005
אלפי ש"ח					
מאותאמים (2)	מדווחים (1)	מדווחים (1)	מאותאמים (2)	מדווחים (1)	מדווחים (1)
7,453	8,695	12,584	8,250	9,494	14,016
2,062	2,056	1,967	361	451	-
(637)	785	(1,180)	(602)	728	(3,801)
(18)	-	-	(18)	-	-
487	1,153	-	1,487	4,516	-
322	253	364	325	263	350
(130)	(63)	33	(103)	(63)	33
(2,593)	(4,505)	(1,841)	(2,593)	(4,505)	(1,841)
-	-	-	-	12	346
(714)	2,325	1,598	-	-	-
2,145	-	-	2,145	-	-
68	1,592	6,085	68	1,668	6,085
8,344	32	(16)	8,344	32	(16)
(11,321)	(89,879)	(68,405)	(11,456)	(90,919)	(39,918)
(1,634)	(7,307)	(908)	(1,555)	(5,586)	(2,380)
(13,276)	(120,258)	(62,836)	(13,414)	(122,499)	(91,854)
279	5,771	25,804	109	5,916	24,152
4,877	15,728	(10,485)	4,940	15,839	(7,904)
(4,286)	(183,622)	(97,236)	(3,712)	(184,653)	(102,732)

(א) התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי המזומנים:

פחת והפחתות
 הפחתת דמי חכירה ושכירות מראש
 מסים נדחים, נטו
 שערך הלוואות שניתנו
 הפרשה לירידת ערך השקעות והלוואות שניתנו
 עלייה בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
 הפסד (רווח) הון
 רווח מניירות ערך סחירים
 חלק המיעוט ברווחי חברה מאוחדת
 חלק החברה בהפסדי (ברווחי) חברות מאוחדות, נטו
 שערך הלוואות לזמן ארוך
 שערך אגרות חוב המירות, אגרות חוב אחרות והפחתת ניכיון ריבית שנצברה בגין פקדונות בבנקים שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
 עלייה בלקוחות
 עלייה בחייבים ויתרות חובה
 עלייה במלאי
 עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שרותים
 עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

(1) ראה באור 2.
 (2) מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2003.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה			מאוחד		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2003	2004	2005	2003	2004	2005
אלפי ש"ח					
<u>מותרים (2)</u>	<u>מדווחים (1)</u>	<u>מדווחים (1)</u>	<u>מותרים (2)</u>	<u>מדווחים (1)</u>	<u>מדווחים (1)</u>

(ב) פעילות שנרכשה

נכסים ליום הרכישה:

מלאי	(3,206)
רכוש קבוע, נטו	(349)
מוניטין	(1,616)
	<u>(5,171)</u>

(ג) רכישת חברה שאוחדה לראשונה

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

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

(ד) פעולות מהותיות שלא במזומן

רכישת נכסים קבועים באשראי
המרת אגרות חוב המירות למניות

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

- (1) ראה באור 2.
(2) מותרים לשקל של חודש דצמבר 2003.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. תיאור החברה

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

ב. הגדרות

- החברה - סקופ סחר מתכות ושרותים טכניים בע"מ.
- החברה האם - קוטסרב שרותים מסחריים וטכניים בע"מ, בעלת השליטה בחברה.
- חברות מוחזקות - חברות מאוחדות.
- חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרת גילוי דעת מספר 57 של לשכת רואי חשבון בישראל) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
- 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 עיקבי, הינם כדלקמן:

א. בסיס הדיווח של הדוחות הכספיים

1. כללי

עד ליום 31 בדצמבר, 2003, החברה ערכה את דוחותיה הכספיים על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית המותאמת לשינויים בכח הקניה הכללי של המטבע הישראלי על בסיס השינויים במדד המחירים לצרכן. בהתאם לתקן חשבונאות מספר 12, בדבר הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים, הופסקה התאמת הדוחות הכספיים לאינפלציה החל מיום 1 בינואר 2004. הסכומים המותאמים שנכללו במאזן ליום 31 בדצמבר, 2003 (מועד המעבר) שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר, 2004. תוספות שבוצעו לאחר מועד המעבר נכללו בערכים נומינליים.

2. הגדרות

סכום מותאם - סכום נומינלי היסטורי שהותאם למדד דצמבר 2003 בהתאם להוראות גילויי דעת 23 ו-36 של לשכת רואי חשבון בישראל.

סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר, בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר, ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.

עלות - משמעותה בדוחות הכספיים עלות בסכום מדווח.

3. מאזן

(א) פריטים לא-כספיים מוצגים בסכומים מדווחים.

(ב) פריטים כספיים מוצגים במאזן בערכים נומינליים לתאריך המאזן.

(ג) השווי המאזני של השקעות בחברות מוחזקות נקבע על בסיס הדוחות בערכים מדווחים של חברות אלה.

(ד) סכומי הנכסים הלא-כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.

4. דוח רווח והפסד

(א) הכנסות והוצאות הנובעות מפריטים לא-כספיים נגזרות מהתנועה בין סכום מדווח ביתרת פתיחה לבין סכום מדווח ביתרת סגירה.

(ב) יתר מרכיבי דוח רווח והפסד מוצגים בערכים נומינליים.

(ג) חלק החברה בתוצאות הפעולות של חברות מוחזקות נקבע על בסיס הדוחות בערכים מדווחים של חברות אלה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית - (המשך)

5. נתוני השוואה לשנת 2003 מוצגים כשהם מותאמים למדד של מועד המעבר (מדד חודש דצמבר 2003).

6. 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

(1) זרוע ארוכה

בהתאם לתקן חשבונאות מספר 13 בדבר השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ, הסכומים בדוחות הכספיים של החברות המוחזקות הפועלות בחוץ לארץ המהוות "זרוע ארוכה" של חברות הקבוצה מתורגמים ממטבע חוץ למטבע ישראלי, כאשר פריטים לא כספיים מתורגמים לפי שערי חליפין היסטוריים, פריטים כספיים מתורגמים לפי שערי החליפין לתאריך המאזן ופריטי דוח הרווח וההפסד מתורגמים לפי שערי החליפין הממוצעים. הפרשים הנוצרים מהתרגום נזקפים להוצאות או להכנסות מימון.

(2) פעילות חוץ המהווה יחידה מוחזקת אוטונומית בחו"ל (להלן - היחידה)

נכסים והתחייבויות, כספיים ולא-כספיים של היחידה, מתורגמים בהתאם לתקן חשבונאות מספר 13 על פי שער סגירה (Closing Rate). סעיפי דוח רווח והפסד וסעיפי הדוח על תזרימי המזומנים של היחידה מתורגמים לפי שערי החליפין במועדי ביצוע העסקאות או לפי שערי חליפין ממוצעים בתקופה כאשר שערי חליפין אלו קרובים לשערי החליפין בפועל. כל הפרשי השער שנוצרו מהתרגום כאמור נזקפים כסעיף נפרד בהון העצמי של החברה ("התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של יחידות מוחזקות אוטונומיות") עד למימוש ההשקעה.

הלוואות הנושאות אופי של השקעה מטופלות כחלק מעלות ההשקעה ביחידה כאשר הפרשי השער הנובעים מהלוואות אלו נזקפים לאותו סעיף בהון העצמי.

הפרשי השער הנובעים מהתחייבות במטבע חוץ המהווה גידור של ההשקעה נטו ביחידה נזקפים אף הם 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – (המשך)

ו. הפרשה לחובות מסופקים

הפרשה לחובות מסופקים מחושבת באופן ספציפי בגין חובות שלדעת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק.

ז. ניירות ערך סחירים

ההשקעות בניירות ערך סחירים המהוות השקעה שוטפת, מוצגות על בסיס שווי השוק לתאריך המאזן. שינויים בערכם של ניירות הערך נזקפים לדוח רווח והפסד לסעיף המימון.

ח. מלאי

המלאי מוערך לפי העלות או השוק, כנמוך שבהם, העלות נקבעת כדלקמן:
מלאי מוצרים - לפי בסיס ממוצע נע.
עבודות בביצוע - על בסיס עלות הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות.
מלאי חומרי גלם - לפי בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

ט. השקעה בחברות מאוחדות

1. ההשקעה בחברות מאוחדות נכללה בדוחות הכספיים של החברה לפי בסיס השווי המאזני.
2. עלות רכישת מניות של החברה על ידי החברה וחברה מאוחדת הופחתה מההון העצמי לפי שיטת מניות באוצר.
3. רווחים והפסדים, שנוצרו ממכירת מניות אלו, נזקפו ישירות להון העצמי.
4. החברה בוחנת בכל תקופת דיווח את הצורך ברישום הפרשה לירידת ערך בהתאם להוראות תקן חשבונאות מספר 15 (ראה יג' להלן)
4. לעניין גילוי על השפעת תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן) בתקופה שלפני ישומו – ראה כג' 4.

י. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע מוצג לפי העלות בניכוי פחת שנצבר. עלויות מימון המתייחסות למימון רכישה או הקמה של רכוש קבוע עד להפעלה נכללות בעלות הרכוש. החברה בוחנת בכל תקופת דיווח את הצורך ברישום הפרשה לירידת ערך בהתאם להוראות תקן חשבונאות מספר 15 (ראה יג' להלן). הפחת מחושב לפי שיטת הפחת השווה בשיעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להערכת ההנהלה להפחתת הנכסים על פני תקופת השימוש המשוערת בהם.

שיעורי הפחת השנתיים:

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – (המשך)

יא. מקרקעין

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

יב. רכוש אחר, שכירות ודמי חכירה מראש

1. מוניטין ששולם ברכישת פעילות בתחום הפלדה מופחת על פני 10 שנים. מוניטין ששולם ברכישת פעילות מסחר במתכות בצ'כיה מופחת על פני 5 שנים.
2. הוצאות הנפקה בגין אגרות חוב מופחתות על פני אורך חיי אגרות החוב באופן יחסי ליתרת אגרות החוב שבמחזור.
3. הוצאות נדחות אחרות ודמי חכירה המתייחסים לחכירת המקרקעין מאדית מבני תעשייה בע"מ (להלן "אדית") מופחתים לאורך תקופת החכירה (על פני תקופה של 15 שנים).
4. דמי שכירות מראש הופחתו לאורך תקופת השכירות (על פני תקופה של 4-5 שנים).
5. לעניין גילוי על השפעת תקן חשבונאות מספר 207 (מתוקן) בתקופה שלפני ישומו – ראה כג' 4.

יג. ירידת ערך נכסים קבועים

החל מיום 1 בינואר, 2003 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 15 "ירידת ערך נכסים". התקן קובע את הטיפול החשבונאי וההצגה הנדרשים במקרה של ירידת ערך נכסים. התקן חל על כל הנכסים המופיעים במאזן למעט מלאי, נכסים הנובעים מחוזי הקמה, נכסים הנובעים מהטבות לעובדים, נכסי מסים נדחים ונכסים כספיים (פרט להשקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות בנות). בהתאם לתקן, במידה שמתקיים סימן כלשהו המצביע על ירידת ערך של נכס, על החברה לבחון האם חלה ירידת ערך של הנכס על ידי השוואת ערכו הפנקסני של הנכס לסכום בר-ההשבה שלו. סכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין מחיר המכירה נטו של הנכס לבין שווי השימוש שלו הנקבע על פי הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהשימוש בנכס ומימושו בתום חייו. במידה שערכו של הנכס בספרים עולה על הסכום בר-ההשבה שלו, יש להכיר בהפסד מירידת ערך בגובה ההפרש בין ערכו הפנקסני של הנכס לסכום בר-ההשבה שלו. הפסד מירידת ערך שהוכר יבוטל רק אם חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס במועד ההכרה בהפסד מירידת ערך.

יד. מסים נדחים

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

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

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מסים אלה ייזקפו לדוח רווח והפסד, 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – (המשך)

טו. אגרות חוב

אגרות חוב מוצגות לפי ערכן ההתחייבותי לתאריך הדוחות הכספיים.

טז. הכרה בהכנסה

החברה מדווחת על הכנסותיה ממכירת מוצרים בעת המשלוח ללקוח.

לעניין גילוי להשפעת תקן חשבונאות מספר 25, ראה סעיף כג' 3.

י.ז. שער החליפין ובסיס ההצמדה

1. יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות על בסיס המדד הקובע בהתאם לתנאי ההסכם.
2. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ או בהצמדה אליו כלולים לפי שער החליפין היציג בתאריך המאזן.

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

שער החליפין של \$ ארה"ב ש"ח	שער החליפין של 1 אירו ש"ח	מדד המחירים לצרכן (נקודות *)	ליום
4.603	5.447	185.1	31 בדצמבר, 2005
4.308	5.877	180.7	31 בדצמבר, 2004
4.379	5.533	178.6	31 בדצמבר, 2003
4.737	4.969	182.0	31 בדצמבר, 2002
%	%	%	שיעור השינוי במשך השנה
6.8	(7.3)	2.4	2005
(1.6)	6.2	1.2	2004
(7.6)	11.3	(1.9)	2003

(* המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.)

י.ח. 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 בדוח רווח והפסד בתקופת התהוותם. השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים נקבע בהתאם למחירי שוק ובהעדר מחיר שוק נקבע השווי ההוגן בהתאם למודל הערכת שווי. התחייבות בגין מכירה בחסר של ניירות ערך סחירים מוצגת לפי שווי השוק בתאריך המאזן. שינויים בערכם של ניירות הערך נזקפים לדוח רווח והפסד. תוצאות עסקאות עתידיות המיועדות לכיסוי חשיפה של שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ שאינן מיועדות להגנה על פריטים ספציפיים, נזקפות לסעיף המימון עם התהוותן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – (המשך)

י.ט. רווח למניה

הרווח הבסיסי למניה מחושב על בסיס ממוצע משוקלל של הון המניות הנפרע במשך השנה ובהנחה של מימוש ניירות ערך המירים וכתבי אופציה בתחילת השנה או ביום הנפקתם, לפי המאוחר שבהם, אם קיימת סבירות מימוש או המרה לפי העניין.

הרווח המדולל למניה מחושב כדלעיל, בתוספת ההשפעה של מניות שינבעו ממימוש ניירות ערך המירים אשר לא נכללו בחישוב הרווח הבסיסי למניה. אם השפעת מימוש ניירות הערך ההמירים היא אנטי-דילולית אין היא נכללת בחישוב.

לעניין תקן חשבונאות מספר 21, ראה סעיף כג' 5.

כ. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

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

כא. שימוש באומדנים

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

כב. דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן

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

כג. גילוי להשפעות תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישום

1. תקן חשבונאות מספר 22 - מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה

בחודש יולי 2005 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 22 - "מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה" (להלן - התקן). תקן זה יחול על דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2006 (מועד התחילה) או לאחר מכן.

תקן זה קובע כללים לגבי הצגה של מכשירים פיננסיים ומפרט את הגילוי הנאות הנדרש בגינם בדוחות הכספיים. כללי ההצגה מתייחסים לסיווג מכשיר פיננסי או החלקים המרכיבים אותו בעת ההכרה הראשונית כהתחייבות פיננסית, נכס פיננסי או מכשיר הוני, לסיווג של ריבית, דיבידנדים, הפסדים ורווחים הקשורים להם ולתנאים שבהתקיימם יש לקזז נכס פיננסי והתחייבות פיננסית.

בהתאם לתקן עלויות עסקה בגין התחייבות פיננסית מופחתות מההתחייבות הפיננסית ומובאות בחישוב שיעור הריבית האפקטיבית. זאת לעומת המצב עד למועד התחילה לפיו עלויות כאמור בגין התחייבות פיננסית הוצגו כנכס במאזן אשר נזקף באופן שוטף לדוח רווח והפסד על פני תקופת ההתחייבות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – (המשך)

בהתאם לתקן נדרש כי בהנפקת מספר סוגים של מכשירים פיננסיים בחבילה (מניות, אגרות חוב וכתבי אופציה), יפוצלו מרכיבי החבילה בעת ההכרה הראשונית למכשירים הפיננסיים השונים לפי שוויים ההוגן.

בהתאם לתקן מכשירים פיננסיים מורכבים, הכוללים רכיב של הון ורכיב של התחייבות (כדוגמת אגרות חוב להמרה), יפוצלו לרכיב הוני (בניכוי השפעת המס, במידה וקיימת) ולרכיב התחייבותי וכל רכיב יוצג בנפרד (בניכוי עלויות העסקה המיוחסות לרכיבים השונים) וזאת לעומת הכללים עד למועד התחילה אשר לפיהם מכשיר כאמור מוצג כולו כמכשיר התחייבותי אחד או כמכשיר מעין הוני אחד (על פי סבירות ההמרה כנקבע בגילוי דעת 53 של לשכת רואי חשבון בישראל). הפיצול כאמור ייעשה על ידי קביעה תחילה של ערך הרכיב ההתחייבותי בהתבסס על השווי ההוגן של התחייבות דומה ללא רכיב הוני (מרכיב ההמרה). הערך של הרכיב ההוני נקבע לאחר מכן על ידי חיסור הרכיב ההתחייבותי שחושב מהשווי ההוגן של המכשיר המורכב בכללותו.

התקן מרחיב את ההגדרה של התחייבות פיננסית, כך שיתכן שמכשירים פיננסיים, הנחשבים כמכשירים הוניים לפי הכללים כיום, יחשבו בהתאם לתקן החדש כהתחייבויות פיננסיות.

התקן מבטל את ההוראות שנקבעו בגילויי דעת 48 ו-53 של לשכת רואי חשבון בישראל, לפיהן על חברה מחזיקה במקרים מסויימים ליצור בספריה הפרשה להפסד צפוי עקב ירידה בשיעור החזקה כתוצאה ממימוש ניירות ערך המימים בחברה המוחזקת (להלן - הפרשה להפסד).

יישום התקן יבוצע בדרך של "מכאן להבא". מספרי השוואה המוצגים בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות במועד תחילת התקן לא יוצגו או יסווגו מחדש. מכשירים פיננסיים שהונפקו לפני מועד תחילת התקן יסווגו ויוצגו בהתאם להוראות התקן ממועד תחילתו. מכשירים פיננסיים מורכבים, אשר הונפקו בתקופות קודמות וטרם הומרו או נפרדו עד למועד תחילת התקן, יסווגו למרכיביהם ויוצגו בהתאם החל ממועד תחילת התקן. הפרשה להפסד הכלולה בדוחות הכספיים של חברה מחזיקה במועד תחילת התקן, תבוטל במועד זה בדרך של השפעה מצטברת.

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

2. תקן חשבונאות מספר 24 - תשלום מבוסס מניות

בחודש ספטמבר 2005 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 24 - "תשלום מבוסס מניות" (להלן - התקן). התקן יחול על דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2006 (מועד התחילה) או לאחר מכן.

תקן זה מחייב את החברה להכיר בדוחות הכספיים בעסקאות תשלום מבוסס מניות בגין רכישת סחורות או שירותים. עסקאות כאלה כוללות עסקאות עם עובדים או צדדים אחרים שיש לסלקן במכשירים הוניים של החברה, או במזומן. במקביל להכרה בסחורות או בשירותים שהתקבלו, יש להכיר בדוחות הכספיים בגידול בהון העצמי כאשר עסקת התשלום מבוסס מניות תסולק במכשירים הוניים, ובהתחייבות - כאשר עסקה כזו תסולק במזומן. זאת לעומת המצב עד למועד התחילה לפיו לא ניתן ביטוי בדוחות הכספיים לסוגים מסויימים של העסקאות כאמור.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – (המשך)

על-פי התקן יש למדוד עסקאות עם עובדים ואחרים המספקים שירותים דומים בתמורה למכשירים הוניים, על-פי השווי ההוגן ביום ההענקה של המכשירים ההוניים המוענקים. כמו כן, נקבעו דרישות למקרה שחלים שינויים בתנאי הענקת המכשיר ההוני. לגבי עסקאות תשלום מבוסס מניות עם צדדים שאינם עובדים יש למדוד את השווי ההוגן של הסחורות או השירותים שהתקבלו במועד קבלתם. כמו כן, אם המכשירים ההוניים המוענקים אינם מבשילים (Vested) עד אשר הצד שכנגד ישלים תקופת שירות מוגדרת, יש להכיר בשירות בדוחות הכספיים על פני תקופת ההבשלה.

לגבי עסקאות המסולקות במכשירים הוניים, התקן חל על הענקות שבוצעו לאחר ה-15 במרס, 2005, אך טרם הבשילו עד למועד התחילה. התקן יחול גם על שינויים שחלו בתנאי עסקאות המסולקות במכשירים הוניים שבוצעו לאחר ה-15 במרס, 2005, גם אם ההענקות שבגינן בוצעו השינויים היו לפני תאריך זה. בדוחות הכספיים לשנת 2006 יוצגו מחדש הדוחות הכספיים לשנת 2005 על מנת לשקף בהם את זקיפת ההוצאה המתייחסת להענקות כאמור.

לגבי התחייבויות הנובעות מעסקאות תשלום מבוסס מניות הקיימות במועד התחילה, נקבע שיש ליישם את הוראות התקן למפרע (Retrospectively). על החברה להציג מחדש

מספרי השוואה, לרבות התאמת יתרת הפתיחה של העודפים לתקופה המוקדמת ביותר לגביה הוצג מידע השוואתי.

להערכת החברה, השפעת התקן על המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים שלה אינה צפויה להיות מהותית.

3. תקן חשבונאות מספר 25 - הכנסות

בחודש פברואר 2006 פירסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 25 - הכנסות (להלן - התקן).

תקן זה מטפל בהכרה בהכנסה משלושה סוגי עסקאות מסויימים: מכירת סחורות, הספקת שירותים, והכנסות מריבית, תמלוגים ודיבידנדים וקובע את התנאים הנדרשים להכרה עבור כל סוג כאשר הכלל הבסיסי הוא שההכנסות תימדדנה על-פי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה ו/או התמורה הזכאית להתקבל. אם התמורה אינה מתקבלת במועד העסקה, ההכנסה תימדד על ידי היוון התמורה לפי שיעור הריבית המקובלת בשוק. כמו כן, נקבע בתקן כי במקרים בהם ניתן לזהות בנפרד רכיבים בעסקה אחת, מדידת ההכנסות תיעשה לגבי כל רכיב בנפרד במידה וזה ישקף את מהותה של העסקה. התקן קובע כי הכנסות שיוכרו בדוחות הכספיים יכללו רק את הסכומים שהחברה קיבלה ו/או זכאית לקבל בעבור עצמה. לפיכך, סכומים שנגבו בעבור צד שלישי אינם בגדר הכנסות החברה.

לצורך הקביעה האם החברה נדרשת לדווח על הכנסותיה על בסיס ברוטו (מכיוון שפועלת כספק עיקרי) או על בסיס נטו (מכיוון שפועלת כסוכן), פורסמה במקביל לתקן הבהרה 8 - דיווח הכנסות על בסיס ברוטו או נטו (להלן - הבהרה). על-פי הבהרה, ההכרה בהכנסות על בסיס ברוטו או נטו תיקבע בהתאם לחלוקת הסיכונים והתשואות הנובעים מהעסקה. במסגרת הבהרה נקבעו סממנים שיש להביאם בחשבון בקביעת אופן הדיווח (ברוטו או נטו). התקן וההבהרה יחולו על הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר, 2006 או לאחר מכן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – (המשך)

לגבי סכומים שדווחו כהכנסות אך הם מהווים סכומים שניגבו בעבור צד שלישי על-פי התקן וכן לגבי הכנסות שלא דווחו על בסיס ברוטו או בסיס נטו כנדרש על-פי הבהרה, נקבע שיש ליישם את ההוראות בנדון למפרע, לרבות הצגה מחדש של מספרי השוואה. כמו כן, נכסים והתחייבויות הכלולים במאזן ליום 31 בדצמבר, 2005 יותאמו ליום 1 בינואר, 2006 לסכומים שהיו מוכרים בהתאם להוראות התקן, כאשר השפעת ההתאמה תיזקף לדוח רווח והפסד לתקופות החל מתאריך זה בסעיף "השפעה מצטברת לתחילת השנה של שינוי בכללי חשבונאות, נטו".

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

4. תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן) - הטיפול החשבונאי במוניטין ובנכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה מוחזקת

בחודש מרס 2006 פירסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן) - הטיפול החשבונאי במוניטין ובנכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה מוחזקת (להלן - התקן). הוראות התקן יחולו על הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר, 2006 (מועד התחילה).

התקן קובע כי יש לייחס את עודף עלות הרכישה של השקעה בחברה מוחזקת גם לנכסים בלתי מוחשיים של החברה הנרכשת, הניתנים לזיהוי, להבדיל מהכללים הנהוגים עד כה, לפיהם עודף עלות הרכישה יוחס בדרך כלל לנכסים מוחשיים בלבד. ייחוס עודף עלות הרכישה לנכס בלתי מוחשי שנרכש, ייעשה רק אם הוא מקיים את הגדרת נכס בלתי מוחשי בהתאם לקריטריונים שנקבעו הכוללים, בין היתר, יכולת זיהוי ומדידה מהימנה של השווי ההוגן. התקן מבחין בין נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר.

עוד קובע התקן, כי מוניטין שלילי שנוצר ברכישה, לאחר קיזוז מנכסים בלתי מוחשיים ונכסים לא כספיים של החברה המוחזקת, יוכר מיידית במועד הרכישה כרווח בדוח רווח והפסד ולא יופחת באופן שיטתי כנדרש עד למועד התחילה.

מוניטין חיובי ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר לא יופחתו עוד. התקן מחייב לבחון אחת לשנה, או בתדירות גבוהה יותר, אם קיימים סימנים לכך, כי חלה ירידת ערך של מוניטין בגין חברה בת או חברה בשליטה משותפת או של נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר. כמו כן, יש לבחון מדי תקופה האם אירועים ונסיבות תומכים עדיין בהערכה כי אורך החיים הינו בלתי מוגדר. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, יופחתו באופן שיטתי ויהיו כפופים גם לבחינת ירידת ערך. ירידת ערך של מוניטין בגין חברה כלולה תטופל במסגרת בחינת ירידת ערך של השקעה בכללותה. הטיפול בנושא ירידת ערך ייעשה בהתאם לתקן חשבונאות מספר 15, ירידת ערך נכסים.

הוראות המעבר קובעות כי מספרי השוואה לתקופות טרם מועד התחילה לא יוצגו מחדש וכי ממועד התחילה תופסק ההפחתה של יתרת המוניטין ומאותו מועד תיבחן ירידת הערך לגבי המוניטין כאמור לעיל. כמו כן, יתרת מוניטין שלילי ליום 31 בדצמבר, 2005, תיגרע במועד התחילה ישירות ליתרת הפתיחה של העודפים למועד התחילה.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית - (המשך)

5. תקן חשבונאות מספר 21 - רווח למניה

בחודש פברואר 2006 פירסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 21 - רווח למניה (להלן - התקן), אשר קובע את העקרונות לחישוב והצגה של רווח (הפסד) למניה בדוחות כספיים ומחליף את גילוי דעת 55 של לשכת רואי חשבון בישראל בנושא.

לפי התקן, הרווח למניה יחושב לפי מספר המניות הרגילות (ולא ל-1 ש"ח ע.ג. כנהוג עד למועד התחילה). ברווח הבסיסי למניה ייכללו רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה וניירות ערך המירים (כדוגמת אגרות חוב להמרה וכתבי אופציה) ייכללו רק בחישוב הרווח המדולל למניה, וזאת לעומת הכללים שיושמו עד למועד התחילה, לפיהם במקרים בהם קיימת לנייר ערך המיר סבירות המרה, אותו נייר ערך נכלל בחישוב הרווח הבסיסי למניה. בנוסף, ניירות ערך המירים שהומרו במהלך התקופה, ייכללו ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, כאשר מאותו מועד ייכללו ברווח הבסיסי למניה. על-פי התקן, כתבי אופציה ייכללו ברווח המדולל 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, לעומת שיטת החישוב שנקבעה בגילוי דעת 55 של לשכת רואי חשבון בישראל הכוללת גם התאמות לרווח.

במידה שלחברה יש סוגים שונים של מניות רגילות בעלות זכויות שונות יוצג הרווח למניה לגבי כל סוג בנפרד, בהתאם לשיטה שנקבעה בתקן. חלקה של חברה מחזיקה ברווחי חברות מוחזקות יחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות שבידי החברה המחזיקה.

תקן זה יחול על דוחות כספיים לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר, 2006, או לאחר מכן. יש לתקן למפרע באופן של הצגה מחדש את נתוני ההשוואה של הרווח למניה המתייחסים לתקופות קודמות.

באור 3: - מזומנים ושווי מזומנים

החברה		מאוחד		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2004	2005	2004	2005	
אלפי ש"ח מדווחים				
48,585	100,881	48,671	100,988	במטבע ישראלי
5,591	10,515	8,578	13,674	במטבע חוץ
<u>54,176</u>	<u>111,396</u>	<u>57,249</u>	<u>114,662</u>	

באור 4: - פקדון במוסד בנקאי

פקדון מובנה הנקוב בדולר ארה"ב, מכשיר ריבית של בנק ההשקעות הבינלאומי UBS המבטיח קרן שתתקבל בחודש ספטמבר 2013, תוך מנגנון פקיעה אוטומטי כאשר סך תקבולי הריבית יעמוד על 12%. בשנה הראשונה שיעור הריבית השנתי המשולם הינו 10.5% ומהשנה השנייה ואילך התשלום הינו בשיעור של 10.5% בניכוי פעמיים שיעור הליבור הדולרי לשישה חודשים. מכשיר הריבית נפרע בסוף חודש מרץ 2005.

באור 5: - ניירות ערך סחירים

ההרכב:

מאוחד והחברה		
ליום 31 בדצמבר		
2004	2005	
אלפי ש"ח מדווחים		
1,725	17,780	קרנות נאמנות ומניות
3,108	14,295	אגרות חוב קונצרניות
14,857	-	מלוות קצרי מועד ממשלתיים
3,599	3,812	אגרות חוב ממשלתיים אחרות
-	679	אחר *
<u>23,289</u>	<u>36,566</u>	

* אופציות PUT לחודש יוני ל-2,000 טון אלומיניום ול-150 טון נחושת – ראה באור 14.

באור 6: - לקוחות

החברה	מאוחד
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר

סקופ סחר מתכות ושרותים טכניים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

2004	2005	2004	2005
אלפי ש"ח מדווחים			
115,507	182,628	118,625	157,112
85,502	85,926	86,192	86,896
2,073	1,213	2,073	1,213
<u>198,936</u>	<u>267,341</u>	<u>202,744</u>	<u>242,795</u>
<u>20,016</u>	<u>55,889</u>	<u>21,809</u>	<u>26,916</u>

חשבונות פתוחים
המחאות לגבייה
בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

כולל במטבע חוץ (בעיקר בדולר
ארה"ב)

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

1,582	4,477	2,119	4,525
537	590	567	604
1,968	1,968	-	-
6,568	6,072	6,568	6,072
2,326	352	-	-
478	2,010	715	4,872
475	905	475	917
<u>13,934</u>	<u>16,374</u>	<u>10,444</u>	<u>16,990</u>

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

באור 8: - מלאי

א. ההרכב:

החברה		מאוחד	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2004	2005	2004	2005
אלפי ש"ח מדווחים			
-	-	476	466
-	-	94	29
283,592	346,428	285,720	381,352
<u>283,592</u>	<u>346,428</u>	<u>286,290</u>	<u>381,847</u>

חומרי גלם
עבודות בביצוע
מוצרים

באור 9: - השקעה בחברות מאוחדות

א. ההרכב:

החברה	
ליום 31 בדצמבר	
2004	2005
אלפי ש"ח מדווחים	

82	82	שווי מאזני ליום הרכישה
21,497	19,899	חלק בקרנות וברווחים שנצברו מיום הרכישה
(93)	77	קרן הונית מהפרשי תרגום
10,475	10,475	שטרי הון (1)
4,425	15,687	הלוואות שניתנו לחברות מאוחדות (2)
<u>36,386</u>	<u>46,220</u>	

התנועה בסעיף השקעות בחברות מאוחדות בשנת 2005:

36,386	יתרה לתחילת השנה
(1,598)	חלק ברווחים (הפסדים)
11,262	הלוואות שניתנו
170	הפרשים מתרגום דוחות כספיים
<u>46,220</u>	יתרה לסוף השנה

באור 9 - השקעה בחברות מאוחדות - (המשך)

1. שטרי ההון אינם צמודים ואינם נושאים ריבית ומועד פרעונם לא יהא לפני ינואר 2008.
2. א. הלוואה ל-Shintu Inc (להלן "Shintu") בסך של 4,064 אלפי ש"ח (נקובה בדולר ארה"ב) נושאת ריבית בשיעור של 7% וזמן פרעונה טרם נקבע.
- ב. ההלוואה ל-Metal Spot בסך של 11,623 אלפי ש"ח (נקובה באירו) נושאת ריבית שנתית בשיעור 140% מגובה הריבית הבין-בנקאית של הבנק הצ'כי ועומדת לפרעון לאחר שנה ממועד קבלתה עם אפשרות להארכה לפרק זמן של שנה מדי שנה.

ב. השקעה בחברה בארה"ב

ביום 27 באוקטובר, 2004 חתמה Shintu (חברה בת בבעלות מלאה שהוקמה בארה"ב) על הסכם להשקעה בסך של 500 אלפי דולר ארה"ב בחברת Materials Technology Solutions Llc (להלן "M.T.S") שהנה חברה בארה"ב העוסקת במסחר במתכות בצפון אמריקה.

מתוך סך ההשקעה הנ"ל, כ-200 אלפי דולר ארה"ב הושקעו כנגד 51% ממניות M.T.S וסך של 300 אלפי דולר ארה"ב הושקעו כהלוואת בעלים של Shintu בחברת M.T.S הנושאת ריבית שנתית בשיעור של 2%.

לעניין רכישת מלוא הבעלות בחברת M.T.S על ידי Shintu בתמורה להקצאת 5% ממניות Shintu לבעל מניות המיעוט בחברת M.T.S לאחר תאריך הדוחות הכספיים- ראה באור 18 ג'.

ג. הקמת חברה למסחר במתכות בצ'כיה

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

ביום 15 במרץ, 2005 רכשה Metal Spot את פעילותה העסקית של חברה צ'כית העוסקת במסחר במתכות תמורת 895 אלפי יורו (כ-5,171 אלפי ש"ח). היקף המכירות של הפעילות הנרכשת לשנת 2004 הסתכם לסך של 3.8 מליון אירו.

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

באור 10: - רכוש קבוע

א. ההרכב:

מאוחד								
מכונות וציוד (ב)	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	מקרקעין (ג) אלפי ש"ח מדווחים	שיפורים במושכר	מלאי בסיסי	סה"כ		
71,935	13,491	16,229	66,479	3,125	668	171,927	יתרה ליום 1 בינואר, 2005	
37,064	4,773	9,857	13,582	2,999	1,027	69,302	תוספות במשך השנה	
(701)	(146)	(83)	-	(619)	-	(1,549)	גריעות במשך השנה	
108,298	18,118	26,003	80,061	5,505	1,695	239,680	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005	
							פחת שנצבר	
22,059	6,823	9,407	4,811	1,268	-	44,368	יתרה ליום 1 בינואר, 2005	
5,994	2,049	3,445	1,191	324	-	13,003	תוספות במשך השנה	
(613)	(69)	(82)	-	(619)	-	(1,383)	גריעות במשך השנה	
27,440	8,803	12,770	6,002	973	-	55,988	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005	
80,858	9,315	13,233	74,059	4,532	1,695	183,692	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2005	
49,876	6,668	6,822	61,668	1,857	668	127,559	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2004	

החברה							
מכונות וציוד (ב)	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	מקרקעין (ג)	שיפורים במושכר	מלאי בסיסי	סה"כ	
אלפי ש"ח מדווחים							
							עלות
68,749	13,491	15,642	21,424	2,763	668	122,737	יתרה ליום 1 בינואר, 2005
37,064	3,409	9,279	13,582	2,943	1,027	67,304	תוספות במשך השנה
(701)	(146)	(83)	-	(619)	-	(1,549)	גריעות במשך השנה
105,112	16,754	24,838	35,006	5,087	1,695	188,492	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005
							פחת שנצבר
20,525	6,823	9,130	1,819	1,144	-	39,441	יתרה ליום 1 בינואר, 2005
5,676	1,876	3,226	772	282	-	11,832	תוספות במשך השנה
(613)	(69)	(82)	-	(619)	-	(1,383)	גריעות במשך השנה
25,588	8,630	12,274	2,591	807	-	49,890	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005
79,524	8,124	12,564	32,415	4,280	1,695	138,602	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2005
48,224	6,668	6,512	19,605	1,619	668	83,296	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2004

ב. סעיף מכונות וציוד כולל הוצאות מימון ספציפיות שהווננו עד להפעלת הציוד ליום 31 בדצמבר 2005 ו-2004 בסך של 534 ו-118 אלפי ש"ח בהתאמה.

ג. ברובם על קרקע חכורה, ראה סעיף ד', להלן.

באור 10: - רכוש קבוע - (המשך)

ד. קרקע

1. לחברה כ-30,000 מ"ר שטח חקלאי במזכרת בתיה שעלותו כ-450 אלפי דולר.
2. ביום 22 ביולי, 1996 חתמה אדית מבני תעשייה (להלן "אדית") על הסכם עם צד ג' לרכישת זכויות החכירה של צד ג' ממינהל מקרקעי ישראל לגבי שתי חלקות, אחת שטחה 13,406 מ"ר (להלן - החלקה לתעשייה) והשניה (להלן - החלקה החקלאית) שטחה 36,960 מ"ר, בעלות כוללת של 21,728 אלפי ש"ח. תקופת החכירה של החלקה לתעשייה מסתיימת בשנת 2012 ותקופת החכירה של החלקה החקלאית מסתיימת בשנת 2016. הסכמי החכירה בין אדית למינהל מקרקעי ישראל נחתמו בחודשים אפריל 2000 ודצמבר 2001, בהתאמה.
3. ביום 14 באוקטובר, 1997 חתמה החברה עם אדית על הסכם להחכרת כ-30,906 מ"ר מקרקעין (כל זכויותיה בחלקה לתעשייה ו-17,500 מ"ר מהחלקה החקלאית) והבנוי עליו לתקופה של 15 שנה החל מחודש אוקטובר 1997 והעבירה את פעילותה לאתר החדש. תמורת הסכם החכירה הינה כ-22,939 אלפי ש"ח לכל תקופת החכירה מראש. בשנת 1998 הוגדלו דמי החכירה ב-6,006 אלפי ש"ח נוספים, הגדלת דמי החכירה קיבלה את אישור רשויות המס. מס הרכישה הנובע מהגדלה זו שולם. עלות המקרקעין באדית כוללת את עלות הקרקע והוצאות בנייה ישירות בסך של 44,580 אלפי ש"ח וכוללת היוון עלויות מימון ראליות בסך של 476 אלפי ש"ח.
4. החברה נמצאת בתהליך הכשרה של 25 דונם קרקע צמודים לאתר ממנו פועלת החברה. לתאריך הדוחות הכספיים הוכשר השטח. החברה נמצאת בתהליך לרכישת המקרקעין הנ"ל שטרם הושלם.

ה. רכישת מחסן אוטומטי לתחום האביזרים, הברגים, חומרי הרתך וצנרת נחושת בארגזים
 בחודש יולי 2004 חתמה החברה על הסכם לרכישת מחסן אוטומטי לתחום האביזרים, הברגים, חומרי הרתך וצנרת נחושת בארגזים. התקנתו של המחסן הסתיימה במהלך הרבעון השלישי בשנת 2005. עלותו הכוללת של המחסן הנ"ל הסתכמה לסך של 25,938 אלפי ש"ח (בשנת 2004 השקיעה החברה במחסן הנ"ל סך של 5.5 מליון ש"ח). בנוסף נבנתה סככה וקומת משרדים למחסן התעשייה האווירית והמחסן האוטומטי הנ"ל בעלות כוללת של 10,010 אלפי ש"ח וציוד יעודי לשינוע ואחסון מוצרי התעשייה האווירית בעלות כוללת בסך 1,192 אלפי ש"ח.

ו. רכישת מחסן אוטומטי לתחום המוטות והצינורות
 בחודש אוגוסט 2004 התקשרה החברה בהסכם לרכישת מחסן אוטומטי נוסף לאחסון מוטות וצינורות. התקנתו של המחסן הסתיימה במהלך הרבעון הרביעי בשנת 2005. עלותו הכוללת של המחסן הנ"ל הסתכמה לסך של 10,900 אלפי ש"ח (בשנת 2004 השקיעה החברה במחסן הנ"ל סך של 1,161 אלפי ש"ח).

ז. התקנת תוכנת מחשוב ה-SAP
 ברבעון האחרון לשנת 2004 החלה החברה בפרויקט התקנת תוכנת מחשוב ה-SAP. תוכנת ה-SAP הינה תוכנה לארגונים גדולים. ב-1 ביולי החלה החברה לפעול באמצעות תוכנת ה-SAP. עד לתאריך הדוחות הכספיים הסתכמה עלות פרויקט ה-SAP לסך של 9,318 אלפי ש"ח.

ח. רכישת קו חיתוך גלילים לפחים
 בחודש נובמבר 2004 רכשה החברה קו נוסף לחיתוך גלילים לפחים. הקו החל לפעול ברבעון הרביעי בשנת 2005. עלותו הכוללת של הקו הסתכמה לסך של 5,006 אלפי ש"ח.

באור 11: - רכוש אחר

החברה		מאוחד		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2004	2005	2004	2005	
אלפי ש"ח מדווחים				
				<u>עלות</u>
4,808	4,808	4,808	6,424	מוניטין
4,285	1,263	4,285	1,263	הוצאות הנפקת אגרות חוב
1,051	1,051	1,069	1,069	אחרות
<u>10,144</u>	<u>7,122</u>	<u>10,162</u>	<u>8,756</u>	
				<u>הפחתה שנצברה</u>
1,262	1,743	1,262	1,999	מוניטין
3,839	620	3,839	620	הוצאות הנפקת אגרות חוב
496	567	497	572	אחרות
<u>5,597</u>	<u>2,930</u>	<u>5,598</u>	<u>3,191</u>	
<u>4,547</u>	<u>4,192</u>	<u>4,564</u>	<u>5,565</u>	

באור 12: - אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב:

החברה		מאוחד		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2004	2005	2004	2005	
אלפי ש"ח מדווחים				
168	402	441	402	משיכת יתר (ב)
6,245	-	6,245	690	הלוואות לזמן קצר (ג)
72,289	95,009	72,289	95,387	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
<u>78,702</u>	<u>95,411</u>	<u>78,975</u>	<u>96,479</u>	

ב. ללא הצמדה, בריבית בשיעור הפריים בתוספת 0.1%-0.75%.

ג. ליום 31.12.05 - הלוואות במט"ח, בעיקר ביורו בשיעור ריבית שנתית של 4.49%. ליום 31.12.04 - ללא הצמדה, בריבית בשיעור הפריים בניכוי 0.6% ועד ריבית בשיעור הפריים בתוספת 0.4%. שיעור ריבית הפריים ליום 31 בדצמבר, 2005 - 0.6%.

ד. לגבי שעבודים, ראה באור 27.

באור 13: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

החברה		מאוחד		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2004	2005	2004	2005	
אלפי ש"ח מדווחים				
48,957	75,814	49,621	74,829	(1) חשבונות פתוחים (1) המחאות לפרעון
7,403	10,532	8,128	11,798	
<u>56,360</u>	<u>86,346</u>	<u>57,749</u>	<u>86,627</u>	
<u>43,690</u>	<u>64,037</u>	<u>44,140</u>	<u>64,484</u>	(1) כולל בהצמדה למטבע חוץ (בעיקר בדולר ארה"ב)

(2) לחברה הסכמים עם מספר ספקים לפיהם בעת שחרור הסחורה החברה חותמת על שטרות לבטחון. התחייבויות החברה ליום 31 בדצמבר, 2005 ו-2004 עמדו על 22,936 אלפי ש"ח ו- 6,665 אלפי ש"ח בהתאמה.

(3) ליום 31 בדצמבר, 2005 לחברה התחייבויות לספקים בשל אשראי דוקומנטרי בסך של 18,653 אלפי ש"ח.

באור 14: - זכאים ויתרות זכות

החברה		מאוחד		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2004	2005	2004	2005	
אלפי ש"ח מדווחים				
5,405	6,309	5,605	6,692	התחייבויות בשל שכר ומשכורת מוסדות
17,835	5	17,859	1,034	
1,798	418	-	-	חברות מאוחדות
11,715	18,601	11,715	18,601	ריבית לשלם
-	1,081	-	1,081	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים*
355	209	625	616	אחרות
<u>37,108</u>	<u>26,623</u>	<u>35,804</u>	<u>28,024</u>	

* ליום 31 בדצמבר 2005 כולל :

- התחייבות נטו בגין השאלת נייר ערך מסוג שחר בסך 485 אלפי ש"ח - ראה באור 29ג'(1).

- התחייבות בסך 520 אלפי ש"ח בגין כתיבת אופציות CALL ל- 2,000 טון אלומיניום מחודש דצמבר ל- 6 חודשים במחיר 2,400 דולר לטון (במקביל לכתיבת אופציות CALL הללו רכשה החברה אופציות PUT ל- 2,000 טון אלומיניום בחודש דצמבר ל- 6 חודשים במחיר 2,000 דולר לטון בעלות בסך 562 אלפי ש"ח). ראה גם באור 29 ג'(2).

- התחייבות בסך 76 אלפי ש"ח בגין כתיבת אופציות CALL ל- 100 טון נחושת מחודש דצמבר ל- 6 חודשים במחיר 4,700 דולר לטון (במקביל לכתיבת אופציות CALL הללו רכשה החברה אופציות PUT ל- 100 טון אלומיניום בחודש דצמבר ל- 6 חודשים במחיר 4,100 דולר לטון בעלות בסך 118 אלפי ש"ח). ראה גם באור 29ג'(2).

באור 15: - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים

א. ההרכב:

מאוחד והחברה	החברה ליום 31 בדצמבר	מאוחד
2004	2005	2005
אלפי ש"ח מדווחים		
232,373	300,965	300,965
-	-	815
232,373	300,965	301,780
(72,289)	(95,009)	(95,387)
160,084	205,956	206,393

הלוואות לזמן ארוך מבנקים
התחייבויות בגין חכירה מימונית
בניכוי - חלויות שוטפות

ב. בסיסי הצמדה ושיעורי הריבית:

מאוחד	החברה
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2005	2005
אלפי ש"ח מדווחים	
815	-
6,729	6,729
1,200	1,200
278,178	278,178
3,900	3,900
1,058	1,058
7,500	7,500
2,400	2,400
301,780	300,965

בגין חכירה מימונית- בקרונות צ'כיות בריבית בשיעור 2.2%-4.4%
בריבית משתנה בשיעור הפריים בניכוי 0.1%-0.5%
בריבית משתנה בשיעור הפריים בניכוי 0.6%-0.8%
בריבית משתנה בשיעור הפריים ובתוספת של עד 0.45%
בריבית משתנה בשיעור הפריים בתוספת 0.5%-0.75%
בהצמדה למדד בתוספת 3.95%
ללא הצמדה, בריבית קבועה בשיעור 7.9%-8%
ללא הצמדה, בריבית קבועה בשיעור 8.65%-8.8%

ג. מועדי הפרעון:

מאוחד	החברה
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2005	2005
אלפי ש"ח מדווחים	
95,387	95,009
81,295	81,034
66,056	65,880
45,242	45,242
13,800	13,800
301,780	300,965

שנה ראשונה - חלויות שוטפות
שנה שניה
שנה שלישית
שנה רביעית
שנה חמישית

באור 16: - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

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

א. ההרכב:

החברה		מאוחד	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2004	2005	2004	2005
אלפי ש"ח מדווחים			
6,326	7,172	6,340	7,172
4,113	4,595	4,113	4,595
<u>2,213</u>	<u>2,577</u>	<u>2,227</u>	<u>2,577</u>

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד בניכוי - יעודה שהופקדה בקופה לפיצויים

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 17: - אגרות חוב

א. ההרכב:

מאוחד והחברה		בהצמדה למדד		
ליום 31 בדצמבר		שיעור ריבית שנתית		
2004	2005	ב-%		
אלפי ש"ח מדווחים				
63,141	64,840	5.6 (1)	ג	אגרות חוב סדרה 1
21,339	17,530	5.8 (2)	ג	אגרות חוב סדרה 2
50,652	52,014	6.1	ד	אגרות חוב סדרה 3
-	82,131	5.95-5.9	ה	אגרות חוב
-	49,721	3.95	ו	אגרות חוב
135,132	266,236			
4,268	69,222			בניכוי חלויות שוטפות
130,864	197,014			

ב. מועדי הפרעון:

מאוחד והחברה	
ליום 31 בדצמבר	
2005	
אלפי ש"ח	
מדווחים	
69,222	שנה ראשונה - חלויות שוטפות
18,071	שנה שנייה
30,501	שנה שלישית
47,839	שנה רביעית
100,603	שנה חמישית ואילך
266,236	

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

ההנפקה של אגרות החוב בוצעה בשני מסלולים כדלקמן:

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

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

באור 17: - אגרות חוב - (המשך)

- ד. בחודש פברואר 2004 ביצעה החברה הנפקה פרטית לגופים מוסדיים של אגרות חוב צמודות למדד המחירים לצרכן בסך של 50 מליון ש"ח. אגרות החוב אינן ניתנות להמרה במניות ולא נרשמו למסחר בבורסה.
אגרות החוב נושאות ריבית שנתית בשיעור של 6.1% שתשולם אחת לשנה ביום 26 בפברואר ועומדות לפרעון ב-3 תשלומים שווים ביום 26 בפברואר בשנים 2009-2011.
- אגרות החוב דורגו על ידי חברת מעלות החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך בע"מ בדירוג A+.
הדירוג תקף גם לאגרות החוב הלא סחירות שהנפיקה החברה בחודש ינואר 2002.
- ה. ביום 13 בינואר, 2005 הנפיקה החברה לגוף מוסדי אגרות חוב בלתי סחירות בסך של 60 מליון ש"ח. אגרות החוב צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 5.95% שתשולם אחת לשנה. אגרות החוב יפרעו ב-6 תשלומים שנתיים שווים בשנים 2007-2012.
- ביום 4 בפברואר, 2005 הנפיקה החברה לגוף מוסדי אחר אגרות חוב בלתי סחירות בסך של 20 מליון ש"ח בתנאים זהים (למעט שיעור הריבית שנקבע על 5.9%).
אגרות החוב הנ"ל דורגו על ידי חברת מדרוג בע"מ בדירוג A1.
- ו. ביום 28 בספטמבר 2005 הנפיקה החברה לגוף מוסדי אגרות חוב בלתי סחירות בסך של 50 מליון ש"ח בתוספת של 600,000 כתבי אופציה (סדרה 4). אגרות החוב צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 3.95% המשולמת אחת לשנה. אגרות החוב יפרעו ב-4 תשלומים שנתיים שווים בשנים 2008-2011.
כל כתב אופציה ניתן למימוש (ביחס של 1 כתב אופציה ל-1 מניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג.), החל ממועד ההקצאה ועד ליום 30 בספטמבר 2011, למניה רגילה אחת בתמורה לתוספת מימוש הצמודה למדד המחירים לצרכן בסך של 64.43 ש"ח (כפוף להתאמות) (סך של 709 אלפי ש"ח יוחס לכתבי האופציה).
אגרות החוב דורגו ע"י חברת מעלות בדירוג A+.

באור 18: - התקשרויות

- א. זכייה במכרז לאספקת מתכות לתעשייה האווירית לישראל בע"מ (להלן-התעשייה האווירית)
ביום 7 ביולי, 2004 נחתם הסכם בין החברה לבין התעשייה האווירית לאספקת מתכות על-ידי החברה לשנים 2005-2007 עם אופציה לתעשייה האווירית להאריך את ההסכם ל-4 שנים נוספות.
- ביום 13 בספטמבר 2005 חתמה החברה על הרחבת הסכם המסגרת עם התעשייה האווירית לאספקת פלטות תעופתיות לשנת 2006 (עם אפשרות לתעשייה האווירית לדחות חלק מתצרוכת הפלטות לשנת 2007).
- ב. ביום 19 בספטמבר 2005 חתמה החברה על הסכם עם מפעל לייצור אלומיניום לפיו התחייב המפעל לספק לחברה והחברה התחייבה לרכוש מוצרי אלומיניום חצי מוגמרים בתקופה אוקטובר 2005 ועד חודש דצמבר 2006.
אספקת מוצרי האלומיניום הנ"ל מיועדת לשווק ללקוחות החברה בישראל, לחברות מאוחדות של החברה בחו"ל ולשווק ללקוחות סופיים בחו"ל.
היקף העסקה הנ"ל ע"פ מחיר האלומיניום בבורסת ה-LME נכון למועד העסקה הנו כ-36-38 מליון דולר.

באור 18: - התקשרויות – (המשך)

ג. בחודש דצמבר 2005 ובמסגרת רה ארגון הפעילות בארה"ב חתמה Shintu על הסכם עם בעל מניות המיעוט ב-M.T.S לפיו הקצתה Shintu בינואר 2006 כ-5% ממניותיה לבעל מניות המיעוט ב-M.T.S תמורת כל אחזקותיו ב-M.T.S (כ-49% מהון M.T.S), שחרור הבטוחות שהעמיד לטובת פרעון ההלוואה בסך 300 אלפי דולר שהעמידה Shintu ל-M.T.S וחתימת הסכם העסקה עם הנ"ל. לאחר ההקצאה מחזיקה Shintu במלוא הבעלות ב-M.T.S.

במסגרת הסכם ההעסקה האמור לעיל ניתנה למנהל הנ"ל הזכות לקבלת בונוס שנתי בגובה 10% מהרווח השנתי הנקי של Shintu (בשנים 2006-2007 יהיה זכאי לבונוס מינימלי שלא יפחת בכל מקרה מסך של \$20,000).

במסגרת הרה ארגון הנ"ל נחתם הסכם העסקה עם מנכ"ל Shintu לפיו הקצתה לו Shintu בינואר 2006 כ-5% ממניותיה וניתנה לו הזכות לקבלת 5% נוספים ממניותיה של Shintu במידה ו-Shintu תעמוד בפרמטרים שיקבעו בין הצדדים. כמו כן במסגרת הסכם ההעסקה ניתנה גם למנכ"ל Shintu הזכות לקבלת בונוס שנתי בגובה 10% מהרווח השנתי הנקי של Shintu ומענק בסך 100 אלפי דולר במידה ו-Shintu תרכוש חברה שהיקף מכירותיה השנתי עולה על 15 מליון דולר (ראה באור 30א').

הקצאת המניות ע"י Shintu כאמור לעיל בוצעה בחודש ינואר 2006. לאחר ההקצאות הנ"ל ירד שיעור האחזקה של החברה בהון Shintu לשיעור של 90%.

ד. מנכ"ל חברת Metal Spot זכאי לקבל בונוס שנתי בגובה 10% מהרווח השנתי הנקי של חברה זו ו-10% מרווח ההון שיהיה במידה ויהיה, ממכירת אחזקותיה של החברה בחברה זו.

ה. מנכ"ל חברת Hadco זכאי לקבל בונוס שנתי בגובה 10% מהרווח השנתי הנקי של חברה זו.

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

באור 19: - הון המניות

א. ההרכב:

31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2004	2005	2004 ו-2005	רשום
מונפק ונפרע		מספר המניות	
6,493,016	7,166,416	13,500,000	

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

באור 19: - הון המניות – (המשך)

ב. המרת אגרות חוב למניות ומכירת מניות שהוחזקו על ידי החברה וחברה מאוחדת

בחודש אוגוסט 2004 ביצעה החברה רכישה עצמית של 3,767,482 ע.ג. אגרות חוב להמרה תמורת סך של 4,660 אלפי ש"ח. במועד הרכישה נוצר לחברה הפסד בסך של 41 אלפי ש"ח אשר נזקף לקרן הונית.

אגרות החוב שנרכשו הומרו ל- 114,166 ע.ג. מניות רגילות בנות 1 ש"ח. כמו כן, הומרו על ידי חיצוניים סך של 770,225 ע.ג. אגרות חוב ל- 23,340 ע.ג. מניות רגילות בנות 1 ש"ח. המרת אגרות החוב תרמה לגידול בסך של 945 אלפי ש"ח בהון העצמי של החברה. יתרת אגרות החוב להמרה נפרעה תמורת 6,660 אלפי ש"ח בחודש ספטמבר 2004.

במהלך שנת 2004 מכרו החברה וחברה מאוחדת סך של 598,336 ע.ג. מניות של החברה אשר הוחזקו על ידן. התמורה נטו מהמכירה הסתכמה לסך של 18,798 אלפי ש"ח, אשר התווספו להון העצמי של החברה.

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

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

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

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

סה"כ הקצתה החברה כ- 673,400 מניות ו- 481,000 כתבי אופציה (סדרה 3). תמורת ההנפקה נטו הסתכמה לסך של 38,263 אלפי ש"ח (מזה 3,984 אלפי ש"ח יוחסו לכתבי האופציה).

ד. לגבי תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה על ידי החברה - ראה באור 330ב'.

ה. לגבי 600,000 כתבי אופציה (סדרה 4) שהוקצו לגוף מוסדי בחודש ספטמבר 2005 - ראה באור 117'.

דיבידנד

ו. 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 במרץ, 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.

ז. לגבי התקשרות להנפקת מניות לקרן פימי וגופים מקבוצת מגדל חברה לביטוח בע"מ לאחר תאריך הדוחות הכספיים - ראה באור 330ג'-ד'.

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

באור 20: - הכנסות ממכירות ועלות המכירות

א. הכנסות ממכירות

החברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2003	2004	2005	2003	2004	2005	
אלפי ש"ח						
מותרים	מדווחים	מדווחים	מותרים	מדווחים	מדווחים	
242,380	414,233	484,649	244,295	416,299	512,698	מכירות
41,514	85,156	124,946	41,514	84,887	91,148	מכירות ליצוא (1)
<u>283,894</u>	<u>499,389</u>	<u>609,595</u>	<u>285,809</u>	<u>501,186</u>	<u>603,846</u>	
<u>4,650</u>	<u>33,809</u>	<u>65,441</u>	<u>4,650</u>	<u>33,809</u>	<u>65,441</u>	מכירות ללקוח מהותי (2)
						ב. עלות המכירות
						פעילות מסחרית
184,897	315,236	421,665	182,683	312,607	408,058	מוצרים
4,183	6,646	8,522	4,183	6,646	8,522	שכר עבודה ונלוות
1,931	2,571	2,887	1,931	2,571	2,887	פחת
732	1,053	1,349	732	1,053	1,349	אחרות
<u>6,846</u>	<u>10,270</u>	<u>12,758</u>	<u>6,846</u>	<u>10,270</u>	<u>12,758</u>	
<u>191,743</u>	<u>325,506</u>	<u>434,423</u>	<u>189,529</u>	<u>322,877</u>	<u>420,816</u>	סה"כ פעילות מסחרית
						פעילות יצורית
			575	790	1,648	חומרים
						שכר עבודה וקבלני
			1,635	1,820	2,043	משנה
			348	346	361	פחת
			<u>874</u>	<u>796</u>	<u>1,063</u>	אחרות
			<u>3,432</u>	<u>3,752</u>	<u>5,115</u>	סה"כ פעילות יצורית
			<u>192,961</u>	<u>326,629</u>	<u>425,931</u>	

(1) במכירות החברה ליצוא לא נכללת מדינה אשר המכירות אליה עולות על 10% מסך מכירות החברה במאוחד.
 (2) מכירות לתעשייה האווירית בתוספת מכירות לקבלני משנה של התעשייה האווירית עבור התעשייה האווירית.

באור 21: - הוצאות מכירה ושיוק

החברה			מאוחד		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2003	2004	2005	2003	2004	2005
אלפי ש"ח					
מאותאמים	מדווחים	מדווחים	מאותאמים	מדווחים	מדווחים
20,769	28,911	35,837	20,769	29,139	38,584
5,879	7,440	10,519	4,206	5,796	9,508
435	1,145	580	435	1,166	580
404	285	515	404	308	1,042
717	838	888	717	841	891
3,332	3,776	5,635	3,750	4,197	6,408
1,902	3,363	4,273	1,904	3,370	4,637
<u>33,438</u>	<u>45,758</u>	<u>58,247</u>	<u>32,185</u>	<u>44,817</u>	<u>61,650</u>

שכר עבודה ונלוות
אחזקת כלי רכב, ציוד ושכר דירה
עמלות מכירה
פרסום וקידום מכירות
תקשורת
פחת
אחרות

באור 22: - הוצאות הנהלה וכלליות

10,513	8,768	9,014	10,850	9,371	10,250
2,317	3,045	4,029	2,067	2,825	4,645
1,227	1,396	2,005	1,227	1,396	2,005
574	732	874	574	732	938
1,779	2,029	3,790	1,811	2,061	4,089
502	474	438	502	550	694
3,074	3,863	4,870	3,154	4,113	5,403
<u>19,986</u>	<u>20,307</u>	<u>25,020</u>	<u>20,185</u>	<u>21,048</u>	<u>28,024</u>
<u>1,454</u>	<u>1,855</u>	<u>1,479</u>	<u>1,525</u>	<u>1,979</u>	<u>1,482</u>

שכר עבודה ונלוות
שכירות ואחזקת משרדים
מסים ואגרות
ביטוח
פחת והפחתות
שרותים מקצועיים
אחרות (*)

(* כולל הוצאות חובות מסופקים ואבודים

באור 23: - הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

471	688	493	471	701	587
12,784	10,608	13,791	12,784	10,608	13,810
(2,873)	(5,084)	(1,718)	(2,873)	(5,084)	(1,718)
(3,834)	(1,594)	(3,460)	(3,834)	(1,595)	(3,497)
6,036	9,535	19,115	6,036	9,535	19,115
3,886	(36)	349	3,886	(36)	349
(1,975)	(1,109)	1,473	(2,000)	(1,163)	1,706
-	-	(416)	-	-	(416)
<u>14,495</u>	<u>13,008</u>	<u>29,627</u>	<u>14,470</u>	<u>12,966</u>	<u>29,936</u>

בגין אשראי לזמן קצר ועמלות מבנקים
בגין הלוואות לזמן ארוך מבנקים ואחרים
רווח, ריבית ודיבידנד מניירות ערך הכנסות מפקדונות בבנקים
בגין אגרות חוב (רווח) הפסד מעסקאות עתידיות שחיקת פריטים כספיים והוצאות מימון אחרות
הוצאות מימון שהונו לנכסים קבועים בתקופת ההקמה

באור 24: - הוצאות אחרות, נטו

החברה			מאוחד		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2003	2004	2005	2003	2004	2005
אלפי ש"ח					
מותאמים	מדווחים	מדווחים	מותאמים	מדווחים	מדווחים
487	1,153	-	1,487	4,439	-
(74)	-	-	(74)	-	-
(130)	(63)	33	(103)	(63)	33
283	1,090	33	1,310	4,376	33

הפרשה לירידת ערך השקעה והלוואות שניתנו הכנסות משכר דירה הפסדי (רווחי) הון

באור 25: - מסים על ההכנסה

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

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

ב. שיעורי המס החלים על ההכנסות של החברה והחברות המאוחדות

עד ליום 31 בדצמבר, 2003 שיעור המס הרגיל החל על הכנסות החברות היה 36%. 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 ו' להלן.

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

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

ג. מסוי "אדית"

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

באור 25: - מסים על ההכנסה - (המשך)

ד. שומות מס

לחברה, לאל-זון ולאילרלי שומות מס הכנסה הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2001. לחברות המאוחדות בחו"ל לא נערכו שומות סופיות מעת היווסדן.

ה. הפסדים לצרכי מס להעברה לשנים הבאות

לחברות מאוחדות הפסדים להעברה לצורך מס בסך של 5,718 אלפי ש"ח שבגינם נכלל נכס בגין מסים נדחים וזאת מכיוון שהחברות המאוחדות צופות כי יוכלו לנצלו בעתיד הנראה לעין. לחברה מאוחדת הפסד עסקי לצורכי מס והפסדים אחרים בסך של 177 אלפי ש"ח ו-3,300 אלפי ש"ח שלא נכלל בגינם נכס מס עקב אי הוודאות לנצלו בעתיד הנראה לעין.

ו. מסים נדחים

1. ההרכב:

מאוחד			
אלפי ש"ח מדווחים	ש"ח מדווחים (2)	ש"ח מדווחים (1)	
2,769	3,768	(999)	יתרה ליום 1 בינואר, 2004
728	444	284	שינויים בשנת 2004
<u>3,497</u>	<u>4,212</u>	<u>(715)</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2004
אלפי ש"ח מדווחים			
3,497	4,212	(715)	יתרה ליום 1 בינואר, 2005
(762)	(804)	42	התאמת יתרות המיסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס
<u>(3,039)</u>	<u>1,160</u>	<u>(4,199)</u>	שינויים בשנת 2005
<u>(304)</u>	<u>4,568</u>	<u>(4,872)</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005
החברה			
אלפי ש"ח מדווחים	ש"ח מדווחים (2)	ש"ח מדווחים (1)	
2,953	3,768	(815)	יתרה ליום 1 בינואר, 2004
785	448	337	שינויים בשנת 2004
<u>3,738</u>	<u>4,216</u>	<u>(478)</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2004
אלפי ש"ח מדווחים			
3,738	4,216	(478)	יתרה ליום 1 בינואר, 2005
(762)	(804)	42	התאמת יתרות המיסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס
<u>(418)</u>	<u>1,156</u>	<u>(1,574)</u>	שינויים בשנת 2005
<u>2,558</u>	<u>4,568</u>	<u>(2,010)</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005

באור 25: - מסים על ההכנסה - (המשך)

ו. מיסים נדחים - המשך

(1) בגין מלאי, הפרשה לחופשה, הבראה, הפרשה לחובות מסופקים, הפסד עסקי והוני והפסד מניירות ערך.

(2) בעיקר בגין רכוש קבוע בר פחת והתחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד.

2. המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור המס של 25%-31% לגבי החברה וחברות מאוחדות בישראל, בהתאם לשיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש בהתבסס על חוקי המס שהיו בתוקף בתאריך המאזן. המיסים הנדחים לגבי החברות המאוחדות בחו"ל חושבו לפי שיעורי המס החלים במדינות הללו.

באור 25: - מסים על ההכנסה - (המשך)

ז. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

החברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2003	2004	2005	2003	2004	2005	
אלפי ש"ח						
מאות	מאות	מאות	מאות	מאות	מאות	
8,682	32,627	19,817	8,682	32,627	19,717	מסים שוטפים לשנת הדוח מסים נדחים, נטו התאמת יתרות המיסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס - ראה ב' לעיל מסים בגין שנים קודמות
(637)	785	(418)	(602)	728	(3,039)	
-	-	(762)	-	-	(762)	
219	193	-	219	193	-	
<u>8,264</u>	<u>33,605</u>	<u>18,637</u>	<u>8,299</u>	<u>33,548</u>	<u>15,916</u>	

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

החברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2003	2004	2005	2003	2004	2005	
אלפי ש"ח						
מאות	מאות	מאות	מאות	מאות	מאות	
23,949	93,720	62,245	24,698	91,350	58,272	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד
36%	35%	34%	36%	35%	34%	שיעור המס
8,622	32,802	21,164	8,891	31,973	19,812	המס התאורטי עלייה (ירידה) בחבות מס בשל:
(407)	147	(1,107)	(407)	175	(994)	הבדלים בהון ובנכסים לצרכי מס
341	485	739	(212)	(53)	333	הוצאות לא מוכרות (הכנסות פטורות)
175	-	-	545	1,336	-	הפסדים שלא נרשמו בגינם מסים נדחים
(888)	(22)	(1,397)	(888)	(76)	(2,473)	הפסדים בגין שנים קודמות שלא נרשמה בגינם הטבת המס בשנים קודמות ונרשמה השנה, או שנוצלו השנה
(2)	-	-	(2)	-	-	שחיקת תשלומי מקדמות מס עדכון יתרות מיסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס
-	-	(762)	-	-	(762)	מסים בשל שנים קודמות אחר
219	193	-	219	193	-	
204	-	-	153	-	-	
<u>8,264</u>	<u>33,605</u>	<u>18,637</u>	<u>8,299</u>	<u>33,548</u>	<u>15,916</u>	סכום הוצאות המס הכלולות בדוחות הכספיים

באור 26: - רווח נקי למניה

א. הרווח ששימש בחישוב הרווח הנקי למניה

מאוחד והחברה			
לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2003	2004	2005	
אלפי ש"ח			
מותאמים		מדווחים	
16,399	57,790	42,010	רווח נקי בדוח רווח והפסד
-	164	-	התאמה בגין המרת אגרות חוב המירות של החברה על-ידי החברה ואחרים
<u>16,399</u>	<u>57,954</u>	<u>42,010</u>	רווח נקי - שימש לחישוב הרווח הבסיסי למניה
ב. <u>כמות המניות ששימשה לחישוב הרווח הנקי למניה</u>			
5,871	5,871	6,998	כמות מניות משוקללת
-	446	-	התאמה בגין מכירת מניות החברה על-ידי החברה וחברה מאוחדת
-	52	-	התאמה בגין המרת אגרות חוב המירות של החברה על-ידי החברה ואחרים
<u>5,871</u>	<u>6,369</u>	<u>6,998</u>	מספר המניות ששימשו לחישוב הרווח הבסיסי למניה
<u>4%</u>	<u>3.5%</u>	<u>3.5%</u>	שיעורי הריבית להיוון

באור 27: - שעבודים

החברה חתמה על הסכם שיעבוד 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.

חברה מאוחדת הפועלת בחו"ל חתמה לבנק על המחאת זכות על חובות הלקוחות בגין קו אשראי בסך 0.5 מליון יורו. חברה מאוחדת אחרת הפועלת בחו"ל שיעבדה את המלאי ואת חוב הלקוחות בגין קו אשראי בסך 6 מליון דולר ארה"ב.

באור 28 - צדדים קשורים ובעלי עניין
א. היתרות במאזן כוללות יתרות עם צדדים קשורים ועם בעלי עניין כדלקמן:

החברה		
ליום 31 בדצמבר		
2004	2005	
אלפי ש"ח		
מותרים	מדווחים	
-	35,931	לקוחות
2,326	352	חייבים ויתרות חובה-חברה מאוחדת
4,425	15,687	הלוואות לחברות מאוחדות לזמן ארוך
10,475	10,475	שטרי הון חברות מאוחדות
-	(216)	ספקים ונותני שירותים
(1,798)	(418)	זכאים ויתרות זכות - חברות מאוחדות
(121)	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
2,326	2,326	ב. יתרות חובה גבוהות במהלך השנה: חייבים ויתרות חובה-חברה מאוחדת
4,425	15,687	הלוואות לחברות מאוחדות לזמן ארוך
19,000	10,475	שטרי הון חברות מאוחדות

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

החברה			
לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2003	2004	2005	
אלפי ש"ח			
מותרים	מדווחים	מדווחים	
2,382	5,648	36,996	מכירות לחברות מאוחדות
2,213	2,197	3,608	קניות מחברה מאוחדת
1,968	1,968	1,968	הוצאות דמי חכירה

מאוחד והחברה			
לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2003	2004	2005	
אלפי ש"ח			
מותרים	מדווחים	מדווחים	
3,114	3,123	2,670	הטבות לבעל עניין
3	3	3	עלות שכר בעלי עניין מועסקים (*)
109	112	219	מספר בעלי עניין מועסקים
3	3	4	שכר דירקטורים חיצוניים
			מספר דירקטורים חיצוניים

(*) כולל תוספות סוציאליות.
ד. ראה באורים 10ד' (3) ו-30ה'.

א. ריכוז סיכוני אשראי

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

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

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

1. השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הכלולים במאזן של החברה אינו שונה באופן מהותי מערכם המוצג בדוחות הכספיים.

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, 2005 לחברה נכסים והתחייבות פיננסיות בסך של 104 ו- 277 מיליוני ש"ח, בהתאמה, הנושאים ריבית בשיעור קבוע מראש וחושפים את החברה לשינויים אפשריים בשיעורי הריבית בשוק

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

ג. מכשירים פיננסיים נגזרים - עסקאות עתידיות

1. בחודש יוני 2005 השאילה החברה באמצעות בנק כ-9,200,000 ערך נקוב אגרות חוב ממשלתיות מסוג שחר, סדרה 2682 לתקופה של שנה, לפי שער 109.95 (סה"כ כ-10,115 אלפי ש"ח). התמורה מההשאלה הופקדה בבנק בפקדון שקלי המתחדש מדי שבוע. לחברה האפשרות להחזיר למשאל את אגרות החוב מדי חודש ולסגור את הפוזיציה או לסגור את הפוזיציה על ידי רכישת אגרות החוב הנ"ל בסוף התקופה. שער אגרות חוב מסוג שחר מסוג 2682 לתאריך הדוחות הכספיים הנו 114 ולמועד הדוח 105 לאחר צבירת תשלום קופון הריבית בסך 690 אלפי ש"ח.

2. בחודש דצמבר 2005 התקשרה החברה בעסקאות עתידיות באלומיניום ונחושת כדלקמן: החברה כתבה אופציות CALL לרכישת 2,000 טון אלומיניום ל-6 חודשים במחיר 2,400 דולר לטון וקיבלה תמורתם סך של 449 אלפי ש"ח (במקביל לכתיבת אופציות CALL הללו רכשה החברה אופציות PUT ל-2,000 טון אלומיניום ל-6 חודשים במחיר 2,000 דולר לטון בעלות בסך 562 אלפי ש"ח).

החברה כתבה אופציות CALL לרכישת 100 טון נחושת ל-6 חודשים במחיר 4,700 דולר לטון וקיבלה תמורתם כ-75 אלפי ש"ח (במקביל לכתיבת אופציות CALL הללו רכשה החברה אופציות PUT ל-100 טון נחושת ל-6 חודשים במחיר 4,100 דולר לטון בעלות בסך 118 אלפי ש"ח).

ליום 31 בדצמבר 2005 רשמה החברה הפסד בסך של 74 אלפי ש"ח. עסקה זו נסגרה בחודש פברואר בהפסד כולל בסך 1,074 אלפי ש"ח.

באור 29: - שווי נאות של מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. תנאי הצמדה של יתרות כספיות ליום 31 בדצמבר 2005

מטבע חוץ מטבע ישראלי

סה"כ	פריטים שאינם כספיים	מטבע חוץ			מטבע ישראלי		נכסים
		במטבעות אחרים	באירו	דולר ארה"ב	צמוד למדד מחירים לצרכן	לא צמוד	
114,662		606	621	12,447		100,988	מזומנים ושווי מזומנים
36,566				14,350	1,743	20,473	ניירות ערך סחירים
242,795		4,775	455	23,686		213,879	לקוחות
16,990		622	1,608	4,464		10,296	חייבים ויתרות חובה
381,847	381,847						מלאי
183,692	183,692						רכוש קבוע, נטו
5,565	5,565						רכוש אחר, נטו
<u>982,117</u>	<u>571,104</u>	<u>6,003</u>	<u>2,684</u>	<u>54,947</u>	<u>1,743</u>	<u>345,636</u>	סך הנכסים
התחייבויות							
165,701		478	464	126	69,741	94,892	אשראי לזמן קצר
86,627		848	10,737	52,898		22,144	ספקים ונותני שרותים
28,024		1,180		604		26,240	זכאים ויתרות זכות
206,393		437			539	205,417	הלוואות לזמן ארוך מבנקים ואחרים
4,568	4,568						מסים נדחים
2,577	2,577						התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
197,014						197,014	אגרות חוב
494	494						זכויות מיעוט
<u>691,398</u>	<u>7,639</u>	<u>2,943</u>	<u>11,201</u>	<u>53,628</u>	<u>267,294</u>	<u>348,693</u>	סך ההתחייבויות
<u>290,719</u>	<u>563,465</u>	<u>3,060</u>	<u>(8,517)</u>	<u>1,319</u>	<u>(265,551)</u>	<u>(3,057)</u>	יתרות מאזניות, נטו

באור 30: - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 9 בפברואר 2006 חתמה החברה על הסכם לפיו רכשה החברה (באמצעות חברה נכדה שהוקמה) משלושה תאגידים בבעלות משותפת תמורת 11 מיליון 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 מיליון דולר ארה"ב מתוך הסכום הנ"ל), מוניטין, רשימת לקוחות ונכסים קבועים. בנוסף שכרה החברה הנכדה את מרכזי ההפצה לתקופה של עד שנתיים. במועד החתימה על ההסכם שילמה החברה למוכרות כ-3 מיליון דולר וסך של 8 מיליון דולר שולם ביום 8 במרס 2006. במסגרת רכישת הפעילות נקלטו עובדי החברות בחברה הנכדה החדשה שהוקמה. החברה הנכדה לא לקחה על עצמה התחייבויות בגין יחסי עובד מעביד שנוצרו, אם בכלל טרם העסקה.

באור 30: - אירועים לאחר תאריך המאזן - המשך

ב. ב-3 בינואר 2006 פרסמה החברה דוח מיידי 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 ע"י החברה. לאחר תאריך הדוחות הכספיים ועד למועד אישור הדוחות הכספיים רכשה החברה כ-29,593 ע.ג בעלות כוללת בסך של 1,556 אלפי ש"ח.

ג. 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 נהול 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 בתאריך 27 במרץ 2006.

ד. 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 יוקצו במחיר של 53.5 ש"ח למניה)*.

2. דירקטוריון החברה

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

3. הסכם נהול

ביום סגירת הסכם ההקצאה כאמור בסעיף ד' לעיל, יכנס לתוקפו הסכם הנהול בין החברה לפימי, על פיו, פימי תהיה זכאית לדמי נהול שנתיים בסך 120,000 דולר (בתוספת מע"מ) אשר ישולמו מדי רבעון. הסכם הנהול תוקפו לשנתיים ובסיומו יכול להיות מוארך על ידי דירקטוריון החברה לעוד שלוש שנים. מעבר לאמור, כל צד יהיה זכאי להפסיק את הסכם הנהול בהודעה מראש של שנה. הסכם הנהול 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. ובכפוף לצרכי ההון החוזר של החברה.
- ג. לצרכי ההשקעות ההוניות הצפויות לחברה.
- ד. בהתקיים שהרווח השנתי הנקי עלה על 9,000,000 דולר.
- ה. שהחלוקה לא תשפיע על יכולת החברה לגייס הון או חוב.

* כל נתוני האחזקות המפורטים בסעיף 1 לעיל מחושבים למועד הדיווח ולאחר הקצאת המניות האמורה בסעיף ג' לעיל בבאור זה.

ה. ביום 13 במרץ 2006 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את העלאת שכרו של מר אורי לדו, מנהל העסקים ודירקטור בחברה לשכר ברוטו בסך של 100 אלפי ש"ח לחודש. מועד האסיפה הכללית לאישור העלאה זו נקבע ליום 5 באפריל 2006.

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		
2004	2005	
אלפי ש"ח		
		<u>רכוש שוטף</u>
54,176	111,396	מזומנים ושווי מזומנים
1,939	-	פקדון במוסד בנקאי
23,289	36,566	ניירות ערך סחירים
198,936	267,341	לקוחות
14,083	16,279	חייבים ויתרות חובה
282,444	345,958	מלאי
<u>574,867</u>	<u>777,540</u>	
		<u>השקעות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך</u>
11,656	9,929	דמי חכירה ושכירות מראש לזמן ארוך
32,508	42,165	השקעה בחברות מאוחדות
<u>44,164</u>	<u>52,094</u>	
80,513	136,090	<u>רכוש קבוע, נטו</u>
4,456	4,117	<u>הוצאות נדחות</u>
<u>704,000</u>	<u>969,841</u>	
		<u>התחייבויות שוטפות</u>
78,702	95,411	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
4,268	69,222	חלויות שוטפת של אגרות חוב
56,360	86,346	התחייבויות לספקים ולנותני שרותים
37,538	27,053	זכאים ויתרות זכות
<u>176,868</u>	<u>278,032</u>	
		<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
160,084	205,956	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
3,913	4,339	מסים נדחים
2,213	2,577	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
130,864	197,014	אגרות חוב
<u>297,074</u>	<u>409,886</u>	
230,058	281,923	<u>הון עצמי</u>
<u>704,000</u>	<u>969,841</u>	

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2003	2004	2005	
	אלפי ש"ח		
*286,672	499,389	609,595	הכנסות ממכירות
191,283	325,179	433,639	עלות המכירות
95,389	174,210	175,956	רווח גולמי
53,802	65,609	82,856	הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות
41,587	108,601	93,100	רווח מפעולות רגילות
13,166	12,892	29,627	הוצאות מימון, נטו
28,421	95,709	63,473	הוצאות אחרות, נטו
* 267	1,090	20	
28,154	94,619	63,453	רווח לפני מסים על ההכנסה
9,840	33,758	18,955	מסים על ההכנסה
18,314	60,861	44,498	רווח לאחר מסים על ההכנסה
532	(2,058)	(1,778)	חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות מאוחדות, נטו
18,846	58,803	42,720	רווח נקי

* סווג מחדש.

באור 31: - תמצית נתונים בערכים נומינליים היסטוריים, לצורכי מס - (המשך)
ה. דוחות על השינויים בהון עצמי

סה"כ	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של יחידות מוחזקות אוטונומיות	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן אלפי ש"ח	יתרת רווח	כתבי אופציה	קרנות	הון מניות	
152,763	(13,606)	-	-	84,355	-	75,659	6,355	יתרה ליום 1 בינואר, 2003
(19,963)	-	-	-	(19,963)	-	-	-	דיבידנד
18,846	-	-	-	18,846	-	-	-	רווח נקי
151,646	(13,606)	-	-	83,238	-	75,659	6,355	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2003
151,646	(13,606)	-	-	83,238	-	75,659	6,355	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2003
945	-	-	-	-	-	922	23	המרת אגרות חוב המירות למניות
(41)	-	-	-	-	-	(41)	-	קרן הונית מרכישת אגרות חוב המירות של החברה על-ידי החברה
-	(4,660)	-	-	-	-	4,546	114	המרת אגרות חוב המירות המוחזקות על-ידי החברה במניות
18,798	18,266	-	-	-	-	532	-	מכירת מניות החברה המוחזקות על-ידי החברה וחברה מאוחדת
-	-	-	14,998	(14,998)	-	-	-	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן
(93)	-	(93)	-	-	-	-	-	קרן הונית מהפרשי תרגום
58,803	-	-	-	58,803	-	-	-	רווח נקי
230,058	-	(93)	14,998	127,043	-	81,618	6,492	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2004
230,058	-	(93)	14,998	127,043	-	81,617	6,493	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2004
38,264	-	-	-	-	3,984	33,607	673	הנפקת מניות וכתבי אופציה
709	-	-	-	-	709	-	-	הנפקת כתבי אופציה
170	-	170	-	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של יחידות מוחזקות אוטונומיות
(29,998)	-	-	(14,998)	(15,000)	-	-	-	דיבידנד ששולם
42,720	-	-	-	42,720	-	-	-	רווח נקי
281,923	-	77	-	154,763	4,693	115,224	7,166	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005

רשימת חברות הקבוצה

<u>שם החברה</u>	<u>החברה המחזיקה</u>	<u>שיעורי בעלות ושליטה על ידי החברה המחזיקה ליום 31 בדצמבר 2005</u>	<u>הערות</u>
<u>חברות פעילות</u>			
אילרלי עיבוד פח בע"מ	סקופ סחר מתכות ושרותים טכניים בע"מ	100%	
Shitu Inc	סקופ סחר מתכות ושרותים טכניים בע"מ ארה"ב	100%	(1)
Primapol-Metal-Spot s.r.o	סקופ סחר מתכות ושרותים טכניים בע"מ צ'כיה	100%	
Materials Technology Solutions Llc	סקופ סחר מתכות ושרותים טכניים בע"מ ארה"ב Shitu Inc	51%	(1)
<u>חברות לא פעילות</u>			
אדית מבני תעשייה בע"מ	סקופ סחר מתכות ושרותים טכניים בע"מ	100%	
אל-זון החזקות בע"מ	סקופ סחר מתכות ושרותים טכניים בע"מ	100%	
Raas metals ltd	סקופ סחר מתכות ושרותים טכניים בע"מ קפריסין	100%	
Gilinox s.r.l	סקופ סחר מתכות ושרותים טכניים בע"מ רומניה	100%	

(1) כאמור בבאור 18 ג' הקצתה Shintu בינואר 2006 כ-10% ממניותיה כך ששיעור אחזקת החברה ב-Shintu ירד ל-90% ושיעור החזקתה של Shintu בחברת Materials Technology Solutions Llc עלה ל-100%.