

גדות תעשיות ביוכימיה בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2009

באלפי דולר ארה"ב

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|-------|--|
| 2 | דוח רואה החשבון המבקר |
| 3-4 | מאזנים מאוחדים |
| 5 | דוחות רווח והפסד מאוחדים |
| 6 | דוחות מאוחדים על הרווח הכולל |
| 7 | דוחות מאוחדים על השינויים בהון |
| 8-9 | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים |
| 10-64 | באורים לדוחות הכספיים המאוחדים |
| 65 | נספח לדוחות הכספיים המאוחדים - רשימת חברות מוחזקות עיקריות |

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של גדות תעשיות ביוכימיה בע"מ

ביקרנו את המאזנים המאוחדים המצורפים של גדות תעשיות ביוכימיה בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2009 ו-2008 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2009, 2008 ו-2007. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-15% וכ-18% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2009 ו-2008, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-26%, כ-30% וכ-15% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2009, 2008 ו-2007, בהתאמה. כמו כן לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה המוצגת על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בה הסתכמה לסך של 2,354 אלפי דולר ו-2,396 אלפי דולר לימים 31 בדצמבר 2009 ו-2008, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברה הנ"ל הסתכם לסך של 77 אלפי דולר, 59 אלפי דולר ו-221 אלפי דולר לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2009, 2008 ו-2007, 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 בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2009 ו-2008 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2009, 2008 ו-2007 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 21א', בדבר אי הוודאויות הנובעות מתביעות שהוגשו נגד החברה ואחרים, המתייחסות לפעילויות החברה באזור נחל קישון.

| ליום 31 בדצמבר | | באור | |
|-----------------|----------------|------|--------------------------|
| 2008 | 2009 | | |
| אלפי דולר ארה"ב | | | |
| | | | <u>נכסים שוטפים</u> |
| 14,838 | 8,600 | 4 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 2,393 | 1,942 | 5 | השקעות לזמן קצר |
| 25,312 | 21,159 | 6 | לקוחות |
| 6,377 | 5,626 | 7 | חייבים ויתרות חובה |
| 25,915 | 27,211 | 8 | מלאי |
| <u>74,835</u> | <u>64,538</u> | | |
| | | | <u>נכסים לא שוטפים</u> |
| 3,585 | 6,558 | 9 | פקדונות ויתרות חובה |
| 2,396 | 2,354 | 10 | השקעה בחברה כלולה |
| 1,050 | 1,050 | | נדל"ן להשקעה |
| 104,453 | 134,493 | 11 | רכוש קבוע |
| 8,724 | 8,732 | 12 | מוניטין |
| 3,762 | 3,064 | 12 | נכסים בלתי מוחשיים אחרים |
| 893 | 1,343 | 20 | מסים נדחים |
| <u>124,863</u> | <u>157,594</u> | | |
| <u>199,698</u> | <u>222,132</u> | | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| ליום 31 בדצמבר | | באור | |
|-----------------|----------------|------|---|
| 2008 | 2009 | | |
| אלפי דולר ארה"ב | | | |
| | | | <u>התחייבויות שוטפות</u> |
| 23,115 | 48,651 | 13 | אשראי מתאגידים בנקאיים |
| 11,362 | - | 16 | חלויות שוטפות של אגרות חוב הניתנות להמרה במניות החברה |
| 29,140 | 34,957 | | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 5,220 | 5,912 | 14 | זכאים ויתרות זכות |
| 1,995 | 1,330 | 'ב3 | התחייבות לרכישת מניות המיעוט |
| <u>70,832</u> | <u>90,850</u> | | |
| | | | <u>התחייבויות לא שוטפות</u> |
| 33,515 | 29,375 | 15 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 32,630 | 34,270 | 17 | אגרות חוב |
| 903 | 774 | 19 | התחייבויות בשל הטבות לעובדים |
| 1,983 | 1,672 | 20 | מסים נדחים |
| <u>69,031</u> | <u>66,091</u> | | |
| | | 22 | <u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u> |
| 9,788 | 9,788 | | הון מניות |
| 12,824 | 12,824 | | פרמיה על מניות |
| 250 | 250 | | כתבי אופציה |
| 30,916 | 37,894 | | יתרת רווח |
| 268 | 287 | | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ |
| 1,123 | 1,145 | | קרנות הון אחרות |
| (553) | (553) | | הלוואה לבעל עניין למימון רכישת מניות החברה |
| 54,616 | 61,635 | | |
| 5,219 | 3,556 | | <u>זכויות המיעוט</u> |
| 59,835 | 65,191 | | <u>סה"כ הון</u> |
| <u>199,698</u> | <u>222,132</u> | | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| | | | |
|--------------|-----------|-----------------|----------------------------|
| ג. טילבור | י. זק | א. ברטפלד | 16 במרס, 2010 |
| סמנכ"ל כספים | מנהל כללי | י"ר הדירקטוריון | תאריך אישור הדוחות הכספיים |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | |
|---|---------|---------|------|---|
| 2007 | 2008 | 2009 | | |
| אלפי דולר ארה"ב (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה) | | | באור | |
| 104,975 | 149,919 | 139,157 | 'א24 | הכנסות ממכירות |
| 83,298 | 126,042 | 107,978 | 'ב24 | עלות המכירות |
| 21,677 | 23,877 | 31,179 | | רווח גולמי |
| 9,939 | 11,772 | 11,587 | 'ג24 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 5,812 | 10,518 | 8,832 | 'ד24 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 5,926 | 1,587 | 10,760 | | רווח תפעולי |
| 725 | 767 | 463 | 'ה24 | הכנסות מימון |
| (5,890) | (6,810) | (5,131) | 'ה24 | הוצאות מימון |
| (221) | (59) | (77) | | חלק החברה בהפסדי חברה כלולה |
| 540 | (4,515) | 6,015 | | רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה |
| (1,010) | (380) | (650) | 'ו20 | מסים על הכנסה |
| 1,550 | (4,135) | 6,665 | | רווח נקי (הפסד) |
| מיוחס ל: | | | | |
| 1,550 | (3,994) | 6,978 | | בעלי מניות החברה |
| - | (141) | (313) | | זכויות המיעוט |
| 1,550 | (4,135) | 6,665 | | |
| 0.14 | (0.36) | 0.62 | 25 | רווח נקי (הפסד) למניה בסיסי ומדולל המיוחס לבעלי מניות החברה (בדולר) |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|---------|-------|--|
| 2007 | 2008 | 2009 | |
| אלפי דולר ארה"ב | | | |
| 1,550 | (4,135) | 6,665 | רווח נקי (הפסד) |
| | | | רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס): |
| - | 413 | 26 | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ |
| 1,550 | (3,722) | 6,691 | סה"כ רווח (הפסד) כולל |
| | | | מיוחס ל: |
| 1,550 | (3,726) | 6,997 | בעלי מניות החברה |
| - | 4 | (306) | זכויות המיעוט |
| 1,550 | (3,722) | 6,691 | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| מיוחס לבעלי מניות החברה | | | | | | | | | | |
|-------------------------|------------------|---------|---|--------------------|--|--------------|----------------|-------------------|--------------|---|
| סה"כ הון | זכויות המיעוט | סה"כ | הלוואה לבעל עניין למימון רכישת מניות החברה | קרנות הון אחרות | כספיים של פעילות חוץ אלפי דולר ארה"ב | יתרת רווח | כתבי אופציה | פרמיה על מניות | הון מניות | |
| 56,351 | - | 56,351 | (553) | 1,018 | - | 33,360 | - | 12,738 | 9,788 | <u>יתרה ליום 1 בינואר, 2007</u> |
| 1,550 | - | 1,550 | - | - | - | 1,550 | - | - | - | סה"כ רווח כולל |
| 362 | - | 362 | - | - | - | - | 362 | - | - | הנפקת כתבי אופציה (בניכוי הוצאות הנפקה) |
| (26) | - | (26) | - | - | - | - | - | (26) | - | הוצאות בגין הנפקות קודמות |
| 43 | - | 43 | - | 43 | - | - | - | - | - | עלות תשלום מבוסס מניות |
| 1,260 | 1,260 | - | - | - | - | - | - | - | - | הנפקת הון למיעוט בחברה מאוחדת |
| 59,540 | 1,260 | 58,280 | (553) | 1,061 | - | 34,910 | 362 | 12,712 | 9,788 | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007</u> |
| (3,722) | 4 | (3,726) | - | - | 268 | (3,994) | - | - | - | סה"כ רווח (הפסד) כולל |
| - | - | - | - | - | - | - | (112) | 112 | - | פקיעת כתבי אופציה (סדרה 4) |
| 62 | - | 62 | - | 62 | - | - | - | - | - | עלות תשלום מבוסס מניות |
| 3,955 | 3,955 | - | - | - | - | - | - | - | - | הנפקת הון למיעוט בחברה מאוחדת |
| 59,835 | 5,219 | 54,616 | (553) | 1,123 | 268 | 30,916 | 250 | 12,824 | 9,788 | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008</u> |
| 6,691 | (306) | 6,997 | - | - | 19 | 6,978 | - | - | - | סה"כ רווח (הפסד) כולל |
| 22 | - | 22 | - | 22 | - | - | - | - | - | עלות תשלום מבוסס מניות |
| (1,357) | (1,357) | - | - | - | - | - | - | - | - | רכישת זכויות המיעוט |
| 65,191 | 3,556 | 61,635 | (553) | 1,145 | 287 | 37,894 | 250 | 12,824 | 9,788 | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009</u> |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|--|
| 2007 | 2008 | 2009 | |
| אלפי דולר ארה"ב | | | |
| | | | <u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u> |
| 1,550 | (4,135) | 6,665 | רווח נקי (הפסד) |
| 693 | 3,917 | 10,753 | התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א) |
| <u>2,243</u> | <u>(218)</u> | <u>17,418</u> | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת |
| | | | <u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u> |
| - | - | 9,551 | גביית פקדון מתאגיד בנקאי |
| - | (4,451) | (13,042) | הפקדת פקדון בתאגיד בנקאי |
| (5,139) | (38,693) | (28,976) | רכישת רכוש קבוע |
| 16 | 29 | - | תמורה ממימוש רכוש קבוע |
| (10,981) | 11,432 | 926 | מכירת (רכישת) ניירות ערך סחירים, נטו |
| (3) | - | - | השקעה במניות חברה כלולה |
| - | - | (665) | רכישת מניות המיעוט בחברה מאוחדת |
| (131) | (107) | (43) | השקעה בנכסים בלתי מוחשיים |
| (12,354) | - | - | רכישת חברות שאוחדו לראשונה (ב) |
| <u>(28,592)</u> | <u>(31,790)</u> | <u>(32,249)</u> | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| | | | <u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u> |
| 11,305 | 23,077 | 18,333 | קבלת הלוואות לזמן ארוך |
| (4,729) | (3,422) | (5,752) | פרעון הלוואות לזמן ארוך |
| 2,455 | 12,081 | 7,851 | אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו |
| 30,195 | - | - | הנפקת אגרות חוב אחרות וכתבי אופציה (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה) |
| - | (13,401) | (11,745) | פרעון אגרות חוב ניתנות להמרה במניות |
| 1,260 | 3,955 | - | הנפקת הון למיעוט בחברה מאוחדת |
| <u>40,486</u> | <u>22,290</u> | <u>8,687</u> | מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון |
| | | | <u>התאמות הנובעות מתרגום יתרות מזומנים ושווי מזומנים של פעילות חוץ</u> |
| - | 412 | (94) | |
| 14,137 | (9,306) | (6,238) | <u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u> |
| 10,007 | 24,144 | 14,838 | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u> |
| <u>24,144</u> | <u>14,838</u> | <u>8,600</u> | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u> |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|------|------|
| 2007 | 2008 | 2009 |
| אלפי דולר ארה"ב | | |

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

| | | | |
|--------------|--------------|--------------|--|
| 3,683 | 4,256 | 4,695 | פחת רכוש קבוע |
| 365 | 740 | 741 | הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים |
| (903) | (709) | (761) | מסים נדחים, נטו |
| (68) | 590 | (129) | שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| (5) | (10) | - | רווח ממימוש רכוש קבוע |
| 43 | 62 | 22 | עלות תשלום מבוסס מניות |
| 221 | 59 | 77 | חלק החברה בהפסדי חברה כלולה |
| (196) | (94) | (35) | ריבית שנצברה על הלוואה לחברה כלולה |
| 3,667 | 4,828 | 3,091 | עליית ערך אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך |
| - | (1,558) | 16 | ירידת (עליית) ערך ניירות ערך סחירים |
| <u>6,807</u> | <u>8,164</u> | <u>7,717</u> | |

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

| | | | |
|----------------|----------------|---------------|--|
| (5,308) | (215) | 4,153 | ירידה (עלייה) בלקוחות |
| (1,666) | (2,472) | (614) | עלייה בחייבים ויתרות חובה |
| (3,394) | (7,724) | (1,296) | עלייה במלאי |
| 6,830 | 5,261 | 101 | עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 1,081 | 903 | 692 | עלייה בזכאים ויתרות זכות |
| (3,657) | - | - | ירידה בהכנסה נדחות |
| <u>(6,114)</u> | <u>(4,247)</u> | <u>3,036</u> | |
| <u>693</u> | <u>3,917</u> | <u>10,753</u> | |

(ב) רכישת חברות שאוחדו לראשונה

| | | | |
|-----------------|----------|----------|---------------------------------------|
| (377) | - | - | הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים) |
| (4,637) | - | - | רכוש קבוע |
| (4,629) | - | - | נכסים בלתי מוחשיים |
| (8,724) | - | - | מוניטין שנוצר ברכישה |
| 6,013 | - | - | התחייבויות לזמן ארוך |
| <u>(12,354)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | |

(ג) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:

| | | | |
|--------------|--------------|--------------|----------------|
| <u>1,853</u> | <u>4,313</u> | <u>4,985</u> | ריבית |
| <u>116</u> | <u>161</u> | <u>186</u> | מסים על ההכנסה |

מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:

| | | | |
|------------|------------|------------|-------|
| <u>346</u> | <u>869</u> | <u>114</u> | ריבית |
|------------|------------|------------|-------|

(ד) פעולות מהותיות שלא במזומן

| | | | |
|--------------|--------------|--------------|---|
| <u>1,069</u> | <u>4,130</u> | <u>9,846</u> | רכישת רכוש קבוע באשראי |
| <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1,365</u> | רכישת מניות מהמיעוט כנגד פרעון הלוואה שניתנה למיעוט |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. גדות תעשיות ביוכימיה בע"מ (להלן - החברה) עוסקת בעיקר בייצור פרוקטוזה המשמשת כחומר גלם בייצור תחליף סוכר וכ"ממתיק פרמיום" וכן בייצור חומצת לימון ומלחי חומצת לימון (מוצרי המשך לחומצת לימון), המשמשים לתעשיות המזון, לתרופות ולדטרגנטים. החברה גם עוסקת בייצור ושיווק של חומרי גלם יבשים לתעשיית תוספי התזונה בעיקר בצפון אמריקה באמצעות החברה הבת פרמליין. החברה הינה חברה בת (64.11%) של דלק השקעות ונכסים בע"מ, שהינה בשליטת קבוצת דלק בע"מ.

מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב החל מחודש מאי 2005.

ב. הגדרות

- החברה - גדות תעשיות ביוכימיה בע"מ.
- חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתן ב-27 IAS) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
- חברות כלולות - חברות אשר לחברה השפעה מהותית בהן ואינן חברות מאוחדות, ואשר השקעת החברה בהן כלולה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על בסיס השווי המאזני.
- חברות מוחזקות - חברות מאוחדות או חברות כלולות (ראה נספח לדוחות הכספיים).
- הקבוצה - גדות תעשיות ביוכימיה בע"מ והחברות המאוחדות שלה.
- החברה האם - דלק השקעות ונכסים בע"מ.
- החברה האם הסופית - קבוצת דלק בע"מ.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב-24 IAS.
- בעלי עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ג. ליום 31 בדצמבר, 2009 לקבוצה גרעון בהון החוזר בסך של כ-26.3 מליון דולר, הנובע בעיקר מהתחייבויות לזמן ארוך ולזמן קצר שנלקחו למימון השקעות ארוכות מועד, אשר מועד פרעונן יחול בשנה הקרובה. חברות הקבוצה בוחנות מספר אפשרויות לגיוס הון ו/או חוב (לרבות בדרך של הנפקת זכויות לבעלי המניות של החברה על-פי תשקיף המדף של החברה מיום 26 בפברואר, 2010 ו/או בדרך של קבלת מימון מקרן מנוף ו/או מבנקים ישראלים ו/או קבלת הלוואות מבעלות השליטה בחברה) ולהערכת הנהלת החברה והחברות המאוחדות, ביכולתן להסב חלק מההלוואות להלוואות לזמן ארוך או לגייס מימון כאמור במידת הנדרש, לצורך המשך מימון השקעותיהן ופרעון התחייבויותיהן. בהקשר זה יצוין כי דלק השקעות ונכסים בע"מ (החברה האם) ובתי זיקוק לנפט בע"מ (בעלת מניות בחברה) הודיעו לחברה כי במידה שיחסרו לה מקורות כספיים כדי לעמוד בהתחייבויותיה, הם יפעלו לסייע לחברה בהענקת מקורות מימון בהיקף שלא יעלה על 20 מליון דולר, בהתאם לחלקן היחסי בהחזקות בחברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נדל"ן להשקעה, נגזרים ומכשירים פיננסיים מסויימים אשר נמדדים בהתאם לשווים ההוגן.

החברה בחרה להציג את הדוח על הרווח והפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS). תקנים אלו כוללים:

1. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
 2. תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
 3. הבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).
- כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות בכל התקופות המוצגות. שינויים במדיניות החשבונאית לאור יישום תקנים חדשים

IAS 1 (מתוקן) - הצגת דוחות כספיים

בהתאם לתקון ל-1 IAS נדרש להציג גם דוח נוסף, נפרד "דוח על הרווח הכולל" ובו יוצגו, מלבד סכום הרווח הנקי הנלקח מדוח רווח והפסד, כל הפריטים אשר נזקפו בתקופת הדיווח להון ושאינם נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (רווח (הפסד) כולל אחר). לחלופין, ניתן להציג את פריטי הרווח הכולל האחר יחד עם פריטי דוח רווח והפסד בדוח אחד שיקרא "דוח על הרווח הכולל" שיבוא במקום דוח רווח והפסד. החברה בחרה להציג את "דוח על הרווח הכולל" בדוח נפרד. התיקון מיושם החל מיום 1 בינואר, 2009 תוך יישומו למפרע במספרי השוואה.

IFRS 8 - מגזרי פעילות

IFRS 8 דן באופן הצגת מגזרי פעילות ומחליף את IAS 14. בהתאם לתקן, החברה אימצה את "גישת ההנהלה" בדיווח על הביצוע הכספי של מגזרי הפעילות. המידע המגזרי הינו המידע שהנהלה משתמשת בו באופן פנימי לצורך הערכת הביצוע המגזרי ולצורך החלטותיה על דרך הקצאת המקורות למגזרים התפעוליים. החברה אימצה את הוראות IFRS 8 החל מיום 1 בינואר, 2009 תוך יישום למפרע במספרי השוואה. ליישום התקן לא היתה השפעה על הצגת הדיווח המגזרי (ראה ביאור 26).

IAS 23 (מתוקן) - עלויות אשראי

בהתאם ל-23 IAS המתוקן, חובה להוון עלויות אשראי אשר מתייחסות ישירות לרכישה והקמה או ייצור של נכס כשיר. נכס כשיר הוא נכס שנדרשת תקופת זמן משמעותית להכנתו לשימוש המיועד או מכירתו והוא כולל נכסים קבועים ומלאי הדורש פרק זמן ממושך כדי להביאו למצב מכירה. האפשרות לזקוף מיידיית עלויות אלה כהוצאה, בוטלה. התיקון האמור אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה מאחר ומדיניות החברה הייתה להוון עלויות אשראי בגין נכסים כשירים.

IFRS 2 (מתוקן) - תשלום מבוסס מניות

בהתאם ל-2 IFRS המתוקן, הגדרת תנאי הבשלה כוללת רק תנאי שירות ותנאי ביצוע, וכן סילוק הענקה הכוללת תנאים שאינם תנאי הבשלה, בין על ידי החברה ובין על ידי הצד שכנגד, יטופל בדרך של האצת ההבשלה ולא בדרך של חילוט. תנאים שאינם בגדר תנאי שירות או ביצוע ייחשבו כתנאים שאינם תנאי הבשלה ולכן יש להביאם בחשבון באומדן השווי ההוגן של המכשיר המוענק. התיקון מיושם החל מיום 1 בינואר, 2009 תוך יישומו למפרע במספרי השוואה. ליישום לראשונה של התקן אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

IAS 28 (מתוקן) - השקעות בחברות כלולות

בהתאם ל- IAS 28 המתוקן, בחינת ירידת ערך של השקעה בחברה כלולה תיעשה בהתייחס להשקעה בכללותה. בהתאם לזאת, הפסד המוכר מירידת ערך של ההשקעה לא יוקצה באופן ספציפי אלא ייוחס להשקעה בכללותה. לפיכך, מלוא הפסד מירידת ערך שהוכר בעבר יהיה ניתן לביטול בהתקיים התנאים הנדרשים.

התיקון מיושם באופן של מכאן ולהבא החל מיום 1 בינואר, 2009. ליישום לראשונה של התקן אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

7 IFRS - מכשירים פיננסיים: גילויים

התיקון ל- IFRS 7 דורש מתן גילויים נוספים בקשר למדידת שווי הוגן ואודות סיכון נזילות. בהתאם לתיקון, יש לתת גילויים נוספים, בין היתר, למקור הנתונים ששימשו בביצוע המדידה, תוך שימוש בשלוש רמות של מדרג שווי הוגן, לגבי כל המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן. בנוסף, נדרשת גם הצגת התאמה בין יתרת הפתיחה לבין יתרת הסגירה, לגבי מדידת שווי הוגן ברמה 3, וזאת בנוסף לגילוי על העברות משמעותיות בין רמות המדרג של השווי ההוגן.

התיקון מיושם החל מהדוחות הכספיים לשנה המתחילה ביום 1 בינואר, 2009, באופן של מכאן ולהבא (ללא יישומו במספרי השוואה).

ב. עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה בהפעלת שיקול דעת ולהסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן. להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך של נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים 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 ניכיון לפני מס המשקף את הערכות באשר לסיכונים הספציפיים לכל נכס. קביעת האומדנים של תזרימי המזומנים על ידי ההנהלה מתבססת על ניסיון העבר, הערכות החברה באשר להתפתחויות עתידיות ועוד. שינויים בהערכות החברה באשר לתזרימי המזומנים ושיעורי ההיוון, כאמור עולים לגרום לשינויים בערכם של הנכסים ובתוצאות הפעילות.

ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים ואף לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ראה מידע נוסף בסעיף יט'.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש שיקול דעת של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ומקורה ואסטרטגיית תכנון המס. ראה מידע נוסף בסעיף כ'.

הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוך בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. קיימת אי ודאות מהותית בגין אומדנים אלו בשל היות התוכניות לזמן ארוך. ראה מידע נוסף בסעיף כב'.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש את היכולת, במישרין או בעקיפין, להתוות את המדיניות הכספית והתפעולית של החברה הנשלטת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות שניתנות למימוש בתאריך המאזן. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין חברות הקבוצה בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

זכויות המיעוט מייצגות את חלקו ברווח (ההפסד) כולל ובנכסים נטו (לפי שווים ההוגן במועד רכישת החברות הבנות) שאינם מוחזקים על ידי הקבוצה והן מוצגות במסגרת הון החברה בסכום נפרד.

רכישת זכויות המיעוט נרשמת כנגד מוניטין המחושב כהפרש בין התמורה ששולמה לבין סכום החלק הנרכש בזכויות המיעוט למועד הרכישה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות המאוחדות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות המאוחדות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה.

באשר לאופציית מכר שהוענקה לבעלי מניות מיעוט, ראה באור 3 להלן.

ד. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בדולר (מטבע ההצגה) מאחר שהחברה בדיעה שהדולר הוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה. מטבע הפעילות נקבע בנפרד עבור כל חברה בקבוצה, לרבות חברה כלולה המוצגת על פי שיטת השווי המאזני, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

כאשר מטבע הפעילות של חברה בקבוצה שונה ממטבע ההצגה, חברה זו מהווה פעילות חוץ שנתוני דוחותיה הכספיים מתורגמים לצורך הכללתם בדוחות הכספיים המאוחדים כדלקמן:

- (א) נכסים והתחייבויות בכל תאריך מאזן (כולל מספרי השוואה) מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך מאזן.
- (ב) הכנסות והוצאות לכל התקופות המוצגות בדוח רווח והפסד (כולל מספרי השוואה) מתורגמות לפי שיעור חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות; אולם, במקרים בהם חלו תנודות משמעותיות בשיעור החליפין, הכנסות והוצאות מתורגמות לפי שיעור החליפין כפי שהיו במועד העסקאות עצמן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- ג) הון מניות, קרנות הון ותנועות הוניות אחרות מתורגמים לפי שער החליפין במועד התהוותם.
- ד) יתרת הרווח מתורגמת בהתבסס על יתרת הפתיחה שתורגמה לפי שער החליפין לאותו מועד ותנועות רלבנטיות נוספות במשך התקופה שתורגמו כאמור בסעיפים ב) ו-ג) לעיל.
- ה) כל הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים כרווח (הפסד) כולל אחר לסעיף נפרד בהון, בקרן הון "התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ".
- בעת מימוש פעילות חוץ, בחלקה או במלואה, הרווח (הפסד) כולל אחר מועבר לדוח רווח והפסד.

הלוואות בינחברתיות בקבוצה, אשר אין כוונה לסלקן והן אינן צפויות להיפרע בעתיד הנראה לעין, ולפיכך מהוות במהותן חלק מההשקעה בפעילות חוץ, מטופלות כחלק מההשקעה, כאשר הפרשי שער הנובעים מהלוואות אלו (בניכוי השפעת המס) נזקפים לאותו סעיף בהון, כאמור בסעיף ה) לעיל.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך מאזן למטבע הפעילות לפי שער החליפין ליום זה. הפרשי שער נזקפים לדוח רווח והפסד, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים. נכסים והתחייבויות לא כספיים מתורגמים לפי שער החליפין במועד זה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ ומוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך מאזן, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור נזקפים לדוח רווח והפסד, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים.

ה. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ו. פקדונות לזמן קצר

פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה. הפקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

ז. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם, ייגרעו במועד בו ייקבע שחובות אלה אינם ניתנים לגבייה.

ח. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

- חומרי גלם וחומרי עזר - על בסיס עלות ממוצעת משוקללת.
- תוצרת גמורה - על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות.

החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה.

בתקופה מסויימת בה אין מייצרים בתפוקה נורמלית, עלות המלאי אינה כוללת עלויות תקורה קבועות נוספות מעבר לאלו הנדרשות בתפוקה נורמלית. עלויות, כאמור, שלא הועמסו, נזקפו כהוצאה לדוח רווח והפסד בתקופה בה התהוו. כמו כן, עלות המלאי אינה כוללת סכומים חריגים של עלויות חומרים, עבודה ואחרות הנובעים מחוסר יעילות.

ט. מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית בהם לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה המיוחסות ישירות, למעט לגבי השקעות המוצגות בשווי הוגן עם שינויים בו לדוח רווח והפסד, אשר לגביהן עלויות עסקה נזקפות לרווח והפסד.

1. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד כוללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר ונכסים פיננסיים המיועדים עם ההכרה הראשונית בהם להיות מוצגים בשווי הוגן עם שינויים בו הנזקפים לדוח רווח והפסד.

נכסים פיננסיים מסווגים כמוחזקים למסחר אם הם נרכשו בעיקר למטרת מכירה או רכישה חוזרת בתקופה הקרובה, מהווים חלק מתיק של מכשירים פיננסיים מזוהים המנוהלים יחד להשגת רווחים בזמן הקצר, או שהם נגזר שאינו מיועד כמכשיר הגנה. רווחים או הפסדים מהשקעות המוחזקות למסחר נזקפים במועד התהוותם לדוח רווח והפסד.

2. הלוואות וחייבים חובה

הלוואות וחייבים הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות וחייבים נמדדים לפי העלות המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית תוך התחשבות בעלויות עסקה ובניכוי הפרשות לירידת ערך. רווחים והפסדים נזקפים לדוח רווח והפסד כשהלוואות וחייבים נגרעים או אם מוכרים בגינם ירידת ערך, כמו גם כתוצאה מההפחתה השיטתית.

3. שווי הוגן

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות בשוק פעיל נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך המאזן. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

4. התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

הלוואות, אגרות חוב ואשראי נושאי ריבית מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן בניכוי עלויות עסקה מיוחסות ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות ואשראי נושאי ריבית מוצגים לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. רווחים והפסדים מוכרים בדוח רווח והפסד בעת גריעת הלוואה וכתוצאה מההפחתה השיטתית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

5. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד כוללות התחייבויות פיננסיות המיועדות עם ההכרה הראשונית בהן להיות מוצגות בשווי ההוגן עם שינויים בו הנזקפים לדוח רווח והפסד.

6. הנפקת ניירות ערך בחבילה

בהנפקה של ניירות ערך בחבילה, מוקצית התמורה שהתקבלה ברוטו למרכיבי ניירות הערך שהונפקו בחבילה בהתאם לסדר ההקצאה להלן: שווי הוגן נקבע תחילה עבור מכשירים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן מידי תקופה, לאחר מכן נקבע השווי ההוגן עבור התחייבויות פיננסיות הנמדדות מידי תקופה נוכחי בעלות מופחתת, כאשר התמורה המוקצית עבור מכשירים הונניים נקבעת כערך שייר. הקצאת התמורה בגין מרכיבי חבילה באותו מדרג מבוצעת לפי יחסי שווי הוגן. עלויות ההנפקה מוקצות לכל רכיב בהתאם ליחס הסכומים שנקבע לכל רכיב כאמור לעיל, בניכוי השפעת המס אם קיימת לגבי מכשירים הונניים.

7. גרעת מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי, ובנוסף העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס אך העבירה את השליטה על הנכס.

התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (הקבוצה):

- פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או
- משוחרר משפטית מההתחייבות.

8. אופציית מכר שהוענקה לבעלי מניות המיעוט

הקבוצה העניקה לבעלי מניות המיעוט אופציות מכר (PUT) למכור את כל החזקותיהם בחברה מאוחדת במשך תקופה מסויימת. הקבוצה הכירה בהתחייבות פיננסית הנמדדת על בסיס אומדן הערך הנוכחי של התמורה בעת מימוש אופציית המכר. זכויות המיעוט המדווחות בדוחות הכספיים סווגו ביום ההענקה להתחייבות פיננסית. שינויים בערך ההתחייבות (פרט לערך הזמן) בתקופות עוקבות נזקפים למוניטין ושינויים בערך הזמן נזקפים לדוח רווח והפסד. במידה ובתקופות עוקבות האופציה ממומשת, התמורה במימוש מטופלת כסילוק ההתחייבות. במידה ובתקופות עוקבות האופציה פוקעת, הקבוצה מטפלת בפקיעה כמימוש חלקי של השקעה בחברה מאוחדת.

9. קיצוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג במאזן אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה בוחנת בכל תאריך מאזן אם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים הבאים:

1. נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

הראיה האובייקטיבית לגבי הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. ראיות לירידת ערך כוללות סימנים לכך שלחייב קשיים פיננסיים, לרבות קשיי נזילות ואי יכולת לעמוד בתשלומי קרן או ריבית. סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין היתרה בדוחות הכספיים של הנכס לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי (שיעור הריבית האפקטיבית שחושב בעת ההכרה הראשונית). אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. היתרה בדוחות הכספיים של הנכס מוקטנת באמצעות רישום הפרשה (ראה גם לעיל הפרשה לחובות מסופקים). בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

2. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירים הוניים, הראיה האובייקטיבית כוללת ירידה משמעותית או מתמשכת בשווי ההוגן של הנכס מתחת לעלותו וכן בחינת שינויים בסביבה הטכנולוגית, הכלכלית או המשפטית או בסביבת השוק בה פועלת החברה שהנפיקה את המכשיר. הבחינה של ירידה משמעותית או מתמשכת, תלויה בנסיבות בכל תאריך מאזן, כאשר, במסגרת הבחינה, מובאות בחשבון התנודתיות ההיסטורית בשווי ההוגן וכן קיומה של מגמה מתמשכת של ירידה בשווי ההוגן בשיעור כולל של 20% ויותר או משך זמן של ירידה בשווי ההוגן של 6 חודשים ויותר. כאשר קיימת ראיה לירידת ערך, ההפסד המצטבר שנזקף להון, הנמדד כהפרש בין עלות הרכישה (בניכוי הפסדים קודמים מירידת ערך) לבין השווי ההוגן, מועבר מההון ומוכר כהפסד מירידת ערך בדוח רווח והפסד. בתקופות עוקבות, ביטול הפסד מירידת ערך אינו נזקף לרווח והפסד אלא נזקף להון כרווח (הפסד) כולל אחר.

יא. מכשירים פיננסיים נגזרים

הקבוצה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה (Forward) בגין מטבע חוץ כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ. נגזרים פיננסיים אלה מוכרים לראשונה לפי השווי ההוגן ועלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד בעת התהוותן. לאחר ההכרה הראשונית, הנגזרים הפיננסיים נמדדים לפי השווי ההוגן.

רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקפים מיידית לדוח רווח והפסד.

השווי ההוגן של חוזי אקדמה בגין מטבע חוץ מחושב בהתייחס לשערי חליפין קיימים עבור חוזים עם מועדי פרעון דומים.

יב. חכירות

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכמים והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים להלן שנקבעו ב- IAS 17.

הקבוצה כחוכר - חכירה תפעולית

הסכמי חכירה, בהם לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, מסווגים כחכירה תפעולית. תשלומי החכירה מוכרים כהוצאה ברווח והפסד בקו ישר באופן שוטף על פני תקופת החכירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

חכירה של קרקע מטופלת כחכירה תפעולית כאשר הסכום המיוחס לקרקע בחכירה מהוונת מוצג במאזן כ"הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית" ומוכר כהוצאה בדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישיר על פני תקופת החכירה, בת 49.5 שנים.

י.ג. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה בהתאם ל-IFRS 3. בשיטה זו מזוהים הנכסים וההתחייבויות של העסק הנרכש בהתאם לשוויים ההוגן במועד הרכישה, וכל זכויות המיעוט בישות הנרכשת מוצגות לפי חלק המיעוט בשווי ההוגן, נטו של פריטים אלו.

מוניטין הנרכש במסגרת צירוף עסקים, נמדד לראשונה כהפרש בין עלות הרכישה לבין חלק הקבוצה בשווי הוגן של הנכסים המזוהים, נטו של העסק הנרכש. לאחר ההכרה הראשונית נמדד המוניטין לפי עלות בניכוי הפסדים נצברים מירידת ערך. המוניטין אינו מופחת באופן שיטתי. לצורך בחינת קיום ירידת ערך, המוניטין מוקצה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים של הקבוצה. באשר לבחינת ירידת ערך של מוניטין, ראה סעיף י' להלן.

בעת מימוש יחידה מניבה מזומנים, ההפרש בין התמורה לבין הנכסים נטו בתוספת הפרשי תרגום נצברים שנזקפו להון ויתרת מוניטין שטרם הופחתה, נזקף לדוח רווח והפסד. רווח או הפסד ממימוש חלק מהיחידה מניבת המזומנים כולל את חלק המוניטין הנמדד בהתאם לחלק היחסי שמומש מתוך היחידה מניבת המזומנים.

י.ד. השקעה בחברה כלולה

חברה כלולה הינה חברה שלקבוצה יש השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית שלה, אך לא שליטה.

ההשקעה בחברה כלולה מוצגת על בסיס השווי המאזני. לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בחברה הכלולה מוצגת במאזן לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח (הפסד) כולל אחר של החברה הכלולה.

דוח רווח והפסד כולל את החלק בתוצאות הפעולות של החברה הכלולה. רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין החברה הכלולה מבוטלים בהתאם לשיעור ההחזקה בחברה הכלולה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברה הכלולה ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברה הכלולה יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של הקבוצה.

י.ו. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הינו נדל"ן המוחזק על ידי הבעלים לצורך הפקת דמי שכירות ולא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהלתיות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל.

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי העלות כולל עלויות רכישה המיוחסות ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נדל"ן להשקעה נמדד בשווי ההוגן אשר משקף את תנאי השוק במועד המאזן. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה, נזקפים לדוח רווח והפסד במועד התהוותם. נדל"ן להשקעה אינו מופחת באופן שיטתי.

לצורך קביעת השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה מתבססת הקבוצה בדרך כלל על הערכת שווי שמבוצעת על ידי מעריכים חיצוניים בלתי תלויים שהינם מומחים בהערכות שווי של נדל"ן והינם בעלי הידע והנסיון הנדרשים.

י.ז. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר שניתן להשתמש בהם רק בהקשר למכונות וציוד. לאחר מועד ההכרה לראשונה, בחרה החברה להציג את פריטי הרכוש הקבוע לפי מודל העלות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

על-פי הערכת ההנהלה, לנכסים הבלתי מוחשיים אורך חיים מוגדר. הנכסים מופחתים על פני אורך החיים הכלכליים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על כך שקיימת ירידת ערך בנכס בלתי מוחשי. תקופת הפחתה ושיטת הפחתה בגין נכס בלתי מוחשי עם אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות אחת לשנה. שינוי באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס יטופלו כשינוי תקופת או שיטת הפחתה, וידווחו כשינוי באומדן חשבונאי. הוצאות הפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים עם אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפים לדוח רווח והפסד.

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הוא כדלקמן:

שנים

| | |
|----|----------------------------------|
| 15 | פטנט |
| 10 | בסיס לקוחות וזכויות הפצה בלעדיות |
| 5 | ידע |

יט. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

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

הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד.

הקריטריונים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

1. מוניטין בגין חברות מאוחדות

החברה בוחנת את המוניטין לצורך ירידת ערך, אחת לשנה ביום 30 בספטמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

בחינת ירידת ערך בגין מוניטין נקבעת על ידי בחינת סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה מתייחס המוניטין. כאשר סכום בר-השבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהשווי הפנקסני של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות. לגבי בחינת ירידת ערך בגין מוניטין, ראה גם באור 3 להלן.

2. חברות כלולות

החברה קובעת, לאחר יישום שיטת השווי המאזני, באם יש צורך להכיר בהפסד נוסף בגין ירידת ערך של ההשקעה בחברות כלולות. החברה קובעת בכל תאריך מאזן אם קיימת ראייה אובייקטיבית על ירידת ערך של ההשקעה בחברה כלולה. במידה ויש צורך בכך, מוכר הפסד מירידת ערך, בסכום ההפרש בין השווי ההוגן של ההשקעה בחברה הכלולה לבין ערכה בדוחות הכספיים. ההפסד מירידת ערך נזקף לדוח רווח והפסד בסעיף חלק הקבוצה ברווחי (בהפסדי) חברה כלולה.

כ. מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד כוללים מסים שוטפים ומסים נדחים. תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לדוח רווח והפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים להון. במקרים אלה השפעת המס אף היא נזקפת לסעיף המתייחס בהון.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס, למעט מספר מצומצם של חריגים. מסים נדחים המיוחסים לפריטים הנזקפים להון, נזקפים אף הם לסעיף המתייחס בהון.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מסים אלה ייזקפו לדוח רווח והפסד או להון, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך המאזן. סכום המסים הנדחים בדוח רווח והפסד מבטא את השינויים ביתרות הנ"ל בתקופת הדיווח, למעט בגין שינויים המיוחסים לפריטים הנזקפים להון.

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

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מוצגים במאזן כנכסים לא שוטפים והתחייבויות לא שוטפות, בהתאמה. מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית בת אכיפה המאפשרת קיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטף והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

כא. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות בתמורה למכשירים הונניים (להלן - עסקאות המסולקות בהון). עלות העסקאות המסולקות במכשירים הונניים עם עובדים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים ההונניים שהוענקו במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל בלק אנד שולס.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הונניים מוכרת ברווח והפסד יחד עם גידול מקביל בהון העצמי על פני התקופה שבה תנאי הביצוע מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הונניים בכל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים ההונניים שיבשילו בסופו של דבר.

הוצאה בגין הענקות שלא יבשילו בסופו של דבר אינה מוכרת, למעט הענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שוק אשר מטופלות כהענקות שהבשילו ללא קשר לקיום תנאי השוק, בהנחה שכל תנאי הביצוע התקיימו.

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הונניים, נרשמת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה. הוצאה נוספת מוכרת בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של הסדר התשלום מבוסס המניות או שמיטיב עם העובד לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

ביטול הענקה המסולקת במכשיר הוני, מטופלת כאילו היא הבשילה לתאריך הביטול וההוצאות שטרם הוכרו בגין הענקה מוכרות מיידית. עם זאת, אם הענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך שבו היא הוענקה, הענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של הענקה המקורית כמתואר בפסקה הקודמת.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימות מספר תוכניות הטבה לעובדים:

1. הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

לחלק מעובדי החברה תוכניות הפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית הפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד ולא נדרשת הפרשה נוספת בדוחות הכספיים.

כמו כן, הקבוצה מפעילה תוכנית הטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. 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 ממשלתיות, אשר מועד פרעונן קרוב לתקופת ההתחייבות המתייחסות לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית).

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח והפסד בתקופת היווצרותם.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת במאזן מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

כג. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה שנה.

כד. הכרה בהכנסה

הכנסות מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות כאשר הועברו כל הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על הסחורות לקונה והמוכרת אינה שומרת מעורבות ניהולית נמשכת. בדרך כלל, מועד המסירה הינו המועד שבו הועברה הבעלות. במקרים בהם הקבוצה פועלת כסוכנת או כמתווכת מבלי לשאת בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה, הכנסותיה מוצגות על בסיס נטו. לעומת זאת במקרים בהם הקבוצה פועלת כספק עיקרי ונושאת בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה הכנסותיה מוצגות על בסיס ברוטו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הכנסות משכירות

הכנסות משכירות מוכרות לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות. הכנסות משכירות בהן קיימת עלייה קבועה בדמי השכירות לאורך תקופת החוזה, מוכרות כהכנסה בהתאם לשיטת הקו הישר, וזאת רק כאשר קיימת וודאות לגבי גביית הפרשי שכירות בעתיד.

הכנסות ריבית

הכנסות ריבית בגין נכסים פיננסיים מוכרות על בסיס צבירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

כה. עלות ההכנסות

בעלות המכירות נכללות הוצאות בגין אובדן, איחסון ושינוע מלאי עד לנקודת המכירה הסופית. כמו כן, נכללים בעלות המכירות הפסדים בגין ירידת ערך מלאי, מחיקת מלאי והפרשות בגין מלאי איטי.

כו. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ורווחים מהפרשי שער.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית בגין הלוואות שהתקבלו ושינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

רווחים והפסדים מהפרשי שער מוצגים בנטו.

כז. מגזרי פעילות

מגזר פעילות הינו רכיב של הקבוצה העונה על שלושת התנאים הבאים:

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגינן עשויות להתהוות לו הוצאות, לרבות הכנסות והוצאות המתייחסות לעסקאות בין חברות הקבוצה;
2. תוצאותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה, על מנת לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו לו ועל מנת להעריך את ביצועיו; וכן
3. קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.

כח. רווח (הפסד) למניה

הרווח (הפסד) למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי (הפסד) המיוחס לבעלי המניות של החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל שקיים במהלך התקופה. ברווח (הפסד) הבסיסי למניה נכללות רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה. מניות רגילות פוטנציאליות נכללות רק בחישוב הרווח (הפסד) המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את הרווח (הפסד) למניה. בנוסף, מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח (הפסד) המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח (הפסד) הבסיסי למניה. חלקה של החברה ברווחי (בהפסדי) חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח (הפסד) למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות שבידי החברה.

כט. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. במידה שההשפעה מהותית, הפרשות נמדדות תוך היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, תוך שימוש בשיעור ריבית לפני מס המשקף את הערכות השוק בנוגע לערך הזמן של הכסף, ובמקרים מסויימים, אף את הסיכונים הספציפיים הקשורים להתחייבות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת ההפרשה בהתאם לערכה הנוכחי.

5. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IFRS 3 (מתוקן) - צירופי עסקים ו- IAS 27 (מתוקן) - דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים

IFRS 3 המתוקן ו- IAS 27 המתוקן (להלן - התקנים) יישמו לגבי הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2010. יישום מוקדם של שני התקנים אפשרי יחדיו החל מהדוחות הכספיים השנתיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2008. להלן עיקרי השינויים הצפויים לחול בעקבות יישום התקנים:

- הגדרת עסק הורחבה כך שכוללת גם פעילויות ונכסים שלא מנוהלים כעסק, כל עוד המוכר מסוגל להפעיל אותם כעסק.
 - כיום קובע IFRS 3 כי מוניטין, בניגוד לשאר הנכסים וההתחייבויות המזוהים של החברה הנרכשת, יימדד כעודף עלות הרכישה על חלק החברה הרוכשת בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים, נטו במועד הרכישה. על פי התקנים, ניתן לבחור לגבי כל עסקת צירוף עסקים בנפרד, למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה, וכנגדו מכך המוניטין, על בסיס מלוא השווי ההוגן או לפי החלק היחסי הנרכש בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים, נטו במועד הרכישה.
 - תמורה מותנית בצירופי עסקים תימדד בהתאם לשווייה ההוגן כאשר שינויים בשווי ההוגן של התמורה המותנית, שאינם מהווים התאמות בתקופת המדידה לעלות הרכישה, לא יוכרו במקביל כהתאמת המוניטין. במקרים בהם התמורה המותנית מהווה התחייבות, היא תוצג בשווי הוגן כאשר שינויים בשווי ההוגן יזקפו לרווח והפסד.
 - עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקת צירוף העסקים יוכרו ברווח והפסד עם התהוותן, כאשר הדרישה עד כה לזקוף אותן כחלק מתמורת עלות צירוף העסקים, בוטלה.
 - הכרה עוקבת בנכס מס נדחה בגין הפרשים זמניים שנרכשו, ואשר לא עמדו בדרישות ההכרה במועד הרכישה, תתבצע מול רווח והפסד ולא כתיקון מוניטין.
 - עסקה עם המיעוט, בין אם מכירה ובין אם רכישה, תטופל כעסקה במישור ההוני, ולכן לא תביא להכרה ברווח או הפסד או תשפיע על סכום המוניטין, בהתאמה.
 - הפסדי חברה בת, גם אם מביאים לגרעון בהון החברה הבת, יוקצו בין החברה האם לבין זכויות המיעוט, גם אם המיעוט אינו ערב או שאין לו מחויבות חוזית לתמוך בחברה הבת או לבצע השקעה נוספת.
 - במועד אובדן או השגת שליטה בחברה הבת, יתרת האחזקה, אם קיימת, תשוערך לשווי הוגן כנגד רווח והפסד מהמימוש ושווי הוגן זה יהווה בסיס לעלותה לצורך טיפול עוקב.
- התקנים יישמו באופן של מכאן ולהבא וישפיעו על רכישות עתידיות ועסקאות עם המיעוט.

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

בחודש נובמבר 2009 פרסם ה- IASB את IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, אשר מהווה את השלב הראשון בפרוייקט החלפת IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים, והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה, כל הנכסים הפיננסיים (כולל מכשירים משולבים שבהם החוזה המארח הוא נכס פיננסי) יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.
 - על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסויימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת הקרן.
- המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הונניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח כולל אחר, על פי בחירת המדיניות החשבונאית לגבי כל מכשיר ומכשיר. הבחירה הינה סופית ואין לשנותה. עם זאת, אם מדובר במכשירים הונניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. כאשר חברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסיה הפיננסיים, עליה לסווג מחדש את כל המכשירים הפיננסיים המושפעים משינוי המודל העסקי על מנת לשקף שינוי זה. בכל יתר הנסיבות, אין לבצע סיווג מחדש של המכשירים הפיננסיים.

תאריך התחילה של התקן הוא 1 בינואר, 2013. אימוץ מוקדם אפשרי. אימוץ לראשונה ייעשה למפרע תוך הצגה מחדש של מספרי ההשוואה בכפוף להקלות המצויינות בתקן.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן החדש, אך אין ביכולתה בשלב זה לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

IAS 1 - הצגת דוחות כספיים

התיקון ל- IAS 1 דן בסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בהתייחס למכשירים פיננסיים המיירים. בהתאם לתיקון, תנאי התחייבות אשר מאפשרים בכל זמן לצד שכנגד להביא לסילוק ההתחייבות של הישות על ידי הנפקת מכשיריה ההונניים, אינם משפיעים כשלעצמם על סיווג ההתחייבות במאזן כשוטפת או לא שוטפת. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2010. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתיקון לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

IAS 17 - חכירות

התיקון ל- IAS 17 (להלן - התיקון) עוסק בסיווג חכירות של קרקע ומבנים. בהתאם לתיקון, הוסרה ההנחיה הספציפית לגבי אופן סיווג חכירת קרקע. כתוצאה מכך, לא קיימת עוד הדרישה לסווג חכירת קרקע כחכירה תפעולית בכל מקרה בו הבעלות אינה צפויה לעבור לחוכר בתום תקופת החכירה, אלא יש לבחון את סיווג חכירת הקרקע בהתאם להנחיות הכלליות המופיעות ב- IAS 17 המתחייבות לסיווג חכירה כתפעולית או כמימונית תוך התחשבות בכך שלקרקע, בדרך כלל, אורך חיים כלכליים אין סופי.

החברה בוחנת את השפעת התקן האמור על דוחותיה הכספיים.

IAS 32 - מכשירים פיננסיים: הצגה - סוגיות בסיווג של הנפקת זכויות

התיקון ל- IAS 32 קובע כי זכויות, אופציות או כתבי אופציה לרכישת מספר קבוע של מכשירים הונניים של הישות, תמורת סכום קבוע במטבע כלשהו, יסווגו כמכשירים הונניים אם הישות מציעה את הזכויות, האופציות או כתבי האופציה באופן יחסי (pro rata) לכל המחזיקים הקיימים באותו סוג של מכשיריה הונניים שאינם נגזרים.

להערכת החברה, לתיקון לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

IAS 36 - ירידת ערך נכסים

התיקון ל- IAS 36 (להלן - התיקון) מבהיר מהי היחידה החשבונאית הנדרשת אליה יוקצה מוניטין, לצורך בחינה לירידת ערך מוניטין. בהתאם לתיקון, היחידה הגדולה ביותר האפשרית להקצאת מוניטין שנרכש בצירוף עסקים הינה מגזר פעילות כהגדרתו ב- IFRS 8 - מגזרי פעילות, לפני קיבוץ לצורכי דיווח. התיקון ייושם באופן של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2010. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת החברה לתיקון לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

IFRIC 17 - חלוקת נכסים שאינם במזומן לבעלים

IFRIC 17 (להלן - ההבהרה) מספקת הנחיות לגבי הטיפול החשבונאי בחלוקת נכסים שאינם במזומן לבעלים שביניהם לא קיים בעל שליטה, לרבות רכוש קבוע, עסק כהגדרתו ב-IFRS 3 וזכויות בעלות בחברה אחרת. ההבהרה חלה באופן של מכאן ולהבא על הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2010 והיא ניתנת ליישום מוקדם.

בהתאם להבהרה, התחייבות בגין החלוקה תוכר כאשר זו אושרה על ידי הסמכות הרלוונטית בחברה. ההתחייבות תימדד לפי השווי ההוגן של הנכס המועבר, ותיזקף ישירות להון ליתרת הרווח. בכל תאריך מאזן, עד לגריעת הנכס, ההתחייבות תימדד לפי שווי הוגן של הנכס, כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים ליתרת הרווח. במועד גריעת הנכס, רווח או הפסד מוכר בדוח רווח והפסד בגובה הפרש בין סכום ההתחייבות ויתרת הנכס בדוחות הכספיים למועד הגריעה.

להערכת החברה, השפעת ההבהרה החדשה על הדוחות הכספיים אינה צפויה להיות מהותית.

IFRIC 19 - סילוק התחייבויות פיננסיות באמצעות מכשירי הון

בחודש נובמבר 2009 פורסמה IFRIC 19 (להלן - ההבהרה) הקובעת את הטיפול החשבונאי בעסקאות שבהן מסולקות התחייבויות פיננסיות על ידי הנפקת מכשירי הון. לפי ההבהרה, מכשירי הון שהונפקו על מנת להחליף חוב יימדדו בשווי ההוגן של מכשירי ההון שהונפקו, אם ניתן לאמוד אותו באופן מהימן. אם לא ניתן לאמוד את השווי ההוגן של מכשירי ההון שהונפקו באופן מהימן, יש למדוד את מכשירי ההון בהתאם לשווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסית שסולקה במועד סילוקה. הפרש בין היתרה בדוחות הכספיים של ההתחייבות הפיננסית שמסולקת לבין השווי ההוגן של מכשירי ההון שהונפקו מוכר ברווח או הפסד.

את ההבהרה יש ליישם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011 ואילך. אימוץ מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, ליישום לראשונה של ההבהרה החדשה לא צפויה להיות השפעה על הדוחות הכספיים.

באור 3: - צירופי עסקים והשקעה בחברות מאוחדות

א. ביום 23 במרס, 2007 נחתם הסכם בין החברה לבין שותף סיני (אשר תוקן ביום 30 בנובמבר, 2007) להקמת מיזם משותף בסין לבנייה והפעלה של מפעל לייצור חומצת לימון ומלחי חומצת לימון. המיזם המשותף מבוצע באמצעות חברה בסין והחברה החזיקה 65% מהון המניות שלה (באמצעות חברה בת בבעלות מלאה של החברה בהונג קונג) והשותף הסיני 35%.

ההשקעה הכוללת הצפויה בהקמת המפעל והרצתו נאמדת בשלב זה בכ- 65 מליון דולר ארה"ב, כאשר כ-17 מליון דולר ארה"ב מומנו על ידי הון עצמי שהעמידו הצדדים (חלקה של החברה הינו כ- 11 מליון דולר ארה"ב) והיתרה מומנה על ידי הלוואות מבנקים.

ביום 8 במאי, 2007 התקבל האישור הסופי על ידי הרשויות בסין המאפשר התחלה בעבודות ההקמה. הקמת המפעל הסתיימה בחודש יולי 2009 והרצתו החלה בחודש אוגוסט 2009.

בחודש פברואר 2009 נחתם הסכם בין החברה לבין השותף הסיני, לפיו במסגרת ביצוע השקעות במפעל תשקיע החברה סך נוסף של 2.1 מליון דולר ארה"ב במקום השותף הסיני. כתוצאה מכך בחודש אפריל 2009 הגדילה החברה את החזקתה בחברה הבת בסין ב-12.35% נוספים בתמורה לסך של כ-2.1 מליון דולר. לאחר הרכישה האמורה מחזיקה החברה ב-77.35% מההון של החברה הבת בסין. המוניתין שנוצר ברכישה הסתכם בסכום זניח.

בחודש מאי 2008 נחתם הסכם מימון עם תאגיד בנקאי בסין לצורך הקמת המיזם המשותף. בהתאם להסכם יעמיד התאגיד הבנקאי למיזם המשותף הלוואה בסך של כ-23 מליון דולר לתקופה של שלוש שנים, סך של כ-18 מליון דולר יהיה במטבע מקומי (יואן) וישא ריבית בשיעור של PBOCX1.15% (כ-5.9% לשנה) והיתרה בסך של כ-5 מליון דולר תשא ריבית שנתית בשיעור של LIBOR+2.4%.

כבטחון הלוואה העמידה החברה ערבות לתאגיד הבנקאי על מלוא סכום הלוואה והשותף העמיד ערבות לפי חלקו במיזם המשותף. בנוסף, השותף התחייב לשפות את החברה לפי חלקו, באם הערבות תמומש.

בחודש אפריל 2009 נחתם הסכם מימון עם תאגיד בנקאי בסין לצורך השלמת הבניה של המיזם המשותף. בהתאם להסכם העמיד התאגיד הבנקאי למיזם המשותף הלוואה בסך 60 מליון יואן (כ-8.8 מליון דולר). הלוואה נושאת ריבית משתנה וקרן הלוואה נפרעת בחמישה תשלומים שנתיים שווים החל משנת 2010. כבטחון הלוואה שיעבדה החברה הבת בסין ציוד. כמו כן, על פי דרישת הבנק שנתן את המימון הראשוני בסך 23 מליון דולר הפקידה החברה סך של 3 מליון דולר נוספים בפקדון משועבד (סך יתרת הפקדון מסתכמת ב-6 מליון דולר) וכן התחייבה החברה הבת בסין לעמוד באמות מידה. הראשונה, סיום ההקמה של המיזם המשותף עד סוף אוגוסט 2009 ומוכנות לתחילת הרצה והשניה, התחלת ביצוע מכירות מסחריות עד סוף שנת 2009. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים עמדה החברה הבת בסין באמות המידה הפיננסיות.

בעקבות חוסר שביעות רצון של החברה מתפקודו של השותף הסיני המשמש גם כמנכ"ל המיזם המשותף, בחודש דצמבר 2009 הודיעה החברה על פיטוריו של השותף הסיני מתפקידו כמנכ"ל המיזם המשותף ועל מינוי מנכ"ל חדש. המהלך נתקל באי הסכמה והתנגדות מצד השותף הסיני. בנוסף, בחודש דצמבר 2009 התקבל מכתב מהנהלת הפארק התעשייתי שבשטחו הוקם המפעל, לפיו, בין היתר, נדרשים החברה והשותף הסיני לפעול ליישוב המחלוקות הפנימיות ביניהם והמיזם המשותף נדרש לפעול על מנת להבטיח כי המפעל יחל בייצור בתוך 60 ימים ולהסדיר את חובותיה לקבלני ההקמה. על פי המכתב במידה שלא יחל המיזם המשותף בייצור בתקופה האמורה יישללו מהמיזם המשותף הטבות להן הוא זוכה מהנהלת הפארק התעשייתי והשלטונות המקומיים. על פי חוות דעת שקיבלה החברה מיועציה המשפטיים בסין למכתב האמור אין תוקף משפטי בר אכיפה ואין בו כדי להטיל אחריות או מחוייבות נוספת על המיזם המשותף או לגרוע מזכויותיו. להערכת הנהלת החברה, המשך התנגדותו של השותף הסיני ודרישת הנהלת הפארק התעשייתי עלולים להוביל, בין היתר, לעיכובים בהפעלתו הסדירה של המפעל וביכולת החברה לסיים במועד שהעריכה את תקופת ההרצה של המפעל. לדרישת הבנק המממן לפרעון מידי של הלוואה, לקשיים בקבלת החלטות בנושאים המחייבים רוב מוחלט או מיוחד, להצבת קשיים מנהליים ורגולטוריים מצד הנהלת הפארק התעשייתי והשלטונות, לדרישות מצד ספקים לפרעון מידי של חובם ולעיכובים וקשיים בהשגת מימון נוסף למיזם המשותף.

ליום 31 בדצמבר, 2009 נאמדת עלות ההשקעה הכוללת במיזם המשותף בסך של כ-65 מליוני דולר. (כולל הרצה והיוון עלויות) וזאת לעומת הערכות ראשוניות בהיקפים של כ-40-30 מליוני דולר. הגידול בעלות ההשקעה במיזם המשותף נובע בעיקר מעלייה חדה במחירי הפלדה והנירוסטה בתקופת ההקמה, מהשפעת תיסוף המטבע הסיני ביחס לדולר וכן מהערכה תקציבית לא מדויקת של הפרויקט. בנוסף, אומדן מועד סיום הקמתו של המפעל התארך מעבר למועד המקורי בעיקר בשל התארכות תהליך קבלת המימון לפרויקט ולמעשה עבודות ההקמה המשמעותיות החלו בחודש יוני 2008. בחודש יולי 2009 הסתיימה הקמת המפעל ובחודש אוגוסט 2009 החל שלב ההרצה. כמו כן, במהלך שנת 2008 הושטו באירופה ובארה"ב היטלים בשיעורים משמעותיים על חומצת לימון המיוצרת בסין (היטלים אלו חלים לכאורה גם על תוצרת המיזם המשותף). על אף האמור, הנהלת החברה בדעה כי אין צורך בהכרה בהפרשה לירידת ערך של ההשקעה במיזם המשותף וזאת מאחר שהרווחיות הצפויה של המיזם המשותף, גם אם נפגעה ברמה מסוימת בשל גידול בעלות ההשקעה בהשוואה להערכה הראשונית, מצביעה על כך שההשקעה בפרויקט עדיין כדאית באופן מובהק וזאת בעיקר מהסיבות הבאות:

(א) בעקבות השתתף ההיטלים כאמור לעיל, חלה עליה חדה בשווקים במחירי חומצת הלימון כך שהיצרנים הסינים שמרו על מחירי המכירה נטו טרם ההיטלים. בנוסף, החברה פועלת במטרה להשיג פטור מההיטלים או היטלים מופחתים, על בסיס העובדה שהמפעל לא ייצר בתקופת ההיצף ולא נהנה מהטבות ממשלתיות. בהתבסס על בחינת הקריטריונים לקבלת פטור מההיטלים האמורים, החברה מעריכה כי לכל הפחות תזכה להפחתה משמעותית של גובה ההיטל על מכירותיה. במקרה הפחות סביר בו יושתו על החברה היטלים משמעותיים, סבורה החברה כי תוכל למכור כמחצית מתוצרת מפעלה בסין לשוק האירופי אשר נתון להיטל נמוך יחסית ומחצית לשאר השווקים בעולם אשר אינם נתונים להיטל.

באור 3: - צירופי עסקים והשקעה בחברות מאוחדות (המשך)

(ב) החברה אומדת את הרווח התפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) של המיזם המשותף בשנת 2010 בסך של כ- 12 מיליון דולר ובסך של כ- 28 מיליון דולר החל משנת 2011 ואילך. כמו כן, במידה שהחברה תזכה לפטור או להפחתה משמעותית בגובה ההיטלים על מכירותיה, הרווחיות אף תגדל באופן משמעותי. אומדן סכומי הרווחיות האמורים הינו משמעותי ביחס לעלות הקמת המפעל כך שבמשך השנים הקרובות הרווחים האמורים להחזיר את עלות ההשקעה במפעל. אומדנים אלו נשענים, בין היתר, על מחיר מכירה ממוצע של כ- 1,250 דולר לטון חומצת לימון.

(ג) משך הקמת המפעל הינה סבירה ביחס להקמת מפעל ביוכימי בסדר גודל שכזה ואינה חורגת באופן משמעותי מתקופת ההקמה המתוכננת, וכי התקלות אשר נתגלו בתקופת הרצת המפעל שכיחות וסבירות ביחס להקמת מפעל ביוכימי. יתר על כן, במסגרת תקופת ההרצה הוכח כי המיזם המשותף צלח מכשול מהותי של שילוב בין טכנולוגיית התסיסה הסינית לטכנולוגיית הטיהור של החברה ובכך ירדה באופן משמעותי רמת הסיכון ואי הודאות שהחברה ראתה לנגד עיניה בתחילת הפרויקט.

ב. בחודש מאי 2007 חתמה חברה בת בבעלות מלאה של החברה Gadot Bio-Chem (USA) (להלן - גדות ארה"ב), על הסכם עם חברת Pharmline Holding Inc. (להלן - פרמליין) אשר עוסקת בייצור ושיווק חומרי גלם יבשים לתעשיית תוספי התזונה בעיקר בצפון אמריקה, לרכישת 85% מהון המניות המונפק והנפרע של פרמליין.

ביום 8 ביוני, 2007 הושלמה העסקה. עלות רכישת המניות של פרמליין (כולל עלויות רכישה נלוות) הסתכמה בסך של כ-12.4 מיליון דולר ארה"ב.

לצורך רכישת המניות נטלה גדות ארה"ב הלוואה מבנק בארה"ב בסך של כ-11.3 מיליון דולר. ההלוואה נושאת ריבית בשיעור Libor + 1.4%. סך של כ-4.8 מיליון דולר ייפרע ביום 8 ביוני, 2012 והיתרה תיפרע ב-16 תשלומים רבעוניים שווים החל מיום 8 ביוני, 2008. להבטחת פרעון ההלוואה, שיעבדה גדות ארה"ב את מניות פרמליין המוחזקות על ידה וכן התחייבה כלפי הבנק לא לשעבד את נכסיה לאחרים ללא הסכמת הבנק (שעבוד שלילי). כמו כן הוטלו מגבלות מסויימות בקשר לחלוקת דיבידנדים. החברה ערבה להתחייבות גדות ארה"ב בגין סכום ההלוואה הנ"ל (ליום 31 בדצמבר, 2009 מסתכמת יתרת ההלוואה הנ"ל בסך של כ-8.51 מיליון דולר).

במסגרת הסכם הרכישה ניתנה לבעלי מניות המיעוט אופציה למכירת יתרת מניותיהם בפרמליין לגדות ארה"ב וכן ניתנה אופציה לגדות ארה"ב לרכישת יתרת מניות בעלי מניות המיעוט בפרמליין בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם. בחודש דצמבר 2008 הודיע אחד מבעלי מניות המיעוט (5% על מימוש האופציה בתמורה לסך של 665 אלפי דולר, כך שלאחר מימוש האופציה תחזיק החברה ב-90% מהון המניות של פרמליין. האופציה מומשה בחודש ינואר 2009.

העלות הכוללת של צירוף העסקים הסתכמה לסך של 12,354 אלפי דולר וכללה תשלום במזומן בסך של כ-11,305 אלפי דולר וכן סך של כ-1,069 אלפי דולר בגין עלויות המימון ישירות לעסקת צירוף העסקים.

במהלך חודש נובמבר 2009 ביצעה הקבוצה את הבחינה התקופתית לירידת ערך המוניטין המיוחס להשקעה בפרמליין ואשר מסתכם ל-8,724 אלפי דולר. הסכום בר ההשבה של ההשקעה בפרמליין נקבע על בסיס שווי שימוש, המחושב על פי אומדן תזרימי מזומנים עתידיים צפויים. הפרמטרים העיקריים שהובאו בחשבון בקביעת שווי השימוש כוללים: שיעור היוון 11.15%, תחזית תזרים מזומנים מייצגת לחמש שנים הכוללת צמיחה בין 5% ל-17% וכן שיעור צמיחה של 3% משנת 2015 ואילך. בעקבות הבחינה הנ"ל הגיעה החברה למסקנה כי לא חלה פגימה בערכו של המוניטין הנ"ל.

באור 3: - צירופי עסקים והשקעה בחברות מאוחדות (המשך)

ג. מידע נוסף בדבר חברות מאוחדות המוחזקות במישרין על ידי החברה

| מדינת התאגדות | זכויות החברה בהון ובזכויות הצבעה % | ערבויות שהעמידה החברה לחברה מאוחדת אלפי דולר ארה"ב | היקף ההשקעה בחברה מאוחדת אלפי דולר ארה"ב |
|------------------------------------|------------------------------------|--|--|
| <u>2009</u> | | | |
| Gadot bio-chem (europe) b.v. הולנד | 100 | - | 478 |
| Gadot bio-chem (usa) ארה"ב | 100 | 16,957 | (1,476) |
| Gadot bio-chem Hong Kong הונג קונג | 100 | 16,100 | 12,155 |
| אחרים | 100 | - | 109 |
| | | <u>33,057</u> | <u>11,266</u> |
| <u>2008</u> | | | |
| Gadot bio-chem (europe) b.v. הולנד | 100 | - | 424 |
| Gadot bio-chem (usa) ארה"ב | 100 | 18,573 | (1,592) |
| Gadot bio-chem Hong Kong הונג קונג | 100 | 16,100 | 9,699 |
| אחרים | 100 | - | (67) |
| | | <u>34,673</u> | <u>8,464</u> |

באור 4: - מזומנים ושווי מזומנים

| 31 בדצמבר | | |
|-----------------|--------------|--------------------|
| 2008 | 2009 | |
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| 14,838 | 7,100 | מזומנים |
| - | 1,500 | פקדון לזמן קצר (*) |
| <u>14,838</u> | <u>8,600</u> | |

(*) הפקדון הינו בדולר ונושא ריבית בשיעור שנתי של 0.25% - Libor.

באור 5: - השקעות לזמן קצר

| 31 בדצמבר | | |
|-----------------|--------------|--------------------|
| 2008 | 2009 | |
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| 942 | - | ניירות ערך סחירים |
| 1,451 | 1,942 | פקדון לזמן קצר (*) |
| <u>2,393</u> | <u>1,942</u> | |

(*) הפקדון לזמן קצר ונושא ריבית בשיעור שנתי של 0.36%.

באור 6 - לקוחות

| 31 בדצמבר | | |
|-----------------|---------------|----------------------|
| 2008 | 2009 | |
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| 25,642 | 21,530 | חובות פתוחים |
| 330 | 371 | הפרשה לחובות מסופקים |
| <u>25,312</u> | <u>21,159</u> | לקוחות, נטו |

חובות הלקוחות אינם נושאים ריבית. תקופת ימי האשראי ללקוחות הינה 60-90 ימים.

ירידת ערך חובות לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה לחובות מסופקים.

הגידול בהפרשה לחובות מסופקים נובע מכך שבשנת 2009 נרשמה הפרשה לחובות מסופקים בסך 41 אלפי דולר (2008 - 330 אלפי דולר).

להלן ניתוח יתרת הלקוחות שלא הוכרה בגינם ירידת ערך (הפרשה לחובות מסופקים), לקוחות נטו, לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך המאזן:

| לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו | | | | | | לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה) | |
|--|-----------|-----------|------------|-------------|--------|---|-----------------|
| עד 30 יום | 30-60 יום | 60-90 יום | 90-120 יום | מעל 120 יום | סה"כ | | |
| אלפי דולר ארה"ב | | | | | | | |
| 3,639 | 1,432 | 299 | 251 | 169 | 21,159 | 15,369 | 31 בדצמבר, 2009 |
| 4,587 | 3,106 | 371 | 259 | 128 | 25,312 | 16,861 | 31 בדצמבר, 2008 |

באור 7 - חייבים ויתרות חובה

| 31 בדצמבר | | |
|-----------------|--------------|--------------------------|
| 2008 | 2009 | |
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| 2,678 | 2,169 | חברות מוחזקות (1) |
| 1,365 | - | בעל מניות המיעוט (2) |
| 878 | 1,408 | מוסדות |
| 551 | 837 | הוצאות מראש |
| 120 | 155 | עובדים (3) |
| 785 | 1,057 | חייבים ויתרות חובה אחרים |
| <u>6,377</u> | <u>5,626</u> | |

- (1) יתרה שוטפת.
- (2) היתרה הינה בגין סכומים שהעבירה החברה לחברה הבת בסין בגין בעל מניות המיעוט. ראה באור 3א' לעיל.
- (3) היתרה צמודה למדד המחירים לצרכן ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 4%.

באור 8 - מלאי

| 31 בדצמבר | |
|-----------------|---------------|
| 2008 | 2009 |
| אלפי דולר ארה"ב | |
| 3,966 | 3,562 |
| 21,949 | 23,649 |
| <u>25,915</u> | <u>27,211</u> |

חומרי גלם וחומרי עזר
תוצרת גמורה

באור 9 - פקדונות ויתרות חובה לזמן ארוך

| 31 בדצמבר | |
|-----------------|--------------|
| 2008 | 2009 |
| אלפי דולר ארה"ב | |
| 3,000 | 6,000 |
| 585 | 558 |
| <u>3,585</u> | <u>6,558</u> |

פקדון לזמן ארוך (*)
הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית (**)

(*) הפקדון נקוב בדולר ונושא ריבית בשיעור שנתי של LIBOR - 0.25% (ליום 31 בדצמבר, 2009 0%). הפקדון משועבד בגין תשלום הלוואה לזמן ארוך אשר מועד פרעונה הינו בחודש יוני 2011. הריבית אינה משועבדת.
(**) מייצג תשלומים עבור חכירת קרקע בסין אשר מופחתים בקו ישר באופן שוטף על פני תקופת החכירה (49.5 שנים).

באור 10 - השקעה בחברה כלולה

א. ההרכב

| 31 בדצמבר | |
|-----------------|--------------|
| 2008 | 2009 |
| אלפי דולר ארה"ב | |
| 44 | 44 |
| (260) | (337) |
| (216) | (293) |
| 2,612 | 2,647 |
| <u>2,396</u> | <u>2,354</u> |

עלות המניות
הפסדים שנצברו ממועד הרכישה

הלוואה (1)

(1) ההלוואה נקובה בדולר ונושאת ריבית בשיעור Libor + 1.275% (ליום 31 בדצמבר, 2009 - כ- 1.763%), מועד הפרעון טרם נקבע.

ב. התנועה בהשקעות בשנת 2009

| |
|--------------------|
| אלפי דולר ארה"ב |
| 2,396 |
| 35 |
| (77) |
| <u>2,354</u> |

יתרה לתחילת השנה

תנועה במשך השנה:
ריבית בגין הלוואה שניתנה
חלק הקבוצה בהפסדים

יתרה לסוף השנה

באור 10: - השקעה בחברה כלולה (המשך)

ג. תמצית נתונים מהדוחות הכספיים של החברה הכלולה

| 31 בדצמבר | | |
|-----------------|---------|--------------------------------|
| 2008 | 2009 | |
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| | | חלק הקבוצה במאזן החברה הכלולה: |
| 5,794 | 4,326 | נכסים שוטפים |
| 10,930 | 9,704 | נכסים לא שוטפים |
| (6,532) | (6,906) | התחייבויות שוטפות |
| (10,452) | (7,461) | התחייבויות לא שוטפות |
| (260) | (337) | נכסים נטו |

| לשנה שהסתיימה ביום | | |
|--------------------|------|---|
| 31 בדצמבר | | |
| 2007 | 2008 | 2009 |
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| | | חלק הקבוצה בתוצאות הפעולות של החברה הכלולה: |
| - | 332 | 4,654 |
| (221) | (59) | (77) |

ד. מידע נוסף

בחודשים ספטמבר ודצמבר 2006 חתמה החברה על מסגרת הסכמים עם חברת Tate & Lyle Investments Limited (להלן - T&L) להקמת מיזם משותף לבניית מפעל לזיקוק סוכר גולמי בשטח מפעל החברה ולהפעלתו (להלן - ההסכם). המיזם המשותף בוצע באמצעות חברת טייט אנד לייל גדות ייצור בע"מ (להלן - טלגם) המוחזקת על ידי החברה (35%) ו-T&L (65%). נקבע בהסכם כי הצדדים צופים שעלות הקמת המפעל עד לתחילת הפעלתו תסתכם בכ- 18 מליון דולר ארה"ב. במידה שעלות הקמת המפעל תעלה על 18 מליון דולר תישא רק T&L במימון העלות העודפת וזאת מבלי לדלל את חלקה של החברה בטלגם. הקמת המפעל מומנה באמצעות הלוואות מבעלי המניות בטלגם והלוואות בנקאיות. חלק החברה בהלוואות הבעלים הינו כ-2,328 אלפי דולר (כ-9.8 מליוני ש"ח). יצוין כי לאור האמור ובשל העובדה שעלות הקמת המפעל הסתכמה בכ-35 מליוני דולר, השקיעה T&L השקעה נוספת באמצעות הלוואות בעלים וכן באמצעות השקעה בפרמיה על מניות של טלגם בסך של 7 מליוני דולר מבלי לדלל את החזקות החברה. החברה לא הגדילה את השקעתה בטלגם בגין המימון כאמור לעיל.

במסגרת קבלת מימון בנקאי, העמידו בעלי המניות בטלגם (לפי חלקם היחסי) ערבות שאינה מוגבלת בסכום בגין התחייבויות טלגם בהתאם להסכם המימון והסכם הקמת המפעל. חלקה של החברה בערבות בגין ההלוואה שהועמדה לטלגם מסתכם ליום 31 בדצמבר, 2009 בכ-3.3 מליוני דולר. הדוחות הכספיים של טלגם צורפו לדוחות כספיים אלו. מאחר ששנת הדיווח של טלגם מתחילה ביום 1 באפריל של כל שנה ומסתיימת ביום 31 במרס בשנה שלאחריה, דוח רווח והפסד שלה נערך לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009. ההפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009 הסתכם בכ-219 אלפי דולר (חלק החברה - 77 אלפי דולר).

באור 10: - השקעה בחברה כלולה (המשך)

בחודש דצמבר 2009 קיבלה טלגם מכתב מהבנק המממן לפיו נכון ליום 30 בספטמבר, 2009 לא עמדה טלגם בחלק מאמות המידה הפיננסיות. כמו כן, דרש הבנק מטלגם לפרוע את ההלוואה, אשר יתרתה לתאריך המאזן הסתכמה בכ-9.4 מליוני דולר, באופן מיידי. לאחר תאריך המאזן, ביום 5 בינואר, 2010, חתמה טלגם על הסכם הלוואה עם חברת מימון מקבוצת T&L לפיו תעניק חברת המימון לטלגם הלוואה בסך של עד 9.4 מליוני דולר אשר תשמש לפרעון היתרה הבלתי מסולקת של ההלוואה מהבנק המממן. ההלוואה מחברת המימון תיפרע ב-12 תשלומים רבעוניים שווים החל מחודש מרס 2010 ותישא ריבית משתנה בשיעור ריבית הליבור בתוספת מרווח של 3.5% אשר תשולם כל רבעון. להבטחת פרעון ההלוואה העמידו החברה ו-T&L ערבות מוגבלת בסכום בהתאם לשיעור החזקותיהם בטלגם (וזאת חלף הערבות הבלתי מוגבלת שהועמדה לבנק המממן עד לפרעון ההלוואה לבנק כאמור לעיל).

בחודש מאי 2008 הגיעה טלגם להסכמה עם חברת ההקמה של הפרוייקט (חברה בת של T&L) באשר לפיצוי כספי שתעמיד חברת ההקמה לכיסוי ההפסד התפעולי של טלגם, וזאת עד למועד בו יגיע המפעל להיקף ייצור מסחרי. סך הפיצוי לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2009 ו-2008 הסתכם לסך של 1.3 מיליון דולר ו-12.5 מיליון דולר, בהתאמה (חלק החברה כ-0.5 מיליון דולר וכ-4.4 מיליון דולר, בהתאמה).

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2009 התעוררה מחלוקת בין החברה לבין T&L בקשר למחירי רכישה סוכר נוזלי המיוצר על-ידי טלגם. לטענת החברה, מחירי הרכישה אותם מבקשת T&L לקבוע הינם מחירים גבוהים משמעותית מהמחירים הנוכחיים. דרישתה של T&L באשר למחירי הרכישה מבוססת, בעיקרה, על טענתה לפיה טלגם הגיעה ברבעון השני של 2009 ל-Commercial Production (כהגדרתו בהסכם שנחתם בינה לבין החברה ביום 14.7.2008) ומשכך, לטענת T&L, דין החברה להיות מחוייבת ברכישת המוצר בהתבסס על עלויות הייצור שלו בידי טלגם. המשמעות של מחירי הרכישה אותם דורשת T&L לקבוע לסוכר הנוזלי הינה התייקרות בחומרי הגלם ברבעונים השני, השלישי והרביעי של שנת 2009 מסתכמת בסך של כ-3 מיליון דולר. החברה סבורה כי T&L לא עמדה בתנאי הסף ל-Commercial Production וממילא, לאור כך, היא אינה חייבת לשאת בעלויות העיבוד בפועל. זאת ועוד, החברה סבורה כי עלויות העיבוד הגבוהות של המוצר כפי שהוצגו לאחרונה ע"י T&L נגרמו בגין טעויות קשות מצידה של T&L אשר בעטיין מייצר המפעל בעלויות ייצור גבוהות ובלתי סבירות כלכלית. כמו כן, לחברה טענות נוספות בקשר להתנהלותה של T&L בכל הנוגע להקמת המפעל, הפעלתו ומצגים שהוצגו טרם חתימת ההסכמים עם T&L. ביום 1.12.2009 נחתם בין הצדדים הסכם בוררות (בתוקף מיום 17.11.2009), הקובע, בין היתר, כי על אף האמור בכל הסכם אחר הקיים בין הצדדים, כל סכסוך בין הצדדים בקשר עם המפעל או ההסכמים שנחתמו בין הצדדים יובא להכרעתו של בורר יחיד (שזהותו נקבעה בהסכם) בהליך בוררות שיתנהל בישראל על-פי הדין המהותי של מדינת ישראל.

להערכת הנהלת החברה, בשלב זה, בהתבסס, בין היתר, על חוות דעת יועציה המשפטיים, קיימים סיכויים של למעלה מ-50% כי במסגרת הליך הבוררות יתקבלו במלואן טענותיה של החברה בדבר המחיר שעליה לשלם בגין הסוכר הנוזלי שהיא רוכשת מ-TLIL.

ליום 31 בדצמבר, 2009 מסתכמת השקעת החברה בטלגם בסך של כ-2.4 מיליוני דולר. לדעת הנהלת החברה אין צורך בהפרשה לירידת ערך השקעתה בטלגם בין היתר, בשל תרומתה המשמעותית של טלגם בהקטנת עלויות הסוכר שנצרך על ידי החברה.

באשר להתקשרויות עם טלגם, ראה באור 21ב' (2).

באור 11: - רכוש קבוע

א. ההרכב והתנועה:

שנת 2009

| סה"כ | ריהוט וציוד | כלי רכב | מתקנים וציוד (ג) (ד) | קרקע ומבנים (ב) |
|-----------------|-------------|---------|----------------------|-----------------|
| אלפי דולר ארה"ב | | | | |

עלות

| | | | | | |
|---------|-------|-----|---------|--------|--|
| 154,315 | 5,591 | 247 | 139,448 | 9,029 | יתרה ליום 1 בינואר, 2009 תוספות במשך השנה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ |
| 34,692 | 815 | 124 | 26,659 | 7,094 | |
| 16 | - | - | 13 | 3 | |
| 189,023 | 6,406 | 371 | 166,120 | 16,126 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009 |

פחת שנצבר

| | | | | | |
|---------|-------|-----|---------|--------|--|
| 49,862 | 4,862 | 111 | 43,049 | 1,840 | יתרה ליום 1 בינואר, 2009 תוספות במשך השנה |
| 4,668 | 439 | 60 | 3,882 | 287 | |
| 54,530 | 5,301 | 171 | 46,931 | 2,127 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009 |
| 134,493 | 1,105 | 200 | 119,189 | 13,999 | עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2009 |

שנת 2008

| סה"כ | ריהוט וציוד | כלי רכב | מתקנים וציוד (ג) (ד) | קרקע ומבנים (ב) |
|-----------------|-------------|---------|----------------------|-----------------|
| אלפי דולר ארה"ב | | | | |

עלות

| | | | | | |
|-------------|--------|-----------|----------|---------|--|
| 112,624 | 5,277 | 154 | 99,381 | 7,812 | יתרה ליום 1 בינואר, 2008 תוספות במשך השנה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ גרועות במשך השנה |
| 41,197 | 313 | 149 | 39,533 | 1,202 | |
| 558 (64) | 1 - | 8 (64) | 534 - | 15 - | |
| 154,315 | 5,591 | 247 | 139,448 | 9,029 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008 |

פחת שנצבר

| | | | | | |
|-----------|--------|-----------|--------|--------|--|
| 45,650 | 4,362 | 116 | 39,525 | 1,647 | יתרה ליום 1 בינואר, 2008 תוספות במשך השנה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ גרועות במשך השנה |
| 4,256 | 500 | 40 | 3,524 | 192 | |
| 1 (45) | - - | - (45) | - - | 1 - | |
| 49,862 | 4,862 | 111 | 43,049 | 1,840 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008 |
| 104,453 | 729 | 136 | 96,399 | 7,189 | עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2008 |

ב. מפעלה של החברה ממוקם על קרקע בבעלותה בשטח של כ-58 דונם באזור מפרץ חיפה. הנכס רשום על שם החברה בפנקסי רשם המקרקעין. מפעלה של חברת הבת פרמליין ממוקם על קרקע בבעלותה בשטח של כ-62 דונם במדינת ניו-יורק, ארה"ב. מפעלה של החברה הבת בסין, אשר נמצא בהקמה, ממוקם על קרקע בחכירה תפעולית (לתקופה של 49.5 שנים) בשטח של כ-267 דונם בפארק תעשייתי כימי בסין.

באור 11: - רכוש קבוע (המשך)

כ-7 דונם משטחי המפעל בישראל מושכרים לחברה קשורה (ראה באור 21ב'2). הרכוש המושכר מוצג בסעיף נדל"ן להשקעה.

ג. יתרה מופחתת של עלויות שהווננו

| 31 בדצמבר | | |
|-----------------|--------------|-------------------|
| 2008 | 2009 | |
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| 3,054 | 5,648 | עלויות מימון |
| 2,008 | 3,240 | עלויות שכר ואחרות |
| <u>5,062</u> | <u>8,888</u> | |

ד. היתרה ליום 31 בדצמבר, 2009 כוללת רכוש בהקמה בסך של כ-60,284 אלפי דולר (31 בדצמבר, 2008 - 30,874 אלפי דולר). כמו כן, כוללת היתרה סך של 3,507 אלפי דולר בגין חלקי חילוף (31 בדצמבר, 2008 - 3,246 אלפי דולר).

ה. לגבי שעבודים, ראה באור 21ג'.

באור 12: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים

| פטנט | בלעדיות הפצה וזכויות לקוחות בסיס | ידע | מוניטין | סה"כ | |
|-----------------|----------------------------------|------------|--------------|---------------|----------------------------------|
| אלפי דולר ארה"ב | | | | | |
| 16 | 3,423 | 956 | 8,724 | 13,119 | <u>יתרה ליום 1 בינואר, 2008</u> |
| 107 | - | - | - | 107 | תוספות |
| - | (356) | (384) | - | (740) | הפחתה שהוכרה במשך השנה |
| 123 | 3,067 | 572 | 8,724 | 12,486 | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008</u> |
| 43 | - | - | 8 | 51 | תוספות |
| - | (360) | (381) | - | (741) | הפחתה שהוכרה במשך השנה |
| <u>166</u> | <u>2,707</u> | <u>191</u> | <u>8,732</u> | <u>11,796</u> | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009</u> |

הוצאות הפחת נרשמו ברווח והפסד בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות. באשר לבחינת ירידת ערך מוניטין, ראה באור 33ב'.

באור 13: - אשראי מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב:

| 31 בדצמבר | | |
|-----------------|---------------|------------------------------------|
| 2008 | 2009 | |
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| 20,917 | 20,465 | אשראי לזמן קצר בדולר ארה"ב (*) |
| - | 8,303 | אשראי לזמן קצר ביואן (**) |
| 2,198 | 19,883 | חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך |
| <u>23,115</u> | <u>48,651</u> | |

(*) ההלוואות נושאות ריבית בשיעור משתנה (Libor + 3.54% בממוצע). ליום 31 בדצמבר, 2009 שיעור הריבית השנתית המשוקלל הינו 3.79%.

(**) ליום 31 בדצמבר, 2009 שיעור הריבית השנתית המשוקלל הינו 5.97%.

ב. לגבי בטחונות, ראה באור 21'ג'.

באור 14: - זכאים ויתרות זכות

| 31 בדצמבר | | |
|-----------------|--------------|-------------------------|
| 2008 | 2009 | |
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| 2,242 | 2,411 | עובדים ומוסדות בגין שכר |
| 944 | 848 | הפרשה לדמי חופשה |
| 214 | - | מכשירים פיננסיים נגזרים |
| 1,820 | 2,653 | הוצאות לשלם |
| <u>5,220</u> | <u>5,912</u> | |

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב:

| 31 בדצמבר | | שיעור ריבית שנתית משוקלל | |
|-----------------|---------------|--------------------------|------------------------|
| 2008 | 2009 | 31 בדצמבר 2009 | |
| אלפי דולר ארה"ב | | % | |
| 17,713 | 15,317 | 2.12 | בדולר ארה"ב (*) |
| 18,000 | 26,877 | 6.06 | ביואן (**) |
| - | 7,064 | 4.00 | בש"ח (***) |
| 35,713 | 49,258 | | |
| 2,198 | 19,883 | | בניכוי - חלויות שוטפות |
| <u>33,515</u> | <u>29,375</u> | | |

(*) ההלוואות נושאות ריבית בשיעור משתנה (Libor + 1.86% בממוצע).

(**) ההלוואה נושאת ריבית משתנה בשיעור של 115% מריבית PBOC.

(***) ההלוואה נושאת ריבית בשיעור משתנה (פריים + 1.25%).

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

ב. מועדי הפרעון לאחר תאריך המאזן הינם כדלקמן:

| 31 בדצמבר 2009 | אלפי דולר ארה"ב | |
|-------------------|--------------------|----------------------------|
| 19,883 | | שנה ראשונה - חלויות שוטפות |
| 18,756 | | שנה שניה |
| 7,090 | | שנה שלישית |
| 1,772 | | שנה רביעית |
| 1,757 | | שנה חמישית |
| <u>49,258</u> | | |

ג. באשר לבטחונות, ראה באור 21'.

באור 16: - אגרות חוב הניתנות להמרה במניות החברה

א. ההרכב:

| 31 בדצמבר | | |
|-----------------|----------|--------------------------------------|
| 2008 | 2009 | |
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| 11,362 | - | אגרות חוב הניתנות להמרה במניות החברה |
| 11,362 | - | בניכוי - חלויות שוטפות |
| <u>-</u> | <u>-</u> | |

ב. בחודש מאי 2005 הנפיקה החברה 80,753,600 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (הניתנות להמרה במניות החברה), רשומות על שם (סדרה א') בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. אגרות חוב האמורות נפרעו במלואן בשני תשלומים שנתיים שווים בחודש יוני של כל אחת מהשנים 2008-2009.

באור 17: - אגרות חוב

א. בחודש נובמבר 2007 הנפיקה החברה לציבור אגרות חוב וכתבי אופציה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בתמורה כוללת של 120,000 אלפי ש"ח (כ-119,005 אלפי ש"ח לאחר ניכוי הוצאות הנפקה) כמפורט להלן:

1. הנפקה של 120,000 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה י') בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. אגרות החוב צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 5.1% אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 7 במאי ו-7 בנובמבר החל מיום 7 במאי, 2008 ועד ליום 7 בנובמבר, 2014. קרן אגרות החוב עומדת לפרעון ב-4 תשלומים שנתיים שווים ביום 7 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2011-2014. שיעור הריבית האפקטיבית על אגרות החוב הינו 5.51%.

2. הנפקה של 360,000 כתבי אופציה (סדרה 4) הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה עד ליום 7 בנובמבר, 2008 באופן שכל כתב אופציה (סדרה 4) יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 0.1 ש"ח ע.ג. של החברה במחיר מימוש של 23 ש"ח צמוד לשער החליפין של הדולר (בכפוף להתאמות בגין חלוקת דיבידנדים, מניות הטבה, הנפקת זכויות וכו'). בחודש נובמבר 2008 פקעו כתבי האופציה כאמור.

באור 17: - אגרות חוב (המשך)

3. הנפקה של 360,000 כתבי אופציה (סדרה 5) הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה עד ליום 7 בנובמבר, 2011 באופן שכל כתב אופציה (סדרה 5) יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 0.1 ש"ח ע.ג. של החברה במחיר מימוש של 30 ש"ח צמוד לשער החליפין של הדולר (בכפוף להתאמות בגין חלוקת דיבידנדים, מניות הטבה, הנפקת זכויות וכו').

מתוך תמורת ההנפקה, סך של 29,923 אלפי דולר (כ-29,675 אלפי דולר לאחר ניכוי הוצאות הנפקה) יוחס לאגרות החוב (סדרה י'), סך של 113 אלפי דולר (כ-112 אלפי דולר לאחר ניכוי הוצאות הנפקה) יוחס לכתבי אופציה (סדרה 4) וסך של 251 אלפי דולר (כ-250 אלפי דולר לאחר ניכוי הוצאות הנפקה) יוחס לכתבי אופציה (סדרה 5). תמורת ההנפקה יוחסה לאגרות החוב בהתבסס על שווין בבורסה ביום המסחר הראשון והיתרה יוחסה לכתבי האופציה.

שווי השוק של אגרות החוב ליום 31 בדצמבר, 2009 הינו 31,660 אלפי דולר (הערך הפנקסני כולל ריבית שנצברה מסתכם בכ- 34,527 אלפי דולר).

ב. מועדי הפרעון לאחר תאריך המאזן הינם כדלקמן:

| 31 בדצמבר 2009 | אלפי דולר ארה"ב | |
|-------------------|--------------------|------------|
| 8,568 | | שנה שניה |
| 8,568 | | שנה שלישית |
| 8,568 | | שנה רביעית |
| 8,566 | | שנה חמישית |
| | <u>34,270</u> | |

באור 18: - מכשירים פיננסיים

א. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכונים שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד מחירים לצרכן, סיכון ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה. החברה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים.

1. סיכון שער חליפין

החברה פועלת בפריסה בינלאומית ולפיכך פעילותה מתבצעת במטבעות שונים. מאחר שמטבע הדיווח של החברה הינו דולר, החברה חשופה לשינויים בשערי החליפין של מטבעות שונים בהם היא פועלת.

לחברה עודף התחייבויות הנקובות במטבע שאינו דולר (ראה סעיף ה' להלן). כמו כן, לחברה תזרים מזומנים צפוי נטו, ממכירת הסחורות במטבע שאינו הדולר (בעיקר אירו) ומתשומות במטבע שאינו הדולר (בעיקר שקל). על מנת לצמצם חשיפה מטבעית כלכלית הנובעת ממכירת הסחורות במטבע חוץ, החברה מבצעת עסקאות עתידיות וכן מתקשרת בהסכמי אופציה להחלפת מטבע (ראה סעיף ד' להלן). העסקאות המבוצעות על ידי החברה אינן מוכרות כעסקאות גידור למטרה חשבונאית.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

2. סיכון מדד המחירים לצרכן

לחברה אגרות חוב שהונפקו אשר צמודות לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל. הסכום נטו של המכשירים הפיננסיים אשר צמוד למדד המחירים לצרכן ושבגיננו קיימת לחברה חשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן, הינו כ-34,270 אלפי דולר נכון ליום 31 בדצמבר, 2009.

3. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון שצד נגדי למכשיר פיננסי ייכשל בביצוע המחויבות ויגרום לחברה הפסד כספי. ריכוז סיכוני אשראי עשוי להתעורר מחשיפות של התקשרות במספר מכשירים פיננסיים עם גוף אחד (ריכוז יחיד) או כתוצאה מהתקשרות עם מספר קבוצות חייבים בעלות אפיונים כלכליים דומים, שיכולתם לעמוד במחויבויותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים (ריכוז קבוצתי). תכונות העשויות לגרום לריכוז סיכון כוללות את מהות הפעילויות שבהן עוסקים חייבים, כגון הענף שבו הם פועלים, האזור הגיאוגרפי שבו מתבצעות פעילויותיהם ורמת איתנותם הפיננסית של קבוצות לווים. החברה מבטחת חובות של לקוחות בחו"ל בביטוח אשראי.

הכנסות הקבוצה נובעות ממספר רב של לקוחות הנמצאים בארה"ב, במדינות האיחוד האירופי ובישראל.

הקבוצה בוחנת באופן שוטף הערכות אשראי של הלקוחות ובדוחות הכספיים נכללות הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק. כמו כן, חובות של לקוחות בחו"ל מבוטחים בביטוח אשראי.

4. סיכון ריבית

עיקר ההלוואות לזמן ארוך וקצר של החברה הינן בריבית משתנה ולפיכך חושפות את החברה בעיקר לסיכון שיעור ריבית בגין תזרים מזומנים. אגרות החוב נושאות שיעורי ריבית קבועים החושפים את החברה לסיכון שווי הוגן.

5. סיכון מחיר

חומר הגלם העיקרי המשמש בפעילות החברה הינו סוכר לבן. מכיוון שאין קשר חד ערכי ישיר בין מחירי הסוכר הלבן ובין מחיר מוצרי החברה הרי שלא בהכרח תביא עליית מחירי הסוכר לעלייה במחירי מוצרי החברה. לפיכך לחברה חשיפה לשינויים במחירי הסוכר.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. ריכוז סיכון נזילות

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים:

ליום 31 בדצמבר, 2009

| עד שנה | משנה עד שנתיים | עד 3 שנים | מ-3 שנים עד 4 שנים | מ-4 שנים עד 5 שנים | מעל 5 שנים | סה"כ |
|-----------------|----------------|---------------|--------------------|--------------------|------------|----------------|
| אלפי דולר ארה"ב | | | | | | |
| 51,686 | 19,333 | 7,322 | 1,878 | 1,757 | - | 81,976 |
| 34,957 | - | - | - | - | - | 34,957 |
| 5,912 | - | - | - | - | - | 5,912 |
| 1,748 | 10,315 | 9,878 | 9,441 | 9,005 | - | 40,387 |
| 1,330 | - | - | - | - | - | 1,330 |
| 3,013 | - | - | - | - | - | 3,013 |
| <u>98,646</u> | <u>29,648</u> | <u>17,200</u> | <u>11,319</u> | <u>10,762</u> | <u>-</u> | <u>167,575</u> |

ליום 31 בדצמבר, 2008

| עד שנה | משנה עד שנתיים | עד 3 שנים | מ-3 שנים עד 4 שנים | מ-4 שנים עד 5 שנים | מעל 5 שנים | סה"כ |
|-----------------|----------------|---------------|--------------------|--------------------|--------------|----------------|
| אלפי דולר ארה"ב | | | | | | |
| 26,028 | 12,781 | 17,727 | 5,383 | 14 | - | 61,933 |
| 29,140 | - | - | - | - | - | 29,140 |
| 5,220 | - | - | - | - | - | 5,220 |
| 11,906 | - | - | - | - | - | 11,906 |
| 1,689 | 1,689 | 9,968 | 9,546 | 8,913 | 8,913 | 40,718 |
| 1,995 | - | - | - | - | - | 1,995 |
| 4,019 | - | - | - | - | - | 4,019 |
| <u>79,997</u> | <u>14,470</u> | <u>27,695</u> | <u>14,929</u> | <u>8,927</u> | <u>8,913</u> | <u>154,931</u> |

(* פרעון קרן וריבית.)

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. שווי הוגן

הסכום הפנקסני של מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים, נכסים שוטפים אחרים, זכאים והוצאות שנצברו תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. השווי ההוגן של ההלוואות מתאגידים בנקאיים קרוב אף הוא לסכומן הפנקסני כיוון שהן נושאות ריבית משתנה בשיעור קרוב לריבית השוק. באשר לשוויין של אגרות חוב, ראה באור 17.

ד. פוזיציות בנגזרים

ליום 31 בדצמבר 2009 היו לחברה התקשרויות פתוחות כלהלן:

| 31 בדצמבר 2009 | |
|--------------------|---------------------------------------|
| אלפי דולר ארה"ב | |
| 2,010 | אופציות שנכתבו לרכישת דולר תמורת אירו |
| 2,000 | אופציות שנכתבו למכירת דולר תמורת שקל |
| 2,600 | אופציות שנכתבו לרכישת דולר תמורת שקל |
| 1,875 | אופציות שנרכשו לרכישת דולר תמורת אירו |
| 2,945 | אופציות שנרכשו למכירת דולר תמורת אירו |
| 2,000 | אופציות שנרכשו למכירת דולר תמורת שקל |
| <u>13,430</u> | |

הערך הפנקסני והשווי ההוגן של העסקאות הנ"ל הינו בסך של 32 אלפי דולר.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. תנאי הצמדה של יתרות כספיות

| 31 בדצמבר 2009 | | | | | | | | |
|-------------------|---------|---------------|----------|----------|-------|----------|----------|-----------------------------------|
| ס"כ | אחר (*) | במטבעות אחרים | בשקלים | | באירו | בדולר | בשקלים | |
| | | | צמוד | ביואן | | | | |
| אלפי דולר ארה"ב | | | | | | | | |
| 8,600 | - | - | 4,401 | - | 163 | 3,553 | 483 | רכוש |
| 1,942 | - | - | 688 | - | - | 1,254 | - | מזומנים ושווי מזומנים |
| 21,159 | - | 198 | - | - | 2,180 | 18,728 | 53 | השקעות לזמן קצר |
| 5,626 | 1,262 | - | 803 | - | 122 | 2,276 | 1,163 | לקוחות |
| 27,211 | 27,211 | - | - | - | - | - | - | חייבים ויתרות חובה |
| 6,558 | 558 | - | - | - | - | 6,000 | - | מלאי |
| 2,354 | 2,354 | - | - | - | - | - | - | חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך |
| 1,050 | 1,050 | - | - | - | - | - | - | השקעה בחברה כלולה |
| 134,493 | 134,493 | - | - | - | - | - | - | נדל"ן להשקעה |
| 8,732 | 8,732 | - | - | - | - | - | - | רכוש קבוע, נטו |
| 3,064 | 3,064 | - | - | - | - | - | - | מוניטין |
| 1,343 | 1,343 | - | - | - | - | - | - | נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו |
| 222,132 | 180,067 | 198 | 5,892 | - | 2,465 | 31,811 | 1,699 | מסים נדחים |
| התחייבויות | | | | | | | | |
| 48,651 | - | - | 17,149 | - | - | 24,438 | 7,064 | אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים |
| 34,957 | - | 32 | 9,625 | - | 547 | 15,530 | 9,223 | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 5,912 | 848 | 41 | 567 | - | - | 1,884 | 2,572 | זכאים ויתרות זכות |
| 1,330 | - | - | - | - | - | 1,330 | - | התחייבויות לרכישת מניות המיעוט |
| 29,375 | - | - | 18,031 | - | - | 11,344 | - | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 34,270 | - | - | - | 34,270 | - | - | - | אגרות חוב אחרות |
| 774 | 774 | - | - | - | - | - | - | התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 1,672 | 1,672 | - | - | - | - | - | - | מסים נדחים |
| 156,941 | 3,294 | 73 | 45,372 | 34,270 | 547 | 54,526 | 18,859 | |
| 65,191 | 176,773 | 125 | (39,480) | (34,270) | 1,918 | (22,715) | (17,160) | עודף נכסים (התחייבויות) נטו |

(* כולל פריטים לא כספיים ופריטים המוצגים בשווי הוגן.)

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

| 31 בדצמבר 2008 | | | | | | | | |
|-----------------|----------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|---|
| סה"כ | אחר (*) | במטבעות אחרים | בשקלים | | | בדולר | בשקלים | |
| | | | ביואן | צמוד | באירו | | | |
| אלפי דולר ארה"ב | | | | | | | | |
| 14,838 | - | 39 | 5,210 | - | 465 | 9,069 | 55 | רכוש מזומנים ושווי מזומנים |
| 2,393 | - | - | - | - | - | 1,451 | 942 | השקעות לזמן קצר |
| 25,312 | - | - | - | - | 8,398 | 16,450 | 464 | לקוחות |
| 6,377 | 1,114 | 299 | 30 | - | 1,376 | 2,885 | 673 | חייבים ויתרות חובה |
| 25,915 | 25,915 | - | - | - | - | - | - | מלאי |
| 3,585 | 585 | - | - | - | - | 3,000 | - | חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך |
| 2,396 | 2,396 | - | - | - | - | - | - | השקעה בחברה כלולה |
| 1,050 | 1,050 | - | - | - | - | - | - | נדל"ן להשקעה |
| 104,453 | 104,453 | - | - | - | - | - | - | רכוש קבוע, נטו |
| 8,724 | 8,724 | - | - | - | - | - | - | מוניטין |
| 3,762 | 3,762 | - | - | - | - | - | - | נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו |
| 893 | 893 | - | - | - | - | - | - | מסים נדחים |
| 199,698 | 148,892 | 338 | 5,240 | - | 10,239 | 32,855 | 2,134 | |
| | | | | | | | | התחייבויות |
| 23,115 | - | - | - | - | - | 23,115 | - | אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים |
| 11,362 | 11,362 | - | - | - | - | - | - | חלויות שוטפות של אגרות חוב הניתנות להמרה במניות החברה |
| 29,140 | - | - | - | - | 834 | 17,430 | 10,876 | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 5,220 | - | - | 191 | - | 21 | 778 | 4,230 | זכאים ויתרות זכות |
| 1,995 | - | - | - | - | - | 1,995 | - | התחייבויות לרכישת מניות המיעוט |
| 33,515 | - | - | 18,000 | - | - | 15,515 | - | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 32,630 | - | - | - | 32,630 | - | - | - | אגרות חוב אחרות |
| 903 | 903 | - | - | - | - | - | - | התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 1,983 | 1,983 | - | - | - | - | - | - | מסים נדחים |
| 139,863 | 14,248 | - | 18,191 | 32,630 | 855 | 58,833 | 15,106 | |
| 59,835 | 134,644 | 338 | (12,951) | (32,630) | 9,384 | (25,978) | (12,972) | עודף נכסים (התחייבויות) נטו |

(*) כולל פריטים לא כספיים ופריטים המוצגים בשווי הוגן.

ו. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

ליום 31 בדצמבר, 2009

| מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית שקלית נומינלית | | המכשיר |
|---|---------------------|------------------|
| רווח (הפסד) מהשינוי | עליית ריבית של 0.5% | |
| ירידת ריבית של 0.5% | | הלוואה לזמן ארוך |
| אלפי דולר ארה"ב | | עסקאות אופציות |
| 35 | (35) | |
| 3 | (3) | |
| 38 | (38) | סה"כ |

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

| מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית דולרית | | המכשיר |
|---|---------------------|------------------|
| רווח (הפסד) מהשינוי | | |
| עליית ריבית של 0.5% | ירידת ריבית של 0.5% | |
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| 30 | (30) | פקדונות |
| (147) | 147 | הלוואות לזמן קצר |
| 2 | (2) | עסקאות אופציות |
| (115) | 115 | סה"כ |

| מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית יואן | | המכשיר |
|---|---------------------|-------------------|
| רווח (הפסד) מהשינוי | | |
| עליית ריבית של 0.5% | ירידת ריבית של 0.5% | |
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| (90) | 90 | הלוואות לזמן ארוך |
| (90) | 90 | סה"כ |

| מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של השקל | | המכשיר |
|---|-------------------|---------------------|
| רווח (הפסד) מהשינוי | | |
| עליית שער"ח של 5% | ירידת שער"ח של 5% | |
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| (61) | 61 | לקוחות וחייבים |
| (24) | 24 | מזומנים |
| 353 | (353) | הלוואה מתאגיד בנקאי |
| 1,583 | (1,583) | אגרות חוב |
| 590 | (590) | ספקים וזכאים |
| (46) | 40 | עסקאות אופציות |
| 2,395 | (2,401) | סה"כ |

| מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו | | המכשיר |
|--|-------------------|----------------|
| רווח (הפסד) מהשינוי | | |
| עליית שער"ח של 5% | ירידת שער"ח של 5% | |
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| 115 | (115) | לקוחות וחייבים |
| 8 | (8) | מזומנים |
| (26) | 26 | ספקים וזכאים |
| (22) | 22 | עסקאות אופציות |
| 75 | (75) | סה"כ |

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

| מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של היואן | | המכשיר |
|--|------------------|-----------------|
| רווח (הפסד) מהשינוי | | |
| עליית שע"ח של 5% | ירידת שע"ח של 5% | |
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| 63 | (63) | השקעות לזמן קצר |
| 3 | (3) | מזומנים |
| (34) | 34 | זכאים |
| (250) | 250 | הלוואות מבנקים |
| (218) | 218 | סה"כ |

| מבחן רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן | | המכשיר |
|---|-------------------|-----------|
| רווח (הפסד) מהשינוי | | |
| עליית מדד של 2.5% | ירידת מדד של 2.5% | |
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| (857) | 857 | אגרות חוב |
| (857) | 857 | סה"כ |

ליום 31 בדצמבר, 2008

| מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית שקלית נומינלית | | המכשיר |
|---|-------------------|-----------------|
| רווח (הפסד) מהשינוי | | |
| עליית ריבית של 1% | ירידת ריבית של 1% | |
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| (4) | 4 | השקעות לזמן קצר |
| (4) | 4 | סה"כ |

| מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית דולרית | | המכשיר |
|---|---------------------|-------------------|
| רווח (הפסד) מהשינוי | | |
| עליית ריבית של 0.5% | ירידת ריבית של 0.5% | |
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| 15 | (15) | פקדונות |
| (56) | 56 | הלוואות לזמן קצר |
| (84) | 84 | הלוואות לזמן ארוך |
| (4) | 4 | עסקאות אופציות |
| (129) | 129 | סה"כ |

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

| מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית של האירו רווח (הפסד) מהשינוי | | |
|---|-------------------|----------------|
| עליית ריבית של 1% | ירידת ריבית של 1% | |
| אלפי דולר ארה"ב | אלפי דולר ארה"ב | המכשיר |
| 9 | (10) | עסקאות אופציות |
| 9 | (10) | סה"כ |

| מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית יואן רווח (הפסד) מהשינוי | | |
|---|-------------------|-------------------|
| עליית ריבית של 1% | ירידת ריבית של 1% | |
| אלפי דולר ארה"ב | אלפי דולר ארה"ב | המכשיר |
| (180) | 180 | הלוואות לזמן ארוך |
| (180) | 180 | סה"כ |

| מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של השקל רווח (הפסד) מהשינוי | | |
|---|------------------|--------------------------------------|
| עליית שע"ח של 5% | ירידת שע"ח של 5% | |
| אלפי דולר ארה"ב | אלפי דולר ארה"ב | המכשיר |
| (104) | 104 | לקוחות, חייבים, והשקעות לזמן קצר |
| (3) | 3 | מזומנים |
| 568 | (568) | אגרות חוב הניתנות להמרה במניות החברה |
| 1,632 | (1,632) | אגרות חוב אחרות |
| 755 | (755) | ספקים וזכאים |
| 2,848 | (2,848) | סה"כ |

| מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו רווח (הפסד) מהשינוי | | |
|--|------------------|----------------|
| עליית שע"ח של 5% | ירידת שע"ח של 5% | |
| אלפי דולר ארה"ב | אלפי דולר ארה"ב | המכשיר |
| 489 | (489) | לקוחות וחייבים |
| 23 | (23) | מזומנים |
| (43) | 43 | ספקים וזכאים |
| (115) | 86 | עסקאות אופציות |
| 354 | (383) | סה"כ |

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

| מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הליש"ט | | המכשיר |
|---|------------------|----------------|
| רווח (הפסד) מהשינוי | | |
| ירידת שע"ח של 5% | עליית שע"ח של 5% | |
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| 48 | (48) | לקוחות וחייבים |
| (1) | 1 | ספקים |
| 47 | (47) | סה"כ |

| מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של היואן | | המכשיר |
|--|------------------|------------------|
| רווח (הפסד) מהשינוי | | |
| ירידת שע"ח של 5% | עליית שע"ח של 5% | |
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| 73 | (73) | השקעות לזמן קצר |
| 180 | (180) | מזומנים |
| (16) | 16 | התחייבויות אחרות |
| (250) | 250 | הלוואות מבנקים |
| (13) | 13 | סה"כ |

| מבחן רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן | | המכשיר |
|---|-----------------|--------------------------------------|
| רווח (הפסד) מהשינוי | | |
| ירידת מדד של 1% | עליית מדד של 1% | |
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| (114) | 114 | אגרות חוב הניתנות להמרה במניות החברה |
| (326) | 326 | אגרות חוב אחרות |
| (440) | 440 | סה"כ |

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה.

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד, עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

בהלוואות בריבית משתנה, מבחן הרגישות לסיכון ריבית התבצע רק על הרכיב המשתנה בריבית.

מבחני רגישות לאופציות נעשו ברובם על בסיס מודל B&S.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ז. ניהול ההון בחברה

מטרות החברה בניהול ההון שלה הינן:

1. לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.
2. לדאוג להבטחת תשואה הולמת לבעלי המניות באמצעות תמחור המוצרים והשירותים המותאמת לרמת הסיכון הקיימת בפעילותה העסקית של הקבוצה.
3. לשמור על דירוג אשראי גבוה ויחסי הון טובים שיבטיחו תמיכה בפעילות העסקית וייצרו ערך מרבי לבעלי המניות.

באור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

ב. תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

| 2007 | 2008 | 2009 |
|-----------------|------|------|
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| 211 | 174 | 293 |

הוצאות בגין תוכניות הפקדה מוגדרת

ג. תוכניות הטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

מידע באשר לתוכניות הטבה מוגדרת

1. הוצאות שנזקפו לדוח רווח והפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|--------------|------------|-------------------------------------|
| 2007 | 2008 | 2009 | |
| אלפי דולר ארה"ב | | | |
| 97 | 153 | 167 | עלות שירות שוטף |
| 79 | 105 | 87 | הוצאות הריבית בגין ההתחייבות להטבות |
| (47) | (51) | (31) | תשואה צפויה על נכסי התוכנית |
| (58) | 516 | (178) | הפסד (רווח) אקטוארי, נטו שהוכר השנה |
| <u>71</u> | <u>723</u> | <u>45</u> | סך הוצאות בגין הטבות לעובדים |
| <u>79</u> | <u>(283)</u> | <u>195</u> | תשואה בפועל על נכסי התוכנית |

ההוצאות נרשמו ברווח והפסד בעיקר בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

2. נכסי (התחייבויות) התוכנית, נטו

| 31 בדצמבר | | |
|-----------------|--------------|----------------------------------|
| 2008 | 2009 | |
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| (1,867) | (2,009) | התחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת |
| 964 | 1,235 | שווי הוגן של נכסי התוכנית |
| <u>(903)</u> | <u>(774)</u> | סה"כ התחייבות, נטו |

3. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

| 2008 | 2009 | |
|-----------------|--------------|--------------------------|
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| 1,471 | 1,867 | יתרה ליום 1 בינואר |
| 105 | 87 | הוצאות הריבית |
| 153 | 167 | עלות שירות שוטף |
| (41) | (18) | הטבות ששולמו |
| 182 | (14) | הפסד (רווח) אקטוארי, נטו |
| (3) | (80) | הפרשי שער |
| <u>1,867</u> | <u>2,009</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר |

באור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

4. נכסי התוכנית

(א) נכסי התוכנית

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

(ב) התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית

| 2008 | 2009 | |
|-----------------|-------|------------------------------|
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| 1,158 | 964 | יתרה ליום 1 בינואר |
| 51 | 31 | תשואה צפויה |
| 62 | 59 | הפקדות לתוכנית על ידי המעביד |
| (334) | 164 | רווח (הפסד) אקטוארי, נטו |
| 27 | 17 | הפרשי שער |
| 964 | 1,235 | יתרה ליום 31 בדצמבר |

5. ההנחות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|-----------|-----------|-------------------------------------|
| 2007 | 2008 | 2009 | |
| אלפי דולר ארה"ב | | | |
| 5.83 | 4.70 | 4.85 | שיעור ההיוון |
| 5.83 | 4.70 | 4.85 | שיעור התשואה הצפויה על נכסי התוכנית |
| 3.95-4.50 | 3.95-4.50 | 3.95-4.50 | שיעור עליית שכר צפויה |

באור 20: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

חוקי מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

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. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת החל משנת 2008.

החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן - החוק)

מפעל החברה מוכר כמפעל מוטב במסגרת המסלול החלופי, ושנת 2004 נקבעה כשנת הבחירה, כמשמעותם בחוק. בנוסף, הרחבת מפעל החברה מוכרת כמפעל מוטב במסגרת המסלול החלופי ושנת 2007 נקבעה כשנת הבחירה, כמשמעותם בחוק. במסגרת המסלול החלופי תהיה זכאית החברה לפטור מלא ממס במשך שנתיים ולשיעור מס מופחת של 25% ביתרת תקופת ההטבות.

באור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. שיעורי המס החלים על החברה

1. שיעור מס החברות בישראל הינו כדלקמן: שנת 2007 - 29%, שנת 2008 - 27%, שנת 2009 - 26%, שנת 2010 - 25%. מס בשיעור מופחת של 25% חל על רווחי הון הנצמחים החל מיום 1 בינואר, 2003, וזאת במקום שיעור המס הרגיל. בחודש יולי 2009 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 אשר קובע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס חברות ושיעור מס רווח הון ריאלי בישראל החל משנת 2011 לשיעורי המס הבאים: שנת 2011 - 24%, שנת 2012 - 23%, שנת 2013 - 22%, שנת 2014 - 21%, שנת 2015 - 20%, שנת 2016 ואילך - 18%.

השפעת השינוי כאמור על יתרות המסים הנדחים ליום 1 ביולי, 2009 הביאה לגידול ברווח הנקי של כ-2,405 אלפי דולר.

2. חברות מאוחדות בחו"ל

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

שיעורי המס העיקריים החלים על החברות המאוחדות שמקום התאגדותן מחוץ לישראל הינם:
חברה המאוגדת בארה"ב - שיעור מס כללי החל על חברות אמריקאיות (federal tax) - מדורג עד 34% וכן שיעור מס של 10.5% החל במדינת ניו-יורק.
חברה המאוגדת בסין - שיעור מס של 25%.

ג. שומות מס

השומות של החברה לשנות המס עד וכולל שנת המס 2005 נחשבות כסופיות. מרבית החברות המאוחדות קיבלו שומות מס סופיות או הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2005.

ד. הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

ליום 31 בדצמבר, 2009 לחברה הפסדים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים בכ-38 מיליוני דולר.

ה. מסים נדחים

ההרכב:

| דוח רווח והפסד | | | מאזן | |
|------------------------------|-------|---------|-----------|----------|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | 31 בדצמבר | |
| 2007 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 |
| אלפי דולר ארה"ב | | | | |
| 909 | (601) | 3,555 | (12,083) | (8,528) |
| - | - | 64 | (228) | (164) |
| - | 576 | 323 | (1,661) | (1,338) |
| | | | (13,972) | (10,030) |
| 155 | 701 | (3,209) | 11,321 | 8,112 |
| (161) | 33 | 28 | 1,561 | 1,589 |
| | | | 12,882 | 9,701 |
| 903 | 709 | 761 | (1,090) | (329) |

התחייבויות מסים נדחים

נכסים קבועים בני פחת נדל"ן להשקעה המוצג בשווי הוגן התאמות לשווי הוגן ברכישה

נכסי מסים נדחים

הפסדים מועברים לצורכי מס אחרים

הכנסות מסים נדחים

התחייבויות מסים נדחים, נטו

באור 20: - מסים על ההכנסה (המשך)

המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

| 31 בדצמבר | | |
|-----------------|--------------|----------------------|
| 2008 | 2009 | |
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| 893 | 1,343 | נכסים לא שוטפים |
| (1,983) | (1,672) | התחייבויות לא שוטפות |
| <u>(1,090)</u> | <u>(329)</u> | |

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 19.7% (2008 - 25%) בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

עיקר יתרות המיסים הנדחים (ברוטו) נובע מפעילות החברה בישראל. יתרות המיסים הנדחים כאמור נובעות בעיקר מפחת מואץ לצרכי מס של הרכוש הקבוע אשר מנגד גורם להפסדים לצרכי מס הכנסה.

1. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

| לשנה שהסתיימה ביום | | | |
|--------------------|--------------|--------------|---------------------------------|
| 31 בדצמבר | | | |
| 2007 | 2008 | 2009 | |
| אלפי דולר ארה"ב | | | |
| (903) | (709) | (761) | מסים נדחים, ראה גם סעיף ה' לעיל |
| (21) | 329 | 111 | מסים שוטפים |
| (86) | - | - | מסים בגין שנים קודמות |
| <u>(1,010)</u> | <u>(380)</u> | <u>(650)</u> | |

2. המס האפקטיבי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקק בדוח רווח והפסד:

| לשנה שהסתיימה ביום | | | |
|--------------------|--------------|--------------|---|
| 31 בדצמבר | | | |
| 2007 | 2008 | 2009 | |
| אלפי דולר ארה"ב | | | |
| 540 | (4,515) | 6,015 | רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה |
| 29% | 27% | 26% | שיעור המס הסטטוטורי |
| 157 | (1,219) | 1,564 | מס (הטבת מס) מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי |
| 86 | - | - | עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים: |
| 265 | 187 | 136 | מסים בגין שנים קודמות |
| (48) | (40) | (192) | הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס הפרשים בגין שיעור מס שונה בחברות מאוחדות בחו"ל |
| - | - | (2,405) | עדכון מסים נדחים בגין שינוי בשיעורי המס הפרשים בבסיס המדידה ואחרים |
| <u>(1,470)</u> | <u>692</u> | <u>247</u> | |
| <u>(1,010)</u> | <u>(380)</u> | <u>(650)</u> | מסים על ההכנסה |

באור 21: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים

א. התחייבויות תלויות

1. תביעות שהוגשו נגד החברה ואחרים המתייחסות לפעילויות החברה באזור נחל קישון:

(א) נגד החברה ואחרים הוגשו תביעות על ידי 49 דייגים, בדרישה לפצותם על נזקי גוף שנגרמו להם, לטענתם, בעקבות פעילות במעגן הדיג בקישון. לטענת התובעים, דייגים בנמל הקישון, מצבו של הנחל, מצב שהנתבעים אחראים לו, גרם להם לחלות בסרטן. סכום התביעה הכולל מגיע לכדי עשרות מיליוני שקלים. החברה הגישה כתב הגנה והודעות לצדדים שלישיים.

ביום 30 באפריל, 2004 הגישו התובעים בקשה לתיקון כתב התביעה, הכוללת שני תיקונים עיקריים: האחד - שינוי טענתם לגבי מספר הדייגים ששהו במעגן נחל הקישון במשך השנים, השני - הוספת חוות דעת נוספת. בית המשפט נעתר לבקשה והורה על הגשת כתב תביעה מתוקן. כתב התביעה המתוקן הוגש ביום 20 ביולי, 2004. כמו כן, קבע בית המשפט כי לצדדים השלישיים יש זכות לתקן את כתבי הטענות מטעמם, לרבות הגשת כתבי הגנה מתוקנים, והודעות לצדדים שלישיים, חוות דעת מתוקנות וכו'. בעקבות כך הגישה החברה כתב הגנה מתוקן וכן הודעה מתוקנת לצדדים שלישיים. שמיעת העדויות המוקדמות החלה במהלך החודשים אוקטובר-דצמבר 2004. שמיעת עדויות התובעים החלה בחודש אפריל 2005 ונמשכה עד חודש ינואר 2007. במהלך חודש ינואר 2007 החל שלב שמיעת עדויות המומחים מטעם התובעים.

ביום 5 באפריל, 2005 הוגשה תביעה על ידי דייג נוסף. החברה הגישה כתב הגנה.

בעקבות דיוני ההוכחות שהתקיימו עד כה לבקשת התובעים נמחקו 9 מהתביעות הנ"ל. בהתאם לכך עומד מספר התובעים למועד אישור הדוחות הכספיים על 41 תובעים.

נגד החברה הוגשה בתיק זה הודעה לצדדים רביעיים על ידי גדיב תעשיות פטרוכימיות בע"מ ועל ידי בתי זיקוק לנפט בע"מ (ראה גם סעיף ד' להלן).

(ב) נגד החברה וגורמים נוספים הוגשו הודעות צד שלישי על ידי חיפה כימיקלים, עיריית חיפה ובתי הזיקוק בע"מ אשר נתבעו ישירות על ידי 95 תובעים שונים, חיילי צה"ל ו/או עזבונותייהם בגין נזקי גוף ומחלות בהן חלו, לטענתם, בעקבות פעילותם הצבאית בנחל הקישון. תביעות אלו נידונות במשותף. סכום התביעות הכולל מגיע לכדי מאות מיליוני שקלים. בתביעות כיום יש אף צדדים רביעיים וחמישיים בעקבות הודעות שהוגשו על ידי המשיבים בהודעות צד שלישי ובהם מדינת ישראל. כמו כן, הוגשו נגד החברה הודעות לצדדים רביעיים על ידי גדיב תעשיות פטרוכימיות בע"מ ועל ידי בתי זיקוק בע"מ (ראה סעיף ד' להלן). בשלב זה נמצאים התיקים בשלבים מקדמיים. במהלך שנת 2007 דחה בית המשפט 19 תובעים ונוספו 17 תובעים חדשים.

(ג) נגד החברה וגורמים נוספים הוגשה ביום 15 בינואר, 2004 תביעה מטעם מספנות ישראל בטענה כי זיהום נחל קישון על ידי הנתבעים גרם לה נזקי רכוש שונים. סכום התביעה הינו כ-21 מליון ש"ח. החברה הגישה כתב הגנה במסגרתו היא דוחה את התביעה ושלחה הודעה לצדדים שלישיים. ביום 11 במאי, 2004 התקיים קדם משפט בתובענה זו. במסגרת קדם המשפט ניתן צו לביצוע הליכי גילוי מסמכים ומתן מענה על שאלונים. כמו כן, הורה בית המשפט על הגשת חוות דעת מומחים מטעם הצדדים. ביום 16 באוקטובר, 2006 הוגש כתב תביעה מתוקן על ידי מספנות ישראל. החברה הגישה כתב הגנה מתוקן מטעמה והודעות מתוקנות לצדדים שלישיים.

(ד) בקשר עם תביעות מסוימות בעניין נחל הקישון קיבלה החברה במהלך השנים האחרונות מכתבים מבתי זיקוק לנפט בע"מ, בעלת עניין בחברה (להלן - בז"ן) ומגדיב תעשיות פטרוכימיה בע"מ (חברה בבעלותה של בז"ן, להלן - גדיב) בהם מודיעות בז"ן וגדיב לחברה כי אם וככל שתוטל אחריות על גדיב בתביעות הנ"ל בגין עילה הקודמת ליום 31 בינואר, 1994, תישא החברה באחריות ובעלויות התביעות או בחלק יחסי מהן. לטענת בז"ן וגדיב, אחריות החברה נובעת לאור האמור בהסכם מחודש מרס 1994 בין החברה, בז"ן ובעלי מניות אחרים בחברה באותה עת, בעניין מכירת גדיב מהחברה לבז"ן. בהמשך אף הוגשו נגד החברה הודעות צדדים שלישיים על ידי בז"ן וגדיב, כמפורט לעיל.

באור 21: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

ההליכים האמורים לעיל, פרט לאמור בסעיף ג' לעיל, מצויים בשלבים מקדמיים ביותר. חלק מן התיקים טרם התחילו להתברר למעשה וחלקם נמצאים בשלבים של קיום הליכים מקדמיים בלבד. טרם קוימו ישיבות הוכחות בחלק מהתיקים, ובמרבית התיקים טרם הוגשו מלוא חוות הדעת והתצהירים מטעם הצדדים. מעבר לכך, קיימות בתביעות האמורות מחלוקות עובדתיות קשות וכן קיימות עובדות רבות הצריכות להכרעה שאינן מצויות בידיעתה של החברה. בנוסף, המורכבות והבעייתיות של ההליכים האמורים הינה רבה ביותר והיא נובעת, בין היתר, מכך שרוב התביעות מתייחסות לאירועים המתמשכים עשרות שנים וכמות הגופים המעורבים הינה רבה ביותר, לרבות המדינה ורשויות מקומיות, כך שלא ניתן להעריך את האחריות ואת חלקו של כל גוף בתביעות, וכן קיים קושי מדעי לקבוע את מידת הקשר הסיבתי בין הזרמת השפכים לבין הנזקים שנגרמו לטענת התובעים. יועציה המשפטיים של החברה בדיעה כי לאור כל האמור לעיל, לא ניתן בשלב זה להעריך את הסיכון לחברה כתוצאה מן התביעות וההליכים הנ"ל. יחד עם זאת, לדעתם, בשלב זה נראה כי ביחס לחלק מהתביעות וההליכים האמורים הסיכוי שהחברה תחוייב בסכום מהותי אינו קרוב לוודאי. הנהלת החברה בדיעה, לאור כל גורמי אי הוודאות הקיימים במכלול התביעות וההליכים הנ"ל ובשל מורכבותם והקשיים הקיימים בהם, כי בשלב זה לא ניתן להעריך את סיכויי התביעות וההליכים האמורים (פרט לאמור בסעיף ג' לעיל) ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגינם. עוד יצויין, כי מאחר שסכומם של ההליכים והתביעות האמורים עלולים להגיע לכדי מאות מליוני ש"ח, הרי שבאם תחוייב החברה בגין התביעות וההליכים הנ"ל עלול הדבר להשפיע באופן מהותי לרעה על עסקי החברה וכן עלול הדבר להעמיד בספק את המשך פעילות החברה במתכונתה הקיימת.

2. במהלך חודש אוגוסט 2007 הועבר לחברה העתק ממכתב שנשלח מהמשרד להגנת הסביבה לרשות לניירות ערך, בו צויין, בין היתר, כי רשות נחל הקישון דרשה או עשויה לדרוש מהחברה (וממפעלים נוספים באזור נחל קישון) את השתתפותה במימון פרויקטים שונים הדרושים לצורך שיקום נחל הקישון ובכללם הקמת צינור מוצא ימי והפסקת הזרמת שפכים לנחל, הוצאה וטיפול בבוצה, שיקום קרקעית הנחל ועוד.

במכתב הנ"ל צויינו הערכות כספיות ראשוניות של העלויות הנדרשות לביצוע חלק מפעולות שיקום הנחל המסתכמות בעשרות מליוני דולרים (ביחס לכל המפעלים).

החברה לא קיבלה כל פנייה רשמית בנושאים הנ"ל מאת המשרד להגנת הסביבה ו/או רשות נחל קישון (נושאים אלה ואחרים הועלו בישיבות של מועצת רשות נחל הקישון שהחברה חברה בה, אולם הם טרם מוצו ולא היתה להם תוצאה מעשית) ואין ביכולתה בשלב זה לאמוד את מידת אחריותה ומחוייבותה, אם בכלל, בקשר עם דרישה זו ואת הסכומים שיידרשו ממנה, אם בכלל.

3. במהלך שנת 2009 הוגש נגד החברה, המנכ"ל ומנהל תשתיות וסביבה, כתב אישום בגין חריגות לכאורה מתקני היתר ההזרמה לים שהתרחשו בשנת 2008. להערכת החברה, בהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, לתוצאות התביעה לא צפויה להיות השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים.

ב. התקשרויות

1. החברה התקשרה בחוזי מסגרת לרכישת חלק מתצרוכת הסוכר הצפויה (חומר הגלם העיקרי) לשנת 2010 במחירים שנקבעו מראש. ליום 31 בדצמבר, 2009 ההיקף הכספי של ההתקשרויות הינו כ-12.7 מליוני דולר.

2. החברה התקשרה עם טלגם בהסכם לפיו משכירה החברה לטלגם חלק מהקרקע שברשותה לתקופה של כ-25 שנה בתמורה לדמי שכירות שנתיים של כ-84 אלפי דולר.

3. באשר להסכמים עם בעלי עניין, ראה באור 27ג'.

באור 21: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

ג. שעבודים

1. החברה חתמה על הסכם שעבוד שלילי (Negative Pledge) עם תאגידים בנקאיים מסוימים בהקשר לקבלת הלוואות על ידי החברה, לפיו לא יירשמו שעבודים שוטפים על נכסי החברה לטובת אותם תאגידים בנקאיים, וזאת כנגד התחייבות החברה להימנע מיצירת שעבודים שוטפים על נכסיה לטובת צד שלישי כלשהו ללא הסכמה של התאגידים הבנקאיים מראש. כמו כן, קיבלה על עצמה החברה התחייבות שלא יהיה שינוי במבנה ההחזקות של בעלי מניותיה אשר יגרום לשינוי בשליטה, ללא קבלת הסכמת התאגידים הבנקאיים מראש.

תנאי זה לא יחול אם לפני העברת השליטה תחתום החברה לטובת התאגידים הבנקאיים על אגרות חוב היוצרות שעבודים בדרגה ראשונה על כל רכושה הקבוע של החברה (כולל נדל"ן), להבטחת כל החובות וההתחייבויות לתאגידים הבנקאיים פרי פסו, לפי יתרות חוב עם התאגידים הבנקאיים הנוספים המממנים את תוכנית ההשקעות.

ההתחייבויות לתאגידים בנקאיים בגין חתמה החברה על ההסכמים הנ"ל מסתכמות ליום 31 בדצמבר, 2009 לסך של כ-21.9 מליוני דולר.

2. החברה חתמה על הסכמי מימון עם תאגידים בנקאיים, במסגרתם שיעבדה החברה את מתקן הפרוקטוזה. כמו כן, התחייבה החברה לא לבצע שינויים בהסכם האספקה שנחתם, ללא הסכמת התאגידים הבנקאיים. ליום 31 בדצמבר, 2009 הסתכמו ההתחייבויות לתאגידים בנקאיים המובטחות בשעבודים הנ"ל בסך של כ-0.5 מליוני דולר.

כמו כן, חתמה החברה הבת פרמליין על הסכמי מימון במסגרתם שיעבדה בשעבוד קבוע את המקרקעין, המבנים, הציוד וכלי הרכב ובשעבוד שוטף את יתר נכסיה. ליום 31 בדצמבר, 2009 הסתכמו ההתחייבויות המובטחות בשעבודים הנ"ל בסך של כ-7.8 מליוני דולר.

3. באשר לשעבוד מניות חברה שנרכשה, ראה באור 3ב'.

4. באשר לשעבוד רכוש קבוע של החברה הבת בסין, ראה באור 3א'.

באור 22: - הון

א. הרכב הון המניות

| 31 בדצמבר 2009 ו-2008 | |
|-----------------------|-------------|
| מונפק | רשום |
| ונפרע | מספר המניות |
| 71,231,000 | 80,000,000 |

מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. ביום 22 באוגוסט, 1999 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של 6 מליון מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. המניות הוקצו בערכן הנקוב והתשלום אמור היה להתבצע במועדים ובדרך שתקבע הנהלת החברה. בישיבת דירקטוריון מיום 9 במאי, 2004 הוחלט לחלט מניות אלו. במהלך שנת 2004 חולטו 60 מליון מניות רגילות של החברה והן הועברו לידי החברה. כאמור, מניות אלה הוקצו לבעלי המניות בעבר אך תמורתן לא נפרעה. במהלך הרבעון השני של שנת 2005 נפרעו מניות אלה מתוך פרמיה על מניות וזאת בהתאם לסעיף 304 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

מניות אלה הינן בבעלות החברה ואינן מקנות זכויות כלשהן.

באור 22: - הון (המשך)

ג. קרנות הון אחרות

ההרכב - מיוחס לבעלי מניות החברה:

| קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות | קרן הון בגין נדל"ן להשקעה | סך הכל | אלפי דולר ארה"ב |
|---|---------------------------------|--------|---------------------------|
| 333 | 685 | 1,018 | יתרה ליום 1 בינואר, 2007 |
| 43 | - | 43 | עלות תשלום מבוסס מניות |
| 376 | 685 | 1,061 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007 |
| 62 | - | 62 | עלות תשלום מבוסס מניות |
| 438 | 685 | 1,123 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008 |
| 22 | - | 22 | עלות תשלום מבוסס מניות |
| 460 | 685 | 1,145 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009 |

ד. בחודש יולי 2008 קיבלה החברה הודעה מהבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן - הבורסה) בדבר אי עמידה בכללי השימור וזאת בשל כך ששיעור החזקות הציבור נמוך מ-15%. לחברה ניתנה אורכה עד ליום 31 בדצמבר, 2008 לשם עמידה בכללי השימור. בחודש נובמבר 2008 הודיעה הבורסה כי לאור ההתפתחויות בשווקים החליט דירקטוריון הבורסה כי הבחינה לעמידה בכללי השימור תדחה לחודש יולי 2009, ובחודש מאי 2009 החליט כי הבחינה תדחה לחודש ינואר 2010. ביום 28 בינואר, 2010 קיבלה החברה הודעה מהבורסה כי מבדיקה שערכה הבורסה, ליום 31 בדצמבר 2009 וכן ליום 20 בינואר, 2010 שווי החזקות הציבור גבוה מ-15 מיליון ש"ח. בהתאם, דירקטוריון הבורסה לא דן בהעברת ניירות הערך של החברה לרשימת השימור.

ה. באשר להלוואה שניתנה לבעל עניין לרכישת מניות החברה, ראה באור 23ד'.

באשר לכתבי אופציה למניות החברה שהוענקו לעובדי החברה, ראה באור 23.

באשר לכתבי לאופציה למניות החברה שהונפקו לציבור, ראה באור 17.

באור 23: - תשלום מבוסס מניות

א. תוכנית תשלום מבוסס מניות לעובדים

בחודש מאי 2005 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לפיה יוענקו למספר עובדים של החברה אופציות הניתנות למימוש ל-100,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א בתמורה לתוספת מימוש של 35.1 ש"ח למניה (מחיר למניה שנקבע בהנפקה של מניות החברה לציבור בניכוי 10%). תוספת המימוש צמודה למדד המחירים לצרכן וכפופה להתאמות במקרים של חלוקת דיבידנדים, מניות הטבה וכו'. הזכאות למימוש האופציות תצמח על פני תקופה של 5 שנים ממועד ההענקה, כך שבתום כל שנה יהיו זכאים העובדים לממש 20% מהאופציות. האופציות ניתנות למימוש עד לתום עשר שנים ממועד ההענקה. הערך הכלכלי של האופציות שהוענקו לעובדים (ליום אישור התוכנית) נאמד בכ-0.3 מיליון דולר. בשנת 2009 נרשמה הוצאה בסך של 18 אלפי דולר בגין תוכנית זו (בשנת 2008 - 26 אלפי דולר).

החברה השתמשה בנוסחת החישוב בלק אנד שולס למדידת השווי ההוגן של האופציות במועד הענקתן.

באור 23 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות:

| | |
|------|---|
| 32.7 | תנודתיות צפויה במחירי המניה (%) |
| 2.50 | שיעור ריבית חסרת סיכון (%) |
| 10 | משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים) |
| 31.0 | ממוצע משוקלל של מחירי המניה (ש"ח) |
| 35.1 | מחיר המימוש (ש"ח) |

משך החיים החזוי של האופציות למניות מבוסס על הערכת הנהלת החברה, אשר לא בהכרח מייצג את דפוס המימוש העתידי של האופציות למניות. התנודתיות הצפויה של מחיר המניה מבוססת על הערכת הנהלת החברה, בהתבסס, בין היתר, על נתוני תנודתיות בענף בו פועלת החברה.

יתרת אורך החיים החזוי של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2009 הינה 5.4 שנים (2008 - 6.4 שנים).

ב. הקצאת אופציות למנכ"ל החברה

ביום 20 במאי, 2004 העניקה החברה למנכ"ל 100,000 אופציות הניתנות למימוש ל-100,000 מניות רגילות של החברה, בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א, בתמורה לתוספת מימוש בסך של 5 דולר ארה"ב לכל מניה (בכפוף להתאמות במקרים של חלוקת דיבידנדים, מניות הטבה וכו'). הזכאות למימוש האופציות נצמחת על פני תקופה של 5 שנים החל מחודש מאי 2004, כך שבתום כל שנה יהיה זכאי המנכ"ל לממש 20% מהאופציות שהוענקו לו. האופציות ניתנות למימוש עד לתום עשר שנים ממועד ההענקה. הערך הכלכלי של האופציות שהוענקו למנכ"ל (ליום אישור התוכנית) נאמד בכ-137 אלפי דולר. בשנת 2009 נרשמה הוצאה בסך של 4 אלפי דולר בגין תוכנית זו (בשנת 2008 - 13 אלפי דולר).

החברה השתמשה בנוסחת החישוב בלק אנד שולס למדידת השווי ההוגן של האופציות במועד הענקתן.

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות:

| | |
|------|---|
| 43.7 | תנודתיות צפויה במחירי המניה (%) |
| 1.00 | שיעור ריבית חסרת סיכון (%) |
| 10 | משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים) |
| 3.1 | ממוצע משוקלל של מחירי המניה (דולר) |
| 5 | מחיר המימוש (דולר) |

משך החיים החזוי של האופציות למניות מבוסס על הערכת הנהלת החברה, אשר לא בהכרח מייצג את דפוס המימוש העתידי של האופציות למניות. התנודתיות הצפויה של מחיר המניה מבוססת על הערכת הנהלת החברה, בהתבסס, בין היתר, על נתוני תנודתיות בענף בו פועלת החברה.

יתרת אורך החיים החזוי של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2009 הינה 4.4 שנים (2008 - 5.4 שנים).

ג. תנועה במשך השנה

להלן טבלה הכוללת את מספר האופציות למניות, את הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן ואת התנועה באופציות לעובדים ולמנכ"ל החברה במשך השנה השוטפת:

| 2008 | | 2009 | | |
|-------------|---------------|-------------|---------------|--|
| מחיר המימוש | מספר האופציות | מחיר המימוש | מספר האופציות | |
| דולר ארה"ב | | דולר ארה"ב | | |
| 5.87 | 154,667 | 6.06 | 154,667 | אופציות למניות לתחילת השנה |
| 6.06 | 154,667 | 6.19 | 154,667 | אופציות למניות לסוף השנה |
| 5.70 | 112,800 | 5.89 | 143,734 | אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה |

באור 23: - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ד. הלוואה למנכ"ל החברה למימון רכישת מניות החברה

ביום 10 בפברואר, 2005 העמידה החברה הלוואה למנכ"ל החברה וזאת לצורך רכישת 1% ממניות החברה במסגרת עסקה של רכישת מניות מבעל מניות מיעוט בחברה. הלוואה מסתכמת בסך של כ-533 אלפי דולר המהווים 80% מערך המניות שנרכשו על ידי המנכ"ל כאשר יתרת סכום הרכישה שולמה ישירות על ידו. הלוואה צמודה למדד המחירים לצרכן, נושאת ריבית שנתית בשיעור של 4% ועמדה לפרעון ביום 10 באוגוסט, 2008 בכפוף לפרעון מוקדם יותר במקרה בו תופסק עבודת המנכ"ל בחברה, כמפורט בהסכם. כבטחון לסילוק הלוואה שיעבד המנכ"ל את המניות שנרכשו על ידו לטובת החברה. סוכם כי החברה לא תהיה רשאית לתבוע מהמנכ"ל יתרת חוב כלשהי בגין הלוואה מעבר לסכומים שתגבה בנסיבות של מימוש השעבוד. לאור האמור, יתרת הלוואה שהועמדה למנכ"ל קוזזה מהונה העצמי של החברה. הערך הכלכלי של ההטבה הגלומה במתן הלוואה למנכ"ל נאמד ליום אישור מתן הלוואה בכ-110 אלפי דולר.

ביום 12 באוגוסט, 2008 אישר דירקטוריון החברה את הארכת הלוואה למנכ"ל בתקופה של 3 שנים נוספות. הערך הכלכלי של ההטבה הגלומה בהארכת מועד פרעון הלוואה כאמור נאמד בכ-3 אלפי דולר. כל ההוצאה נרשמה בשנת 2008.

ה. הקצאת אופציות למנכ"ל חדש

לאחר תאריך המאזן, ביום 23 בפברואר, 2010 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את מינויו של מר דן מסיקה (להלן מר מסיקה) כמנכ"ל החברה החל מיום 1 ביולי, 2010. במסגרת המינוי ובכפוף לקבלת האישורים הדרושים לפי כל דין, החברה תעניק למר מסיקה 280,775 כתבי אופציות, בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודה, לרכישת 280,775 מניות החברה המהווים כ-2.44% מההון המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא כ-2.33%) בתמורה לתוספת מימוש של 13.53-32.14 ש"ח לכל מניה (בכפוף להתאמות במקרים של חלוקת דיבידנדים, מניות הטבה וכו'). הזכאות למימוש האופציות נצמחת על פני תקופה של חמש שנים ממועד ההענקה כך שבתום כל שנה יהיה זכאי מר מסיקה לממש 20% מהאופציות שהוענקו לו. האופציות ניתנות למימוש עד לתום שש שנים ממועד ההענקה. השווי הכלכלי של האופציות אשר חושב על בסיס המודל הבינומי הינו כ-330 אלפי דולר (כ-1.2 מיליוני ש"ח). הוסכם כי ההטבה שתנבע ממימוש כתבי האופציה לא תעלה במצטבר בכל מועד מימוש על סך של 2.5 מליון דולר. כמו כן, החליט דירקטוריון החברה לכנס אסיפה כללית על מנת למנות את מר יעקב זק (המנכ"ל הנוכחי) ליו"ר דירקטוריון פעיל בחברה החל מיום 1 ביולי, 2010 חלף מר אסף ברטפלד אשר הודיע על פרישתו מתפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה והמשך כהונתו כדירקטור מן המניין.

באור 24: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד

א. מכירות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|---------|---------|
| 2007 | 2008 | 2009 |
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| 4,363 | 5,239 | 5,022 |
| 100,612 | 144,680 | 134,135 |
| 104,975 | 149,919 | 139,157 |

מכירות בארץ
מכירות בחו"ל

באור 24: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)

להלן פירוט הלקוחות אשר המכירות להם הגיעו ל-10% או יותר ממחזור המכירות:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|--------|------|
| 2007 | 2008 | 2009 |
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| 15,886 | 16,810 | - |
| 12,540 | - | - |

לקוח א'

לקוח ב'

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|------|------|
| 2007 | 2008 | 2009 |
| אלפי דולר ארה"ב | | |

ב. עלות המכירות

| | | |
|--------|---------|---------|
| 52,140 | 86,957 | 69,725 |
| 8,263 | 11,409 | 10,343 |
| 3,513 | 3,974 | 4,131 |
| 20,081 | 30,368 | 25,479 |
| 83,997 | 132,708 | 109,678 |
| (699) | (6,666) | (1,700) |
| 83,298 | 126,042 | 107,978 |

חומרים שנצרכו
שכר עבודה ונלוות
פחת
הוצאות יצור אחרות

עלייה במלאי תוצרת גמורה

ג. הוצאות מכירה ושיווק

| | | |
|-------|--------|--------|
| 6,939 | 7,216 | 7,000 |
| 798 | 1,017 | 921 |
| 936 | 2,045 | 1,653 |
| 597 | 643 | 846 |
| 669 | 851 | 1,167 |
| 9,939 | 11,772 | 11,587 |

הובלה, אחסנה והפצה
עמלות
משכורת והוצאות נלוות
הוצאות משרדי שיווק בחו"ל
אחרות

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

| | | |
|-------|--------|-------|
| 2,329 | 4,452 | 3,509 |
| 543 | 789 | 748 |
| 1,057 | 1,455 | 1,327 |
| 524 | 975 | 1,305 |
| 1,359 | 2,847 | 1,943 |
| 5,812 | 10,518 | 8,832 |

משכורות והוצאות נלוות
צורכי משרד ומערכות מידע
שירותים מקצועיים
פחת והפחתות
אחרות

באור 24: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|------|------|
| 2007 | 2008 | 2009 |
| אלפי דולר ארה"ב | | |

ה. הכנסות והוצאות מימון

| <u>הכנסות מימון</u> | | | |
|---------------------|--------------|--------------|--|
| 131 | 97 | 35 | הכנסות מהלוואה לחברה כלולה |
| 515 | 461 | 24 | חובות נושאים ריבית מתאגידים בנקאיים |
| 79 | 209 | 404 | הכנסות מימון אחרות |
| <u>725</u> | <u>767</u> | <u>463</u> | |
| <u>הוצאות מימון</u> | | | |
| 353 | 548 | 17 | הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר |
| 1,493 | 1,805 | 587 | הוצאות מימון בגין אגרות חוב הניתנות להמרה במניות |
| 370 | 2,742 | 2,331 | הוצאות מימון בגין אגרות חוב |
| 674 | 1,298 | 1,280 | הוצאות מימון בגין הלוואות לזמן ארוך |
| 30 | - | - | מכשירים פיננסיים נגזרים |
| 2,970 | 417 | 916 | הוצאות מימון אחרות |
| <u>5,890</u> | <u>6,810</u> | <u>5,131</u> | |

באור 25: - רווח נקי (הפסד) למניה

א. פרוט כמות המניות והרווח (ההפסד) ששימשו בחישוב הרווח הנקי (ההפסד) למניה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 2007 | | 2008 | | 2009 | |
| כמות מניות | כמות מניות | כמות מניות | כמות מניות | כמות מניות | כמות מניות |
| רווח נקי | רווח נקי | רווח נקי | רווח נקי | רווח נקי | רווח נקי |
| משוקללת | משוקללת | משוקללת | משוקללת | משוקללת | משוקללת |
| אלפי דולר ארה"ב | אלפי דולר ארה"ב | אלפי דולר ארה"ב | אלפי דולר ארה"ב | אלפי דולר ארה"ב | אלפי דולר ארה"ב |
| 1,550 | 11,231 | (3,994) | 11,231 | 6,978 | 11,231 |
| - | 27 | - | - | - | - |
| <u>1,550</u> | <u>11,258</u> | <u>(3,994)</u> | <u>11,231</u> | <u>6,978</u> | <u>11,231</u> |

לצורך חישוב רווח נקי (הפסד) בסיסי

השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות

לצורך חישוב רווח נקי (הפסד) מדולל

ב. בחישוב הרווח הנקי (הפסד) המדולל למניה לא נכללו בשנים 2009 ו-2008 ניירות ערך המימים מאחר שיש להם השפעה אנטי מדללת.

באור 26: - מגזרי פעילות

א. כללי

החברה עוסקת בייצור שלוש קבוצות מוצרים עיקריים: פרוקטוזה, חומצת לימון ונגזריה ורכיבים לתוספים תזונתיים.

חומצת לימון ונגזריה - ייצור חומצת לימון ונגזריה, המשמשים לתעשיות המזון, לתרופות ולדטרגנטים. חומר הגלם העיקרי בייצור חומצת לימון הינו גלוקוזה המהווה אחד ממרכיבי הסוכר.

פרוקטוזה - ייצור פרוקטוזה גבישית מפרוקטוזה המתקבלת כתוצאה מפירוק הסוכר וכן TSC המבוסס על עיקר עודפי הגלוקוזה המתקבלים מפירוק הסוכר כאמור.

רכיבים לתוספים תזונתיים - בעקבות רכישת חברת פרמליין (ראה באור 33' לעיל) נוסף מגזר פעילות נוסף אשר תוצאותיו נכללות החל מהרבעון השלישי של שנת 2007.

בישראל, החברה עוסקת בייצור שתי קבוצות מוצרים עיקריים: פרוקטוזה וכן חומצת לימון ומלחים. שלבי הייצור הראשוניים, בהם מתבצע פירוק של חומר הגלם (סוכר) לרכיביו, משותפים לשתי הקבוצות. הקביעה של מגזרי פעילות החברה בישראל כאמור לעיל הינה לאור ההבדלים הקיימים בהליך הייצור של המוצרים וניתוח ההנהלה באשר אליהם. להבדיל מיצור הפרוקטוזה וה-TSC, המיוצרים אך ורק מהפרדת סוכר, חומצת הלימון והמלחים עשויים להיות מיוצרים מחומרי גלם אחרים (כגון יבוא חומצת לימון גולמית או קאסבה) ובנוסף מלחים מיוחדים מיוצרים מחומצה זרחתית שאינה נגזרת מסוכר. כמו כן, ה-TSC הינו מוצר נלווה להליך ייצור הפרוקטוזה וכדאיות ייצורו נבחנת כחלק מיצור הפרוקטוזה ולא כייצור נפרד.

מפעלי הקבוצה ממוקמים בישראל ובארה"ב. בנוסף הקבוצה הקימה מפעל לייצור חומצת לימון בסין אשר נמצא בשלבי הרצה סופיים. מוצרי הקבוצה משווקים באירופה, ארה"ב וישראל.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

1. הכנסות:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| 2007 | 2008 | 2009 |
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| 32,734 | 36,257 | 43,601 |
| 56,939 | 68,121 | 59,955 |
| 15,302 | 45,541 | 35,601 |
| <u>104,975</u> | <u>149,919</u> | <u>139,157</u> |

הכנסות מחיצוניים:
חומצת לימון
פרוקטוזה
רכיבים לתוספים תזונתיים

באור 26: - מגזרי פעילות (המשך)

2. תוצאות המגזר והתאמה לרווח נקי (הפסד):

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|---------|---------|-----------------------------|
| 2007 | 2008 | 2009 | |
| אלפי דולר ארה"ב | | | |
| (3,548) | 1,504 | 6,554 | חומצת לימון |
| 12,038 | 2,090 | 5,473 | פרוקטוזה |
| (365) | 153 | 350 | רכיבים לתוספים תזונתיים |
| (2,199) | (2,160) | (1,617) | הוצאות שלא הוקצו למגזרים |
| 5,926 | 1,587 | 10,760 | רווח תפעולי |
| 725 | 767 | 463 | הכנסות מימון |
| 5,890 | 6,810 | 5,131 | הוצאות מימון |
| (221) | (59) | (77) | חלק החברה בהפסדי חברה כלולה |
| (1,010) | (380) | (650) | מסים על ההכנסה |
| 1,550 | (4,135) | 6,665 | רווח נקי (הפסד) |

3. נכסים המשמשים את המגזר:

| 31 בדצמבר | | |
|-----------------|---------|-------------------------|
| 2008 | 2009 | |
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| 47,827 | 90,697 | חומצת לימון (*) |
| 65,157 | 57,219 | פרוקטוזה |
| 33,351 | 31,391 | רכיבים לתוספים תזונתיים |
| 53,363 | 42,825 | נכסים שלא הוקצו למגזרים |
| 199,698 | 222,132 | סך הכל נכסים |

(*) יתרת הנכסים ליום 31 בדצמבר, 2009 כוללת סך של כ-58,725 אלפי דולר בגין הקמת מפעל לייצור חומצת לימון בסין.

4. התחייבויות המגזר:

| 31 בדצמבר | | |
|-----------------|---------|------------------------------|
| 2008 | 2009 | |
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| 8,485 | 10,256 | חומצת לימון |
| 15,320 | 18,490 | פרוקטוזה |
| 6,539 | 7,664 | רכיבים לתוספים תזונתיים |
| 109,519 | 120,531 | התחייבויות שלא הוקצו למגזרים |
| 139,863 | 156,941 | סך ההתחייבויות |

באור 26: - מגזרי פעילות (המשך)

5. השקעות הוניות:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|-------------------------|
| 2007 | 2008 | 2009 | |
| אלפי דולר ארה"ב | | | |
| 3,729 | 31,834 | 29,098 | חומצת לימון (*) |
| 886 | 7,391 | 2,261 | פרוקטוזה |
| 131 | 443 | 594 | רכיבים לתוספים תזונתיים |
| 3,211 | 1,529 | 2,788 | נכסים שלא הוקצו למגזרים |
| <u>7,957</u> | <u>41,197</u> | <u>34,741</u> | |

(* עלות רכישת נכסים לזמן ארוך בשנת 2009 כוללת סך של 28,250 אלפי דולר בגין הקמת מפעל לייצור חומצת לימון בסין.

6. פחת:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|--------------|--------------|------------------------------|
| 2007 | 2008 | 2009 | |
| אלפי דולר ארה"ב | | | |
| 350 | 378 | 678 | חומצת לימון |
| 2,195 | 2,301 | 2,472 | פרוקטוזה |
| 446 | 1,203 | 1,159 | רכיבים לתוספים תזונתיים |
| 1,057 | 1,114 | 1,127 | פחת לנכסים שלא הוקצו למגזרים |
| <u>4,048</u> | <u>4,996</u> | <u>5,436</u> | |

ג. מידע גיאוגרפי

מכירות לפי שווקים גיאוגרפיים (על פי מיקום לקוחות):

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| 2007 | 2008 | 2009 | |
| אלפי דולר ארה"ב | | | |
| 61,591 | 66,712 | 46,525 | אירופה |
| 30,809 | 65,352 | 75,183 | ארה"ב |
| 12,575 | 17,855 | 17,449 | ישראל ושאר העולם |
| <u>104,975</u> | <u>149,919</u> | <u>139,157</u> | |

יתרות בדוחות הכספיים של נכסים קבועים לפי מדינת המושב ומחוצה לה, בהתבסס על מיקום הנכסים, כדלקמן:

| 31 בדצמבר | | |
|-----------------|----------------|-------|
| 2008 | 2009 | |
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| 72,878 | 74,784 | ישראל |
| 17,063 | 16,509 | ארה"ב |
| 30,444 | 58,400 | סין |
| <u>120,385</u> | <u>149,693</u> | |

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

| 31 בדצמבר | | |
|-----------------|-------|-----------------------------------|
| 2008 | 2009 | |
| אלפי דולר ארה"ב | | |
| 2,678 | 2,169 | חייבם ויתרות חובה - חברה כלולה |
| 2,612 | 2,647 | הלוואה שניתנה לחברה כלולה |
| 3,649 | 2,892 | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |

ב. עסקאות והטבות לבעלי עניין וצדדים קשורים

| לשנה שהסתיימה ביום | | | |
|--------------------|--------|--------|--|
| 31 בדצמבר | | | |
| 2007 | 2008 | 2009 | |
| אלפי דולר ארה"ב | | | |
| 11,314 | 16,508 | 11,299 | עלות המכירות והוצאות מכירה |
| 792 | 1,886 | 2,204 | שכר דירה והחזר הוצאות מחברה כלולה |
| 196 | 94 | 35 | ריבית מחברה כלולה |
| 397 | 415 | 396 | עלות שכר והטבות לבעל עניין מועסק בחברה (איש מפתח ניהולי) |
| 1 | 1 | 1 | מספר בעלי עניין מועסקים בחברה |
| 119 | 137 | 155 | שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה |
| 9 | 9 | 9 | מספר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה |

ג. הסכמים עם בעלי עניין

החברה התקשרה בהסכם עם בעל עניין לרכישת קיטור על בסיס מחיר קבוע מראש הצמוד למחירי המזוט. ההסכם הינו לתקופה של 15 שנים החל מחודש אוקטובר 2001. לאחר תאריך המאזן, בחודש פברואר 2010, סוכם על תיקון להסכם לפיו עודכן מחיר הקיטור. להערכת הנהלת החברה עדכון מחיר הקיטור בהתאם לתיקון להסכם יסתכם בהעלאה שנתית של כ-250 אלפי דולר. התיקון כאמור כפוף לאישור האסיפה הכללית.

בנוסף, לחברה הסכמים עם בעלי עניין לרכישת גז ומזוט וכן מבצעת החברה רכישות של חומרי גלם מסוימים ומקבלת שירותי הובלה מבעלי עניין שונים.

עסקאות עם בעלי עניין נעשות בתנאי אשראי רגילים ובתנאי שוק במקום בו מחיר שנקבע בהסכם הוא בר השוואה למחיר השוק.

ד. לגבי הענקת אופציות והלוואה למנכ"ל החברה, ראה באור 223ב, ד' ו-ה'.

ה. באשר להודעות שקיבלה החברה מבעלי עניין בקשר עם תביעות בנושא נחל הקישון, ראה באור 21א'.

ו. באשר להודעות שקיבלה החברה מהחברה האם ומבעלת מניות נוספת בחברה בקשר עם סיוע בהעמדת מקורות מימון, ראה באור 1ג'.

רשימת חברות מוחזקות עיקריות ליום 31 בדצמבר, 2009

| <u>שם החברה</u> | <u>שיעור הבעלות והשליטה</u> | <u>דרך הצגה</u> |
|---|-----------------------------|---|
| Gadot bio-chem (europe) b.v. | 100% | מאוחדת |
| Gadot bio-chem establishment (לא פעילה) | 100% | מאוחדת |
| Bexytol ag. (לא פעילה) | 100% | מאוחדת |
| גדמיל בע"מ (לא פעילה) | 100% | מאוחדת |
| Gadot bio-chem (usa) | 100% | מאוחדת |
| Pharmline Holding Corp. | 90% | מאוחדת - באמצעות Gadot bio-chem (usa) |
| Gadot Bio-chem Hong Kong | 100% | מאוחדת |
| Gadot Biochemical (Jiangsu) Corp. | 77.35% | מאוחדת - באמצעות Gadot bio-chem Hong Kong |
| Tate & Lyle Gadot Manufacturing Limited | 35% | כלולה |

F:\W2000\w2000\923193\MM09\C12-IFRS.DOC