

פרוטרום תעשיות בע"מ

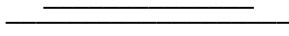
דוח שנתי 2005

פרוטרום תעשיות בע"מ

דוח שנתי 2005

תוכן העניינים

דף	
2	דוח רואה החשבון המבקר
	הדוחות הכספיים - של החברה ומאוחדים - בדולרים של ארה"ב
3-4	מאזנים
5	דוחות רווח והפסד
6-7	דוחות על השינויים בהון העצמי
8-9	דוחות על תזרימי המזומנים
10-65	ביאורים לדוחות הכספיים
66	נספח א' - פרטים על חברות מאוחדות
67-127	נספח ב' - תרגום הדוחות הכספיים לשקלים



קסלמן וקסלמן רואי חשבון
נתנון 1 חיפה 33034
טלפון 04-8605000
פקס 04-8604001

**דוח רואה החשבון המבקר
לבעלי המניות של
פרוטרום תעשיות בע"מ**

ביקרנו את הדוחות הכספיים של פרוטרום תעשיות בע"מ (להלן - החברה) ואת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה והחברות המאוחדות שלה: מאזנים לימים 31 בדצמבר 2005 ו-2004 ודוחות רווח והפסד, דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו, אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-4.01% וכ-3.92% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2005 ו-2004 בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד, מהוות כ-7.00%, 10.01% וכ-11.46% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2005, 2004 ו-2003 בהתאמה. הדוחות הכספיים של החברות המאוחדות הנ"ל 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), התש"לג-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 כמצויין לעיל, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי - של החברה ובמיוחד - לימים 31 בדצמבר 2005 ו-2004 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים - של החברה ובמיוחד - לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.

כמוסבר בביאור 1ב', הדוחות הכספיים הנ"ל מוצגים בדולרים, בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. עד ליום 31 בדצמבר 2003, ערכה החברה את דוחותיה הכספיים על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת לשינויים בכח הקניה הכללי של המטבע הישראלי (ש"ח), על בסיס השינויים בשער החליפין של הדולר, בהתאם לגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל.

**קסלמן וקסלמן
רואי חשבון**

חיפה,
14 במרס 2006

פרוטרום תעשיות בע"מ

מאזנים

החברה		מאוחד		ביאור	
31 בדצמבר		31 בדצמבר			
2004	2005	2004	2005		
באלפי דולרים (ראה ביאור 1ב')		באלפי דולרים (ראה ביאור 1ב')			
				11	ר כ ו ש
				10	רכוש שוטף:
		7,350	33,723	12, א'12	מזומנים ושווי מזומנים
				12ב'	חייבים ויתרות חובה:
		43,733	40,289		לקוחות
420	68	11,029	9,907		אחרים
		43,769	46,886	12ג'	מלאי
420	68	105,881	130,805		ס ד רכוש שוטף
					השקעות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך:
79,349	172,790			2	השקעות, הלוואות ושטרי הון לחברות
		2,773		12ד'	מאוחדות
79,349	172,790	2,773			יתרת חובה לזמן ארוך
				3	רכוש קבוע:
1,584	1,584	122,791	122,225		העלות
1,445	1,445	32,209	37,986		ב נ י כ ו י - פחת שנצבר
139	139	90,582	84,239		
		14,945	9,610	4; ז'1	רכוש אחר והוצאות נדחות, לאחר הפחתה
79,908	172,997	214,181	224,654		שנצברה

(ד"ר ג'ון ג'. פרבר, _____
 (יו"ר הדירקטוריון _____

(אורי יהודאי, _____
 (נשיא ומנהל עסקים ראשי _____

(אלון גרנות, _____
 (משנה לנשיא ומנהל כספים ראשי _____

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 14 במרס 2006

ה ח ב ר ה		מ א ו ח ד		ביאור	
31 בדצמבר		31 בדצמבר			
2004	2005	2004	2005		
באלפי דולרים (ראה ביאור ב'1)		באלפי דולרים (ראה ביאור ב'1)			
					התחייבויות והון
				10	התחייבויות שוטפות:
		50,355	289	ה'12	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
				ו'12	זכאים ויתרות זכות:
		20,257	17,895		ספקים ונותני שירותים
31	64	21,541	22,709		אחרים
31	64	92,153	40,893		סך התחייבויות שוטפות
					התחייבויות לזמן ארוך:
		29,831		5,11	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים, לאחר ניכוי חלויות שוטפות
		8,329	6,641	6	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד,
		3,991	4,187	ה'9	לאחר ניכוי יעודה בקופות פיצויים
		42,151	10,828		מסי הכנסה נדחים
					סך התחייבויות לזמן ארוך
				7	התקשרויות והתחייבויות תלויות
		134,304	51,721		סך התחייבויות
				8	הון עצמי
79,877	172,933	79,877	172,933		
79,908	172,997	214,181	224,654		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פרוטרום תעשיות בע"מ

דוחות רווח והפסד

ה ח ב ר ה			מ א ו ח ד			ביאור
2003	2004	2005	*2003	*2004	2005	
באלפי דולרים (ראה ביאור 1ב') (למעט נתוני הרווח למניה)			באלפי דולרים (ראה ביאור 1ב') (למעט נתוני הרווח למניה)			
			143,676	196,780	243,803	12ז' מכירות
			91,327	121,837	147,856	12ח' עלות המכירות
			52,349	74,943	95,947	רווח גולמי
						הוצאות מכירה, שיווק, מחקר ופיתוח, הנהלה וכלליות:
			27,300	34,856	43,781	12ט' מכירה, שיווק, מחקר ופיתוח
191	205	384	11,346	15,445	17,826	12י' הנהלה וכלליות
191	205	384	38,646	50,301	61,607	
(191)	(205)	(384)	13,703	24,642	34,340	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
307	293	(4,687)	(1,073)	(1,347)	(416)	12יא' הכנסות (הוצאות) מימון - נטו
156	156	156	72	102	510	12יב' הכנסות אחרות - נטו
			12,702	23,397	34,434	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
			3,787	5,065	6,457	19י' מסים על הכנסה
			8,915	18,332	27,977	רווח (הפסד) לאחר מסים על ההכנסה
8,643	18,088	32,892				2 חלק החברה ברווחי חברות מאוחדות - נטו
8,915	18,332	27,977	8,915	18,332	27,977	רווח נקי לשנה
ב ד ו ל ר י מ			ב ד ו ל ר י מ			
0.21	0.39	0.49	0.21	0.39	0.49	1יח' רווח נקי ל-1 ש"ח ערך נקוב של מניות

*כולל תוצאות של חברה ופעילות נרכשת, החל ממועד רכישתן, ראה ביאורים ג' ו-2ד'.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פרוטרום תעשיות בע"מ
דוחות על השינויים בהון העצמי

סך הכל	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	סכום שיועד לחלוקת דיבידנד	חייבים בגין הקצאת הון מניות לעובדים בכירים (ביאור 4'ג8)		הפרשים מתרגום דוחות כספיים של חברות מאוחדות שדוחותיהן ערוכים במטבע חוץ (ביאור 1'ד)		הון המניות
			יתרת הרווח שלא יועד	באלפי דולרים (ראה ביאור 1'ב)	קרנות הון (ביאור 18'א)	חן	
38,826	(663)		21,529	390	4,812	12,758	יתרה ליום 1 בינואר 2003 תנועה בשנת 2003: רווח נקי הנפקת הון מניות בניכוי הוצאות הנפקה, ראה ביאור 2'ב8) תוכנית הקצאת מניות לעובדים, ראה ביאור 1טו': רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת תקבולים בגין הקצאת מניות לעובדים הפחתת מרכיב ההטבה בתוכנית דיבידנד ששולם, ראה ביאור 8'ה הפרשים מתרגום דוחות כספיים של חברות מאוחדות הערוכים במטבע חוץ
8,915			8,915				
11,632					10,451	1,181	
(225)	(225)						
51	51						
218	218						
(912)			(912)				
2,078				2,078			
60,583	(619)		29,532	2,468	15,263	13,939	
18,332			18,332				
			(994)		795	199	יתרה ליום 31 בדצמבר 2003 תנועה בשנת 2004: רווח נקי הקצאת הון מניות לעובדים בכירים, ראה ביאור 4'ג8) תקבולים בגין הקצאת הון מניות לעובדים בכירים תוכנית הקצאת מניות לעובדים, ראה ביאור 1טו': רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת תקבולים בגין הקצאת מניות לעובדים הפחתת מרכיב ההטבה בתוכנית דיבידנד ששולם, ראה ביאור 8'ה יעוד לחלוקה של דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך מאזן הפרשים מתרגום דוחות כספיים של חברות מאוחדות הערוכים במטבע חוץ
111			111				
(991)	(991)						
90	90						
306	306						
(1,144)			(1,144)				
		1,740	(1,740)				
2,590				2,590			
79,877	(1,214)	1,740	(883)	44,980	5,058	16,058	
						14,138	

פרוטרום תעשיות בע"מ
דוחות על השינויים בהון העצמי

סך הכל	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	סכום שיועד דיבידנד לחלוקת	חייבים בגין הקצאת הון מניות לעובדים בכירים (ביאור 4'8))		הפרשים מתרגום דוחות כספיים של חברות מאוחדות שדוחותיהן ערוכים במטבע חוץ (ביאור 1'ד)		קרנות הון (ביאור 18'ו)	הון המניות
			יתרת הרווח שלא יועד	באלפי דולרים (ראה ביאור 1'ב)	יתרת הרווח שלא יועד	באלפי דולרים (ראה ביאור 1'ב)		
79,877	(1,214)	1,740	(883)	44,980	5,058	16,058	14,138	
27,977				27,977				
75,867						73,451	2,416	
111	(138)		111 138					
(383)	(383)							
92	92							
321	321							
115						115		
(1,716)		(1,740)		24				
		2,005		(2,005)				
(9,328)					(9,328)			
<u>172,933</u>	<u>(1,322)</u>	<u>2,005</u>	<u>(634)</u>	<u>70,976</u>	<u>(4,270)</u>	<u>89,624</u>	<u>16,554</u>	

יתרה ליום 31 בדצמבר 2004
תנועה בשנת 2005:
רווח נקי
הנפקת הון מניות בניכוי הוצאות הנפקה, ראה ביאור 1'8)
תקבולים בגין הקצאת הון מניות לעובדים בכירים
ביטול הון מניות שהוקצה לעובד בכיר תוכנית הקצאת מניות לעובדים, ראה ביאור 1טו':
רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת תקבולים בגין הקצאת מניות לעובדים הפחתת מרכיב ההטבה בתוכנית מרכיב הטבה בתוכנית מניות לעובדים, ראה ביאור 2'8)
דיבידנד ששולם (בניכוי שחיקה בערך הדיבידנד שיועד בתקופה קודמת), ראה ביאור 8'ה'
יעוד לחלוקה של דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך מאזן, ראה ביאור 16'ג'
הפרשים מתרגום דוחות כספיים של חברות מאוחדות הערוכים במטבע חוץ
יתרה ליום 31 בדצמבר 2005

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

2 - (סיום)

פרוטרום תעשיות בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

חברה			מאז		
2003	2004	2005	2003	2004	2005
באלפי דולרים (ראה ביאור ג')			באלפי דולרים (ראה ביאור ג')		
(8,643)	(18,088)	(32,892)			
912	1,144	1,716			
			5,116	7,086	7,889
			218	306	436
			278	487	(720)
			49	(615)	1,282
			1	24	(427)
			(160)	193	83
<u>(7,731)</u>	<u>(16,944)</u>	<u>(31,176)</u>	<u>5,502</u>	<u>7,481</u>	<u>8,543</u>
(51)	(369)	352	(2,593)	(12,683)	944
			(491)	(390)	(1,375)
			373	5,201	(998)
(11)	26	33	1,006	1,475	3,294
			(2,039)	(2,145)	(5,935)
<u>(62)</u>	<u>(343)</u>	<u>385</u>	<u>(3,744)</u>	<u>(8,542)</u>	<u>(4,070)</u>
<u>(7,793)</u>	<u>(17,287)</u>	<u>(30,791)</u>	<u>1,758</u>	<u>(1,061)</u>	<u>4,473</u>

(א) התאמות הדרושות כדי להציג את

תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
 חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות - נטו
 דיבידנד שהתקבל מחברה מאוחדת פחת והפחתות
 מרכיב ההטבה בתוכניות להקצאת מניות לעובדים
 התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד - נטו
 מסי הכנסה נדחים - נטו
 הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע אחרים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:

קישון (גידול) בחייבים ויתרות חובה: לקוחות אחרים
 גידול (קישון) בזכאים ויתרות זכות: ספקים ונותני שירותים אחרים
 קישון (גידול) במלאי

(ב) רכישת חברה ופעילות שאוחדו לראשונה, ראה גם ביאורים ג' ו-ד':

נכסים והתחייבויות של החברה והפעילות שנרכשו לעת רכישתן:

2003	2004
אלפי דולר	
(7,375)	(1,604)
5,007	
6,913	7,457
2,469	
25,098	29,161
	2,937
	2,214
(16,538)	(5,096)
15,574	35,069
	3,217
	(77)
*(2,312)	
<u>13,262</u>	<u>38,209</u>

הון חוזר (למעט מזומנים, שווה מזומנים, לקוחות ומלאי)
 לקוחות מלאי
 יתרת חובה לזמן ארוך
 רכוש קבוע
 רכוש אחר
 מוניטין
 התחייבויות לזמן ארוך

נוסף - סכום לקבל מבעלי מניות קודמים - התאמת מחיר רכישה בניכוי עלויות רכישה אשר טרם שולמו בניכוי - אשראי מבעלי מניות קודמים

* בחודשים יוני 2005 ו-יוני 2004, שולם סך של 1,170 אלפי דולר ו-1,202 אלפי דולר, בהתאמה, בגין רכישת חברה בשנת 2003. התשלומים האמורים נכללו בדוח זה בתזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון.

(ג) תקבול בגין תיקון מחיר רכישה של פעילות שנרכשה

בשנת 2005 הותאם מחיר הרכישה של פעילות אשר נרכשה בשנת 2004, בסכום כולל של כ-4.6 מיליון דולר, מתוכם נתקבל במזומן סך 2.5 מיליון דולר והיתרה קוזה כנגד חובות שוטפים של החברה לחברה המוכרת, בהתאם לאמור בהסכם (ראה ביאור ג').

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993. להלן עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר פרט לשינויים בטיפול החשבונאי במסים על הכנסה ובתשלומים מבוססי מניות ופרט לשינויים המתחייבים מהמעבר בשנת 2004 לדיווח כספי בדולרים (ראה ב', ד'1), ט' ו-טז' להלן), יושרו בעריכת הדוחות הכספיים באופן עקיב:

א. כללי:

- 1) פעילות החברה והחברות המאוחדות (להלן – הקבוצה):
פרוטרום תעשיות בע"מ (להלן – החברה) היא חברה רב-לאומית, אשר הוקמה בשנת 1933. החברה פועלת באמצעות החברה המאוחדת - פרוטרום בע"מ - והחברות שבשליטתה. החברה פועלת בעיקר באמצעות שתי חטיבות עיקריות: חטיבת התערובות וחטיבת חומרי גלם. החברה מפתחת, מייצרת, משווקת ומוכרת תערובות וחומרי גלם בהם עושים שימוש יצרני מזון ומשקאות, יצרנים של מוצרים המבוססים על צמחי מרפא, תמציות טעם וריח, מוצרי היגיינה וקוסמטיקה, כמו גם יצרנים של מוצרים אחרים. לחברה אתרי ייצור באירופה, צפון אמריקה, ישראל ואסיה (ראה גם רשימת החברות הבנות בנספח א'); לחברה 20 מעבדות מחקר ופיתוח והיא מוכרת ומשווקת את מוצריה בעיקר דרך 35 משרדי המכירה והשיווק שלה. מידע לגבי מגזרי הפעילות שלה לשנים המדווחות מוצג במסגרת ביאור 15.
 - 2) בחודש פברואר 2005, השלימה החברה גיוס הון בהיקף של כ-76 מיליון דולר (לאחר קיזוז הוצאות הנפקה בסך כ-5 מיליון דולר) כנגד הנפקת מניות של החברה, ורישום Global Depository Receipts (להלן - GDRs) ברשימה הראשית של הבורסה בלונדון, (ראה ביאור 118).
 - 3) במהלך שנת 2004, השלימה הקבוצה רכישה של פעילות ה-Fruit Systems Business (להלן - FS) של חברת International Flavors & Fragrances I.F.F. Inc. (להלן - IFF) בשוויץ ובגרמניה תמורת כ-31.8 מיליון דולר (כ-25.8 מיליון אירו) ובצורת תמורת כ-3 מיליון דולר (כ-2.5 מיליון אירו). פעילות ה-FS של IFF כוללת פיתוח וייצור תערובות ייחודיות של פירות ומוצרים טבעיים אחרים המשמשים כתוספים וכחומרי טעם בתעשיות המזון. באשר לנתונים שנכללו בדוחות הכספיים המאוחדים, כתוצאה מהאיחוד לראשונה של פעילות ה-FS של שוויץ וגרמניה, החל מ-17 באוגוסט 2004, ושל צרפת, החל מ-2 בנובמבר 2004, ראה ביאור 2ג.
 - במהלך חודש יוני 2003, השלימה הקבוצה רכישה של מלוא הבעלות בחברת EMIL FLACHSMANN AG (להלן - Flachsmann), חברה שוויצרית המפתחת ומייצרת תמציות טעם וריח ומיצויים מצמחים, אשר לה חברות בנות נוספות באירופה ובקנדה, תמורת סכום של כ-18 מיליון דולר. באשר לנתונים שנכללו בדוחות הכספיים המאוחדים, כתוצאה מהאיחוד לראשונה של Flachsmann, החל מ-30 ביוני 2003, ראה ביאור 2ד.
- באשר לפרטים נוספים בדבר רכישות אלו, ראה ביאור 2ג' ו-2ד'.
- 4) בחודש ינואר 2006, רכשה החברה את השליטה בחברת GewürzMühle Nesse GmbH ובחברת Gewürz Mühle Nesse Gebr. Krause GmbH (להלן - Nesse), תמורת סכום של כ-18.4 מיליון אירו (כ-22.3 מיליון דולר) ששולם במזומן, ראה ביאור 16א'.
 - 5) שימוש באומדנים בהכנת דוחות כספיים
הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים דורשת מההנהלה לערוך אומדנים ולהניח הנחות המשפיעים על סכומי הרכוש וההתחייבויות המוצגים בדוחות הכספיים, על הגילוי בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות לתאריכי הדוחות הכספיים ועל סכומי ההכנסות וההוצאות לתקופות המדווחות. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

פרוטרום תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(6) הגדרות:

- חברה מאוחדת - חברה בה יש לחברה שליטה וששיעור ההחזקה בה עולה על 50%, אשר דוחותיה אוחדו עם הדוחות של החברה.
- בעלי עניין - כהגדרת "בעלי עניין" בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.
- מוניטין ומוניטין שלילי - ההפרש בין עלות ההשקעה בחברה מאוחדת, או פעילות שנרכשה, לבין חלק החברה בשווי הנאות של נכסיה המזוהים בניכוי השווי הנאות של התחייבויותיה המזוהות, לאחר ייחוס מסים במועד הרכישה, מוגדר כמוניטין - כאשר הפרש זה הינו סכום חיובי, וכמוניטין שלילי - כאשר הפרש זה הינו סכום שלילי.

ג. הצגה של דוחות כספיים בדולרים

החברה עורכת ומציגה את דוחותיה הכספיים בדולר של ארה"ב (להלן - הדולר), שהוא המטבע המשקף את הסביבה הכלכלית בו פועלת, וממנה מושפעת בעיקר, החברה. הדוחות הכספיים של חברות הקבוצה שדוחותיהן ערוכים במטבע חוץ, מתורגמים לדולר, או ממדדים מחדש בדולרים, לצורך הכללתם בדוחות כספיים אלה, כמוסבר ב- ד' להלן.

עד ליום 31 בדצמבר 2003, ערכה החברה את דוחותיה הכספיים על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת לשינויים בכח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי (ש"ח), על בסיס השינויים בשער החליפין של הדולר, כפי שהתאפשר על פי סעיף 29א' לגילוי דעת 36 של לשכת רואי חשבון לישראל.

בהתחשב באמור לעיל ובקביעות סעיף 4 של תקן חשבונאות מס' 13 - "השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ" - של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות (להלן - המוסד לתקינה) מציגה החברה, החל מיום 1 בינואר 2004, את דוחותיה הכספיים כשהם ערוכים בדולרים. בהצגה זו מתקיימת המשכיות של בסיס המדידה שננקט גם קודם לכן בדוחות הכספיים של החברה.

הנתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003 הכלולים במספרי ההשוואה בדוחות כספיים אלה, מבוססים על הדוחות הכספיים המותאמים לאותה שנה כפי שהוצגו בעבר, כשהם מחולקים בשער החליפין של הדולר לסוף שנה.

תרגום של דוחות כספיים אלה לשקלים, בהתאם להוראות הבהרה מספר 4 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, מוצג בנספח ב' לדוחות אלה.

תמצית הנתונים הנומינליים של החברה, לצרכי מס, ניתנת בביאור 18.

ג. איחוד הדוחות הכספיים:

- (1) דוחות אלה הינם איחוד של הדוחות הכספיים של החברה ושל החברות המאוחדות שלה. רשימת החברות המאוחדות שנכללו באיחוד מובאת בנספח א' לדוחות הכספיים.
- (2) יתרות ועסקות הדדיות בין החברות שאוחדו - בוטלו; כן בוטלו רווחים ממכירות בין החברות שטרם מומשו מחוץ לקבוצה.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(3) עלות הנכסים וההתחייבויות של פעילות ה-FS בשוויץ ובגרמניה (אשר אוחדה החל מיום 17 באוגוסט 2004), של פעילות ה-FS בצרפת (אשר אוחדה החל מיום 2 בנובמבר 2004) ושל חברת Flachsmann (אשר אוחדה החל מיום 30 ביוני 2003), מבוססת על השווי ההוגן שיוחס להם בעת רכישת פעילויות אלה וההתאמות שנעשו במחירי הרכישה בשנת 2005 (ראה ביאור ג'2 ו-ד'), תוך יצירת מסים נדחים, בהתאמה. הנכסים הלא כספיים של חברת Flachsmann, אשר נרכשה ביוני 2003, מוצגים על בסיס זה, לאחר ניכוי סכומים שיוחסו להם מתוך המוניטין השלילי ברכישה. המוניטין השלילי למועד הרכישה, נזקף תחילה להקטנת נכסים מזוהים בלתי מוחשיים, ולאחר מכן להקטנת הנכסים הלא כספיים האחרים (לרבות מלאי), באופן יחסי לשווים ההוגן. המסים הנדחים המיוחסים לנכסים אלו, הוקטנו בהתאמה.

(4) המוניטין מוצג במאזנים המאוחדים במסגרת "רכוש אחר והוצאות נדחות" ומופחת בשיעורים שנתיים שווים, על פני 20 שנים, החל משנת הרכישה (ראה גם א'3) לעיל). בהתאם לתיקון לתקן חשבונאות מספר 20, שפורסם בחודש מרס 2006, תופסק ביום 1 בינואר 2006 הפחתת מוניטין, ראה יט'4) להלן.

ד. תרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות הערוכים במטבע חוץ:

החל ביום 1 בינואר 2004, מיישמת החברה את תקן חשבונאות מס' 13 - "השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ" - אשר נכנס לתוקף במועד המעבר לדיווח הנומינלי (ראה ב' לעיל); תקן זה החליף את הבהרות 8 ו-9 לגילוי דעת 36 של הלשכה ששימשו בנושא עד לאותו יום. מרבית ההוראות שבתקן 13 הינן ברוח הקביעות שנכללו קודם לכן בהבהרות הנ"ל.

בהתאם לתקן זה, הסכומים (במונחי מטבע חוץ) הכלולים בדוחותיהן של חברות מוחזקות שדוחותיהן ערוכים במטבע חוץ, מטופלים לצורך האיחוד או ההכללה על בסיס השווי המאזני, כדלקמן:

1. חברות מוחזקות שפעילותן עצמאית-אוטונומית

תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של חברות אלו מתורגמים לדולרים לפי שערי החליפין במועד ביצוע העסקאות, או לפי שערי חליפין ממוצעים לתקופה, כאשר אלה מהווים קירוב לשערי החליפין בפועל; היתרות במאזן, לרבות יתרות המוניטין וסכומי ההתאמות של נכסים והתחייבויות לשווים הנאות שמקורם ברכישת חברות אלו, מתורגמים לפי שער החליפין לתאריך המאזן.

הפרשי השער הנובעים מתרגום ההשקעה נטו בחברה המוחזקת לאחר שהובאו בחשבון הפרשי שער הנובעים מהתחייבות במטבע חוץ, המהווה גידור של ההשקעה נטו באותה חברה, נזקפים לסעיף נפרד במסגרת ההון העצמי ("הפרשים מתרגום הדוחות הכספיים של חברות מאוחדות שדוחותיהן ערוכים במטבע חוץ"). בעת מימוש ההשקעה בחברה המוחזקת נזקפים הפרשי שער אלה לדוח הרווח וההפסד, כחלק מהרווח או ההפסד שמוכר כמימוש.

עד ליום 31 בדצמבר 2003, כפועל יוצא מהתאמתם של הדוחות הכספיים על בסיס השינויים בשער החליפין של הדולר, ובהתאם להבהרות לגילוי דעת 36 של הלשכה, תורגמו תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של חברות אלו לשקלים, לפי שער החליפין של מטבע החוץ הרלוונטי לסוף התקופה המדווחת. הסכומים המתורגמים לשקלים של היתרות המאזניות לתחילת השנה המדווחת וכן של שינויים הוניים במשך השנה, הותאמו לאחר תרגומם, על פי השינויים בשער החליפין של הדולר עד לסוף שנה. ליישום תקן 13 בשנת 2004, אין השפעה על הפרשי התרגום שנקפו בעבר לפי הנחיות אלו.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

2. חברות מוחזקות שפעילותן מהווה חלק אינטגרלי מפעילות החברה המחזיקה

לגבי חברות אלו, נערכת מדידה מחדש לדולרים של הסכומים (במונחי מטבע חוץ) הכלולים בדוחותיהן הכספיים של החברות; המדידה מחדש נעשית בדרך של תרגום הסכומים לדולרים, על בסיס שערי החליפין ההיסטוריים ביחס לדולר. עד ליום 31 בדצמבר 2003, הותאמו הסכומים השקליים שהתקבלו מהתרגום, כאמור, על פי השינויים בשער החליפין של הדולר, באותה דרך שבה הותאמו הדוחות הכספיים של החברה, כאשר הסכומים המותאמים ליום 31 בדצמבר 2003, מהווים בסיס לדיווח הדולרי בשנת 2004.

הפרשים שנבעו מהטיפול כאמור נכללו בדוחות רווח הפסד, בסעיף המימון.

ה. מלאי

המלאי מוערך לפי העלות או השוק, כנמוך שבהם. העלות נקבעת לפי על בסיס "ממוצע נע".

המלאיים של פעילות ה-FS אשר נרכשה ואוחדה לראשונה במהלך 2004 ושל חברת Flachsmann, אשר נרכשה בשנת 2003, נכללו לפי שוויים הנאות ליום הרכישה. מערך המלאי של Flachsmann נוכה החלק היחסי של המוניטין השלילי שעלה ברכישה (ראה ביאור 2ד). סכום המוניטין השלילי שיוחס למלאי נזקף לדוח רווח והפסד במקביל לצריכתו.

ו. רכוש קבוע:

(1) הרכוש הקבוע מוצג לפי העלות (ראה גם ג'3 לעיל), לאחר ניכוי סכום מענק ההשקעה המתייחס.

(2) הרכוש מופחת לפי שיטת הפחת השווה, על בסיס משך השימוש המשוער שלו.

שיעורי הפחת השנתיים הם:

%

4-2.7	מבנים
10-6.6	מכונות וציוד
20; 15	כלי רכב וציוד הרמה
33-20	מחשבים
20-6	רהיטים וציוד משרדי

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הפחת השווה על פני תקופות חוזי השכירות, שהן קצרות מתקופות החיים המשוערות של השיפורים.

(3) רכוש קבוע, שנחכר בחכירה הונית, מוצג כרכוש החברות ונרשם בתחילת החכירה, לפי הנמוך מבין השווי הנאות של הנכס, או הערך הנוכחי של דמי החכירה המינימליים (ללא מרכיב המימון).

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ז. רכוש אחר והוצאות נדחות:

- (1) רכוש אחר
ידע וזכויות בפטנטים מוצגים לפי העלות ומופחתים על פני 10 - 20 שנה (בעיקר 20 שנה), החל מתחילת ניצולם. קשרי לקוחות מוצגים לפי עלות ומופחתים על פני 10 שנים. באשר למדיניות הפחתת המוניטין - ראה סעיף 4(ג) לעיל.
- (2) הוצאות נדחות
הוצאות בגין הנפקת מניות החברה בבורסה בלונדון בשנת 2005 - ראה ביאור 1ב8). עלויות אלו נזקפו להון העצמי של החברה במועד הנפקת המניות האמורות.

ח. ירידת ערך של נכסים

החברה בוחנת בכל תאריך מאזן אם ארעו ארועים או חלו שינויים בנסיבות, המצביעים על האפשרות שחלה ירידת ערך של רכוש קבוע ונכסים לא מוחשיים מזהים לרבות מוניטין. בהתקיים סימנים לירידת ערך כאמור, החברה בוחנת אם הסכום בו מוצג הנכס בספרי החשבונות של החברה, ניתן להשבה מתוך תזרימי המזומנים הצפויים מאותו נכס, ובמידת הצורך, רושמת הפרשה לירידת ערך, עד גובה הסכום שהינו בר השבה.

סכום בר השבה של נכס נקבע לפי הגבוה שבין מחיר המכירה נטו של הנכס לבין שווי השימוש שלו לחברה. שווי השימוש של הנכס מוערך לפי הערך הנוכחי של תזרים המזומנים הצפוי מהמשך השימוש בנכס, כולל זה הצפוי בעת הוצאתו משירות ומימושו בעתיד.

כאשר לא ניתן לבחון את הצורך בהפרשה לירידת ערך לגבי נכס מסוים כשלעצמו, נבחן הצורך בהפרשה בהתייחס לשווי בר השבה של היחידה מניבת-מזומנים אליה הנכס משתייך. יחידה מניבת מזומנים כוללת גם מוניטין המיוחס לאותה יחידה, כאשר הפסד מירידת ערך של יחידה כזו, מיוחס קודם למוניטין, ולאחר מכן לשאר הנכסים. החברה רואה את פעילותה בכל אזור גאוגרפי כיחידה מניבת מזומנים אחת.

הפרשה לירידת ערך נזקפת ישירות כהוצאה בדוח רווח והפסד. בהתקיים סימנים לכך שחל שינוי לטובה בנסיבות או בארועים שהביאו לירידת הערך, ניתן להקטין בעתיד את סכום ההפרשה בגין ירידת ערך נכס, למעט מוניטין, זאת במידה וסכום בר השבה של הנכס גדל, כתוצאה משינוי באומדנים ששימשו בקביעתו בעבר.

בהתאם לתיקון לתקן חשבונאות מספר 20 שפורסם בחודש מרס 2006, תתחייב בחינת ירידת ערך של מוניטין ונכסים לא מוחשיים מסויימים לפחות אחת לשנה - ראה יט'4) להלן.

ט. מסים נדחים:

- (1) החל מיום 1 בינואר 2005, מיישמת החברה את תקן חשבונאות מס' 19 של המוסד לתקינה - "מסים על ההכנסה", הקובע כללי הכרה, מדידה, הצגה וגילוי של מסים על ההכנסה בדוחות כספיים.
הנחיות תקן זה דומות, בעיקרן, לכללים החשבונאיים שהחברה יישמה קודם ליישום התקן החדש.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

- (2) בהתאם לקביעות התקן, והמדיניות שהיתה נהוגה גם בעבר, החברה מכירה במסים נדחים, בגין הפרשים זמניים בין הסכומים של נכסים והתחייבויות, כפי שהם מדווחים בדוחות הכספיים המאוחדים, לבין סכומם המובא בחשבון לצורכי מס; על פי דרישת התקן, יש להכיר במסים נדחים באופן מלא, בגין כל ההפרשים הזמניים החייבים במס, פרט להפרש זמני הנוצר בעת ההכרה הראשונית במוניטין, והפרש זמני הנוצר בעת ההכרה הראשונית בנכס או התחייבות שאין להם כל השפעה על הרווח או ההפסד באותו מועד - בין אם החשבונאי או זה המדווח לצורכי מס (אלא אם ההפרש הזמני נובע מההכרה הראשונית בעסקה של צירוף עסקים).
ההכרה בנכסי מס נדחים נעשית בגין כלל ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי לצורכי מס, בגבולות סכום ההפרשים שצפוי כי ניתן יהיה לנצלם בעתיד כנגד הכנסות חייבות במס.
באשר לגורמים שבגינם נוצרו מסים נדחים - ראה ביאור 9'.
- (3) קודם ליישומו של התקן, לא הכירה החברה במסים נדחים בגין קרקע, לרבות קרקע שמקורה בעסקות של צירוף עסקים. ליישום תקן זה אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.
- (4) יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים לחול בעת מימוש נכס המס הנדחה, או יישוב התחייבות המס הנדחית, בהתאם לשיעורי המס וחוקי המס, אשר נחקקו או אשר חקייתם הושלמה למעשה, לתאריך המאזן.
- (5) המסים השוטפים וכן השינויים ביתרות המסים הנדחים נכללים בהוצאות או הכנסות המס בתקופה המדווחת, למעט מסים שמקורם בהכרה הראשונית של צירוף עסקים, ולמעט המסים המתייחסים לעסקות שהוכרו ישירות בהון העצמי (המסים במקרה זה נזקפים ישירות להון העצמי).
- (6) בחישוב המסים הנדחים לא הובאו בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מאוחדות, זאת מאחר שבכוונת החברה להחזיק בהשקעות אלה ולא לממשן.
- (7) תוספת המס המתייחסת לחלוקת רווחי חברות מאוחדות, לא נכללה בחשבונות לאור מדיניות החברה שלא לגרום לחלוקת דיבידנד בחברות מאוחדות הכרוכה בתוספת מס לקבוצה בעתיד הנראה לעין.
- (8) כאמור בביאור 19' במקרה של חלוקת דיבידנד שמקורו בהכנסה מ"מפעלים מאושרים" שחל לגביה פטור ממס, יחול מס בגין הסכום שיחולק בהתאם לשיעור המס שהחברה היתה חייבת בתשלומו אילמלא הפטור. במקרה של חלוקה כאמור ייזקף סכום המס כהוצאה בדוחות רווח והפסד.
- (9) בחודש אפריל 2005, פירסם המוסד לתקינה את הבהרה מספר 7 - "הטיפול החשבונאי בהטבות המס בגין הענקות של מכשירים הוניים לעובדים, שלא הוכרה בגינן הוצאה". הוראות הבהרה זו חלות לגבי הטבות מס כאמור אשר טרם הותרו בניכוי עד ליום 31 בדצמבר 2004. הבהרה קובעת כי, החל מיום 1 בינואר 2005, תיזקף להון העצמי הטבת המס הנובעת לחברה ממימוש כתבי אופציה שהוענקו לעובדים, בתקופה בה מותרת ההטבה כניכוי לצורכי מס. בעבר, נזקף חסכון המס האמור לדוח רווח והפסד, בסעיף המסים.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

י. הכרה בהכנסות

הכנסות ממכירת מוצרים, לאחר ניכוי הנחות שניתנו, נכללות במועד משלוח המוצרים ללקוחות מחוץ לקבוצה.

יא. עלות המכירות

הפרשה לאחירות

חלק מחברות הקבוצה מעניקות ללקוחותיהן אחריות לתקופה מוגבלת. הפרשה בגין עלויות צפויות בקשר עם אחריות לטיב מוצרים, נכללת במועד ההכרה בהכנסה ממכירתם בהתבסס על נסיון העבר.

יב. הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות מחקר ופיתוח נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן. השתתפויות מגופים ממשלתיים ו/או מקרנות בגין פיתוח של פרויקטים שאושרו נכללות כהפחתה מסכום ההוצאות עם ביצוע החלק המתייחס של הפרוייקט (ראה גם ביאור 7א'2)).

יג. ריכוז סיכוני אשראי - הפרשה לחובות מסופקים

רוב מכירות הקבוצה נעשות באירופה, ישראל, אסיה ובארה"ב למספר רב של לקוחות; אי-לכך, יתרות הלקוחות של הקבוצה אינן מייצגות ריכוז משמעותי של סיכון אשראי ליום 31 בדצמבר 2005. ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת לפי שיעורים המשתנים בהתאם לעומק הפיגור בתשלום של הלקוחות.

יד. שווי מזומנים

השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר (עד 3 חודשים ממועד הפקדתם), אשר אינם מוגבלים מבחינת משיכה או שימוש, נחשבות על ידי הקבוצה כשווי מזומנים.

טו. מניות של החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת

מניות אלו, הנרכשות באמצעות חברה מאוחדת, לצורכי הענקתם לנושאי משרה בכירה במסגרת תוכנית מניות שאושרה על ידי דירקטוריון החברה, מוצגות כהפחתה מ"הון עצמי", בסעיף "עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת", לפי עלותן לחברה המאוחדת (ראה גם טז' להלן).

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

טז. תשלומים מבוססי מניות

בסוף שנת 2005, החליטה החברה לאמץ אימוץ מוקדם את תקן חשבונאות מספר 24 – "תשלום מבוסס מניות", אשר פורסם על ידי המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות בחודש ספטמבר 2005.

תקן זה קובע כללי הכרה ומדידה וכן דרישות גילוי לעסקות תשלום מבוסס מניות. קודם לפרסום תקן זה, לא היו קיימות בישראל הוראות מחייבות באשר להכרה ומדידה של עסקות תשלום מבוסס מניות, אלא רק דרישות גילוי מסויימות, ובהתאם לכך נהגה החברה שלא לרשום הוצאות הטבה רעיונית בגין הענקות כאלה, למעט הענקות של מניות שהיו כרוכות בהוצאות מזומנים לחברה (ראה להלן).

התקן החדש חל על עסקאות בהן חברות רוכשות מוצרים או מקבלות שירותים ומשלמות את תמורתם במכשירים הוניים של החברה (להלן – הענקה הונית), או כאשר התשלום בגינם הוא במזומן או בנכסים אחרים, אך סכום התמורה נקבע בהתבסס על מחירם או שווים של מכשירים הוניים של החברה (להלן – הענקה התחייבותית). התקן קובע כי יש לשקף עסקות אלו על פי השווי ההוגן. התקן חל על עסקות תשלום מבוסס מניות שנעשו עם עובדים ועם צדדים אחרים שאינם עובדים.

בהתאם להוראות המעבר שנקבעו בתקן, מיישמת החברה את הטיפול החשבונאי בתוכניות האופציות והמניות שלה לעובדיה, כדלקמן:

1) הענקות הוניות שנעשו לאחר 15 במרס 2005, ואשר טרם הבשילו ליום 1 בינואר 2006 (מועד התחילה המתחייב של התקן) – לגבי הענקות אלה מיישמת החברה, בתוקף למפרע את קביעות התקן החדש; בהתאם לכך, שווי שירותי העבודה המתקבלים מהעובדים בתמורה, נמדד במועד ההענקה, לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים שהוענקו לעובדים. שווי העסקאות שנמדד כאמור, נזקף כהוצאה על פני התקופה בה מבשילה לעובד הזכות לממש או לקבל את המכשירים הוניים המתחייבים; במקביל לרישום ההוצאה, נרשם גידול מתאים בקרן הון, הכלולה במסגרת סעיפי ההון העצמי של החברה. בקביעת השווי ההוגן של ההענקות עושה החברה שימוש במודל להערכת שווי המחושב על פי נוסחת בלאק ושולס. אימוץ התקן ויישום קביעותיו למפרע, לגבי ההענקות שנעשו בתקופה שבין 15 במרס ועד לסוף השנה, הביא לרישום הוצאת שכר בסכום כולל של 115 אלפי דולר. השפעת היישום למפרע כאמור, על התוצאות ברבעונים של שנת 2005, אינה מהותית.

2) הענקות הוניות שנעשו לפני 15 במרס 2005:

א. הענקות הוניות אשר במסגרתן הקצתה החברה לעובדים בכירים מניות ואופציות, ואשר לא היו כרוכות בהוצאת מזומנים לחברה – בגין הענקות אלו נהגה החברה שלא למדוד ולרשום את הוצאות ההטבה הרעיונית, כפי שהתאפשר על פי כללי חשבונאות מקובלים בישראל.

ב. הענקות הוניות אשר במסגרתן רכשה חברה מאוחדת את מניות החברה בבורסה לצורך הענקתן לעובדים בכירים (ראה טו' לעיל), אשר היו כרוכות בהוצאת מזומנים לחברה – בהענקות אלה, ההפרש בין עלות המניות לחברה ביום רכישתן לבין תוספת המימוש של העובד לשלם, נזקף לדוח הרווח וההפסד, על פני התקופה שבה מבשילה זכותו של העובד לממש את זכאותו למניות.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יז. דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן

ההתחייבות המתייחסת לדיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן, מקבלת ביטוי בחשבונות רק בתקופה בה נעשתה ההכרזה. עם זאת, ניתן ביטוי נפרד, במסגרת הדוח על השינויים בהון, קרנות ועודפים, לסכום הדיבידנד המיועד לחלוקה כאמור, כנגד הקטנת יתרת העודפים.

יח. הרווח ל-1 ש"ח ערך נקוב של מניות

נתוני הרווח הנקי ל-1 ש"ח ערך נקוב של מניות - המחושבים בהתאם לגילוי דעת 55 של הלשכה - נקבעים על בסיס הממוצע המשוקלל של הערך הנקוב של הון המניות המונפק והנפרע במשך השנה, כולל מניות של החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת, וכן ניירות ערך אשר הוענקו לעובדים וזאת בהנחה שהעובדים יממשו את זכאותם למניות אלו, ראה טו' לעיל.

הערך הנקוב של המניות ששימש לצורך חישוב הרווח ל-1 ש"ח ערך נקוב של מניות הינו:

שנה שהסתיימה ב-	באלפים
2005	56,671
2004	47,128
2003	43,439

יט. תקני חשבונאות שפורסמו לאחרונה:

1) בחודש אוגוסט 2005, פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 22 - "מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה", המבוסס על תקן חשבונאות בינלאומי מספר 32. תקן זה קובע את כללי ההצגה של מכשירים פיננסיים והגילוי הנאות הנדרש בגינם. התקן קובע את הכללים לפיהם יסווגו מכשירים פיננסיים ויוצגו כהתחייבות (תוך הרחבת הגדרת התחייבות פיננסית), או כמכשיר הוני (המוצג במסגרת ההון העצמי), את כללי הפיצול והסיווג של מכשירים פיננסיים מורכבים (הכוללים הן רכיב הוני והן רכיב התחייבות), את התנאים בהם ניתן לקזז נכסים והתחייבויות פיננסיות ואת הטיפול בעלויות הכרוכות בהנפקתם של מכשירים פיננסיים. כמו כן, קובע התקן כי ריבית, דיבידנדים, הפסדים ורווחים הקשורים למכשירים פיננסיים, יירשמו כהכנסה או הוצאה בדוח הרווח והפסד, כאשר המכשיר מסווג כהתחייבות פיננסית, או כתנועה הונית, כאשר המכשיר מסווג כמכשיר הוני, בהתאמה.

תקן חשבונאות זה יחול על דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2006 או לאחר מכן, באופן פרוספקטיבי (מכאן ואילך). במועד תחילתו, יסווגו כלל המכשירים הפיננסיים הקיימים באותו מועד, ויוצגו בהתאם לכללי הסווג וההצגה של התקן; מכשירים פיננסיים מורכבים יפוצלו למרכיביהם, קודם לסווגם כאמור, בהתאם להוראות מעבר שנקבעו בתקן. מספרי ההשוואה לא יוצגו מחדש.

עם תחילת התקן, יבוטלו גילוי דעת 48 "הטיפול החשבונאי בכתבי אופציה" וגילוי דעת 53 "הטיפול החשבונאי בהתחייבויות הניתנות להמרה" של לשכת רואי חשבון בישראל.

להערכת החברה, ליישום תקן זה לא צפויה להיות השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים בתקופות הבאות.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(2) בחודש פברואר 2006, פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 21 - "רווח למניה", המבוסס על תקן חשבונאות בינלאומי מספר 33. תקן חשבונאות מספר 21 קובע כללים לחישוב נתוני רווח למניה והצגתם בדוחות כספיים, והוא יחליף עם תחילתו את הכללים הקיימים כיום בנושא והמבוססים על גילוי דעת מספר 55 של לשכת רואי חשבון בישראל; התקן יחול על דוחות הכספיים הנערכים לתקופות המתחילות ב-1 בינואר 2006 או לאחר מכן.

חישוב הרווח הבסיסי למניה על פי התקן מבוסס, ככלל, על הרווח הניתן לחלוקה לבעלי המניות הרגילות, המחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה. חישוב זה, אינו מביא עוד בחשבון את ההשפעה המתייחסת למניות פוטנציאליות, העשויות לנבוע ממימוש הצפוי של מכשירים פיננסיים המירים, או חוזים המעניקים למחזיקים בהם זכות למניות.

בחישוב הרווח או ההפסד המדולל למניה, מתווסף לממוצע המניות הרגילות ששימש לחישוב הבסיסי, גם הממוצע המשוקלל של מספר המניות שיונפקו, בהנחה שכל המניות הפוטנציאליות המדוללות יומרו למניות. המניות הפוטנציאליות מובאות בחשבון כאמור, רק כאשר השפעתן הינה מדללת (מקטינה את הרווח או מגדילה את ההפסד למניה מפעילות נמשכת); לצורך חישוב הממוצע המשוקלל, נחשבות מניות פוטנציאליות מדוללות ככאלו שהומרו למניות רגילות בתחילת התקופה או, ממועד הנפקת המניות הפוטנציאליות, כמאוחר שבהם. התקן משנה גם את הטיפול בהשפעה על הרווח הנובעת מהמרתם הצפויה של מניות פוטנציאליות ועורך התאמות מסוימות לרווח בהתייחס לחלק החברה בתוצאות הפעולות של חברות כלולות ומאוחדות.

עם יישום התקן לראשונה, ובהתאם להוראות המעבר שנקבעו בתקן, יוצגו מחדש נתוני ההשוואה של הרווח למניה בדוחות כספיים, על מנת לשקף למפרע את החישוב של הרווח למניה בהתאם להנחיות החדשות.

להערכת החברה, ליישום תקן זה לא צפויה להיות השפעה מהותית על נתוני הרווח למניה הכלולים בדוחות כספיים אלה.

(3) בחודש פברואר 2006, פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 25 - "הכנסות", המבוסס על תקן חשבונאות בינלאומי מספר 18. תקן זה קובע כללי הכרה, מדידה, הצגה וגילוי, לגבי הכנסות שמקורן ממכירת סחורות שנרכשו או שיוצרו על ידי החברה, הספקת שירותים וכן הכנסות הנובעות משימוש שעושים אחרים בנכסים של החברה (הכנסות ריבית, תמלוגים או דיבידנד).

הסוגיה העיקרית בטיפול החשבונאי בהכנסות הנה הקביעה מתי להכיר בהכנסות. הכנסות ממכירת סחורות תוכרנה כאשר יתקיימו כל התנאים הבאים: (א) הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על הסחורות הועברו לקונה, (ב) החברה אינה משמרת שליטה אפקטיבית על הסחורות או מעורבות ניהולית נמשכת ברמה המאפיינת בעלות עליהן, (ג) סכום ההכנסות ניתן למדידה באופן מהימן, (ד) צפוי שהטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה, וכן (ה) העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

הבהרה לתקן זה, פורסמה על ידי המוסד לתקינה בחודש פברואר 2006: הבהרה מספר 8 - "דיווח הכנסות על בסיס ברוטו או בסיס נטו". הבהרה קובעת כי חברה הפועלת כסוכנת או כמתווכת מבלי לשאת בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה, תציג את הכנסותיה על בסיס נטו (כרווח או עמלה). לעומת זאת, חברה הפועלת כספק עיקרי ונושאת בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה תציג את הכנסותיה על בסיס ברוטו, תוך הפרדה של המחזור וההוצאות המתייחסות.

תקן חשבונאות 25 יחול על דוחות כספיים המתייחסים לתקופות המתחילות ב-1 בינואר 2006 או לאחר מכן. התקן יחול בדרך של "מכאן ולהבא"; עם זאת, בהתאם להוראות המעבר של התקן, הסיווג וההצגה של הכנסות על בסיס ברוטו או בסיס נטו, כלעיל, ייושם בתוקף למפרע, תוך הצגה מחדש של ההכנסות וההוצאות הכלולות במספרי ההשוואה בדוחות הכספיים שיערכו לתקופות המתחילות במועד תחילת התקן.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

עד לפרסום תקן זה וההבהרה מכוחו, לא הייתה קיימת בישראל תקינה חשבונאית בנושא הכנסות, והטיפול החשבונאי בנושא זה התבסס בעיקרו על מקובלות חשבונאיות ותקינה זרה; עם זאת, הכללים שישומו על ידי הקבוצה אינם שונים באופן מהותי מהנחיות התקן, ולכן ליישומו לא צפויה להיות השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה בתקופות הבאות.

4) בחודש מרס 2006, פרסם המוסד לתקינה תיקון לתקן חשבונאות מספר 20 - הטיפול החשבונאי במוניטין ונכסים בלתי מוחשיים של חברה מוחזקת. בהתאם להוראות תקן זה, תופסק, ביום 1 בינואר 2006, הפחתתם של מוניטין ושל נכסים לא מוחשיים שיש להם אורך חיים בלתי מוגבל; נכסים אלו יהיו כפופים בעתיד לבחינת ירידת ערך, שתערך לפחות אחת לשנה, או קודם לכן, בהתקיים ארועים או נסיבות המצביעים על אפשרות שחלה ירידת ערך של נכסים אלה.

תקן זה קובע לגבי עסקות של שילובי עסקים שהושלמו לאחר 1 בינואר 2006, כללים לגבי הפרדה והכרה של נכסים לא מוחשיים.

ביאור 2 - השקעות בחברות מאוחדות:

א. הרכב ההשקעה בחשבונות החברה הינו כדלקמן:

31 בדצמבר	
2004	2005
אלפי דולרים	
11,693	11,693
48,050	79,341
5,058	(4,270)
64,801	86,764
(1,214)	(1,322)
63,587	85,442
15,762	87,348
79,349	172,790

מניות:

העלות

חלק ברווחים הבלתי מחולקים שנצברו מאז הרכישה - נטו

הפרשים מתרגום דוחות כספיים של חברות מאוחדות הערוכים במטבע חוץ

בניכוי מניות של החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת

הלוואות ושטרי הון לזמן ארוך (*)

(*) ההרכב:

31 בדצמבר	
2004	2005
אלפי דולרים	
2,140	
13,622	87,348
15,762	87,348

הלוואה צמודה למדד שטרי הון - ללא הצמדה

ההלוואה אינה נושאת ריבית וללא מועד פרעון מוגדר. שטרי ההון, אשר הונפקו על ידי החברה לפרוטרום בע"מ הינם נקובים בשקלים, אינם צמודים או נושאים ריבית. לא נקבע מועד פרעון לשטרי ההון, אולם אין בכוונת החברה ופרוטרום בע"מ לפרעם לפני ה-1 בינואר 2007.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - השקעות בחברות מאוחדות (המשך):

ב. התנועה בהשקעות בשנת 2005, הינה כדלקמן:

סה"כ	החברה		יתרה לתחילת השנה תנועה במשך השנה: גידול בהלוואות שניתנו חלק החברה ברווחי החברות מאוחדות, נטו זקיפת מרכיב ההטבה בתוכנית מניות לעובדים לקרן הונית (ביאור 2'8) דיבידנד שהתקבל – נטו ביטול הון מניות שהוקצה לעובד בכיר רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת - נטו הפחתת מרכיב ההטבה בתוכנית להקצאת מניות לעובדי חברה מאוחדת הפרשים מתרגום דוחות כספיים של חברות מאוחדות שדוחותיהן ערוכים במטבע חוץ יתרה לגמר השנה
	מניות של החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	השקעות, הלוואות, ושטרי הון לחברות בנות	
79,349	(1,214)	80,563	
71,586		71,586	
32,892		32,892	
115		115	
(1,716)		(1,716)	
(138)	(138)		
(291)	(291)		
321	321		
(9,328)		(9,328)	
<u>172,790</u>	<u>(1,322)</u>	<u>174,112</u>	

ג. רכישת פעילות FS מחברת IFF באירופה (ראה גם ביאור 1'3):

בשנת 2004, השלימה הקבוצה רכישה של פעילות ה-FS של IFF באירופה (ראה ביאור 1'3).

פעילות ה-FS של IFF כוללת פיתוח וייצור תערובות ייחודיות של פירות ומוצרים טבעיים אחרים המשמשים כחומרי טעם טבעיים למגוון רחב של מוצרי מזון, כגון מוצרי חלב, מוצרי מאפה ועוד.

פעילות ה-FS של IFF באירופה התרכזה בשלושה מפעלים עצמאיים הממוקמים בשוויץ, גרמניה וצרפת.

בהתאם למכתב הכוונות, אשר נחתם בין הצדדים במאי 2004, העסקה כללה את כל פעילות ה-FS האירופאית, למעט העובדה שכל העובדים השייכים לפעילות הצרפתית לא ייכללו בעסקה, שכן היתה זו הכוונה המפורשת של החברה להעביר את פעילות הייצור הצרפתית לאתרי הייצור הגרמניים והשווייצריים. לאור האמור, נדרש מ-IFF להיכנס להליך של התייעצות עם ועד העובדים של הפעילות בצרפת, על מנת שהחברה תוכל להעביר את פעילות ה-FS הצרפתית לגרמניה ולשוויץ ועל מנת לאפשר ל-IFF למכור את פעילות ה-FS לחברה. כתוצאה מכך, ולאחר שהגיעו להסכמה לגבי התנאים העיקריים לרכישה, הסכימו הצדדים להמשיך ברכישת הפעילות בשוויץ ובגרמניה ולעצור את תהליך רכישת הפעילות הצרפתית, עד ש-IFF תשלים את הליך ההתייעצות בהתאם לחוק הצרפתי.

כמתואר להלן, רכישת הפעילות הגרמנית והשווייצרית הושלמה ב-17 באוגוסט 2004, בעוד רכישת הפעילות הצרפתית הושלמה ב-29 באוקטובר 2004.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - השקעות בחברות מאוחדות (המשך):

1. רכישת פעילות בשוויץ ובגרמניה:

(א) ביום 17 באוגוסט 2004, השלימה הקבוצה את השלב הראשון של רכישת פעילות ה-FS של מפעלי IFF בשוויץ ובגרמניה. בהתאם להסכם זה רכשה הקבוצה, באמצעות החברה הבת שלה בשוויץ, את הרכוש הקבוע, נכסי הקניין הרוחני, המלאי וההוצאות מראש של המפעלים האמורים, תמורת כ-30 מיליון אירו (כ-37 מיליון דולר). במקביל הועברו לחברה מאוחדת עובדי הפעילות הנרכשת, וכן הנכסים וההתחייבויות הקשורים לעובדים ולזכויות הפרישה שלהם, אשר הוערכו במועד החתימה כהתחייבויות נטו בסכום של כ-2.5 מיליון אירו (3.1 מיליון דולר). בהתאם לכך העבירה הקבוצה ל-IFF, ביום 18 באוגוסט 2004 סכום של כ-27.5 מיליון אירו (33.9 מיליון דולר).

ליום 31 בדצמבר 2004 הציגה החברה בדוחותיה את עלות הרכישה – נטו של הפעילות (בניכוי התחייבויות לעובדים ולזכויות הפרישה שלהם, אשר נטלה על עצמה חברה מאוחדת, כאמור לעיל) בסכום כולל של 25.8 מיליון אירו (כ-31.8 מיליון דולר); עלות זו כוללת הוצאות רכישה בסך של 0.4 מיליון אירו (0.5 מיליון דולר), והינה לאחר ניכוי התאמות הקשורות ברכישה שהוערכו על ידי הנהלת החברה בסך של כ-2.2 מיליון אירו (כ-2.6 מיליון דולר).

עלות הרכישה יוחסה במקור לנכסים מוחשיים ולא מוחשיים ולהתחייבויות הנרכשים, בהתבסס על שווים הנאות בעת הרכישה והיתרה בסך של כ-2.2 מיליון דולר יוחסה למוניטין. הנכסים הלא מוחשיים כללו: ידע, קשרי לקוחות ומוניטין.

(ב) ביום 5 בספטמבר 2005, נחתם הסכם בין החברה לחברת IFF, על פיו מחיר הרכישה של פעילות ה-FS שנרכשה בשוויץ ובגרמניה יוקטן בסכום של כ-2.9 מיליון אירו (כ-3.5 מיליון דולר), בגין התאמות לשווי המלאי, הרכוש הקבוע, הנכסים וההתחייבות הקשורים לעובדים ולזכויות הפרישה שלהם, ליום הרכישה. לאור האמור לעיל עודכנה עלות הרכישה בסך 0.7 מיליון אירו (כ-0.9 מיליון דולר) כנגד הקטנת המוניטין החיובי שנוצר ברכישה.

בהתאם להסכם זה, קיבלה החברה, בחודש ספטמבר 2005, סך של 2 מיליון אירו (2.5 מיליון דולר) מ-IFF במזומן, ואילו יתרת הסכום להחזר קוזה כנגד חובות של חברה מאוחדת ל-IFF, בהתאם לאמור בהסכם.

(ג) הסכם הרכישה כולל מנגנוני התאמת תמורה, המוגדרים בהסכם, הכוללים בין היתר, אף מנגנון התאמה המבוסס על רווחים ("EARN-OUT"), אשר לפיו מחיר הרכישה עשוי לקטון או לגדול ב-3.5 מיליון אירו נוספים (4.3 מיליון דולר), בהתאם לתוצאות הפעילות הנרכשת בשנים 2005 ו-2006.

ליום 31 בדצמבר 2005, בהתאם למנגנון ה-"EARN-OUT", הוקטן מחיר הרכישה של הפעילות בסך 1.75 מיליון אירו נוספים. עדכון עלות הרכישה האמור (כ-2.1 מיליון דולר) נזקף כנגד הקטנת יתרת המוניטין החיובי שנוצר ברכישה (בניכוי הפחתות נצברות עד ליום 30 בספטמבר 2005) בסך כ-1 מיליון אירו (כ-1.2 מיליון דולר) וכנגד הקטנת יתרת נכסים לא מוחשיים שנכללו ברכישה בסך 0.7 מיליון אירו (כ-0.9 מיליון דולר).

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - השקעות בחברות מאוחדות (המשך):

ד) הסכם הרכישה מאפשר לחברה להמשיך ולייצר מוצרים משלימים מסוימים ללקוחות הפעילות שנרכשה, וזאת תמורת תשלום של 50% מהרווח הגולמי הנובע ממכירת מוצרים אלה, במשך 5 שנים ממועד הרכישה. ההוצאה השנתית בגין התקשרות זו, אינה מהותית.

ה) רכישת הפעילות דלעיל, מומנה בהלוואות בנקאיות בסכום כולל של כ-34 מיליון דולר. (כ-24.7 מיליון דולר הלוואות הנקובות בפרנק שוויצרי, והיתרה הלוואות הנקובות באירו). כל הלוואות האמורות נפרעו בחודש פברואר 2005.

2. רכישת הפעילות בצרפת:

א) ביום 29 באוקטובר 2004, השלימה הקבוצה את השלב השני והאחרון של רכישת פעילות ה-FS של מפעלי IFF בצרפת תמורת כ-3.5 מיליון אירו (4.3 מיליון דולר) בכפוף להתאמות מסויימות כמוגדר בהסכם, לרבות מנגנון ההתאמה המבוסס על רווחים, שנקבע בהסכם רכישת הפעילות בשוויץ ובגרמניה (ראה 1 לעיל). הרכישה האמורה מתייחסת לנכסי הפעילות בצרפת ואינה כוללת את העברת העובדים של החברה. עד לתום שנת 2004, העתיקה החברה את פעילות הייצור לגרמניה ושויץ לשם חסכון בעלויות וניצול סינרגיה בין הפעילות הנרכשת ופעילות החברה. פעילויות המחקר והפיתוח, השיווק והמכירות, המשרתות את השוק הצרפתי, תמשכנה לפעול בצרפת. בחודש נובמבר 2004, העבירה הקבוצה ל-IFF סך של כ-3 מיליון אירו בקשר לרכישה האמורה, לאחר שהצדדים הגיעו להסכמה כי יש לנכות ממחיר הרכישה סכום של כ-0.5 מיליון אירו בגין התאמות לשווי המלאי והרכוש הקבוע ברכישה. עלות הרכישה (כ-3.2 מיליון דולר) יוחסה ברובה לנכסים מוחשיים בהתבסס על שווים הנאות בעת הרכישה.

ב) על פי ההסכם שנחתם בחודש ספטמבר 2005 בין החברה לחברת IFF (ראה גם ב1 לעיל), מחיר הרכישה של פעילות ה-FS שנרכשה בצרפת הוקטן בסכום של כ-1.1 מיליון אירו (כ-1.4 מיליון דולר). לאור האמור לעיל, עלות הרכישה של הפעילות הנרכשת בצרפת עודכנה בסך של כ-0.5 מיליון אירו (כ-0.6 מיליון דולר), כנגד הגדלת מונויטין שלילי שנבע לחברה ברכישת הפעילות. הגידול במונויטין השלילי, כאמור, נזקף תחילה להקטנת יתרת הנכסים הלא מוחשיים (כ-60 אלף דולר), למלאי (כ-400 אלף דולר) ולרכוש קבוע (כ-300 אלף דולר). המונויטין השלילי נזקף לדוחות רווח והפסד החל מיום הרכישה במקביל לצריכתם או הפחתתם של נכסים אלו. יתרת המונויטין השלילי ליום 31 בדצמבר 2005, אשר טרם נזקפה לדוחות רווח והפסד הינה 246 אלפי דולר, מיוחסת לרכוש קבוע.

ג) רכישת הפעילות כלעיל, מומנה בהלוואה בנקאית (נקובה באירו) בסכום של כ-3.8 מיליון דולר. ההלוואה נפרעה בחודש פברואר 2005.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - השקעות בחברות מאוחדות (המשך):

3. בדוח רווח והפסד המאוחד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004 נכללו תוצאות הפעילות הנרכשת בגרמניה ושוויץ וכן תוצאות הפעילות הנרכשת בצרפת, החל מה-17 באוגוסט 2004 ו-2 בנובמבר 2004, בהתאמה. להלן נתוני הפעילות שנכללו במאוחד בשנת 2004:

לתקופות מיום 17 באוגוסט ו-2 בנובמבר 2004 עד ליום 31 בדצמבר 2004 באלפי דולרים	
20,641	מחזור המכירות
1,247	רווח תפעולי
884	רווח נקי

ד. רכישת Flachsmann בשנת 2003

בשנת 2003 השלימה הקבוצה רכישה של מלוא הבעלות בחברת Flachsmann באמצעות חברה מאוחדת, תמורת 23,068 אלפי פרנקים שוויצריים (כ-17,773 אלפי דולר). מתוך הסכום הנ"ל, סך של 20,068 אלפי פרנקים שוויצריים שולם במזומן במועד הרכישה, סך 1.5 מיליון פרנק שוויצרי (1,202 אלפי דולר) שולם ביוני 2004 וסך 1.5 מיליון פרנק שוויצרי נוסף (1,170 אלפי דולר) שולם ביוני 2005. כתוצאה מהרכישה אוחדו לראשונה, החל מיום 30 ביוני 2003, הנכסים וההתחייבות של Flachsmann; פעילותה של חברה זו נכללת במאוחד, החל מאותו מועד.

חברת Flachsmann עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק תמציות טעם וריח לתעשיות המזון ובהפקת מיצויים מצמחים לשימוש בתעשית הטעם והריח, הפרמצבטיקה, התמציות הטבעיות והמזון הפונקציונלי.

כחלק מתוכנית הרכישה, גיבשה החברה תוכנית לארגון מחדש של פעילות החברה הנרכשת, לשם חסכון בעלויות, מיזוג פעילויות שיווק וניצול סינרגיה בין הפעילות הנרכשת ופעילויות החברה. התוכנית כללה מיזוג פעילויות Flachsmann בקנדה ואירופה עם פעילויות קיימות של החברה תוך צמצום במספר המועסקים ב-Flachsmann, וכן עלויות בקשר לסגירת אתרים המוחזקים על ידי Flachsmann.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - השקעות בחברות מאוחדות (המשך):

להלן התנועה בהפרשה לארגון מחדש בתקופה מיום רכישת Flachsmann, ה-30 ביוני 2003 ועד ליום 31 בדצמבר 2005:

<u>באלפי דולרים</u>	
1,807	יתרה ליום 30 ביוני 2003 תנועה בשנת 2003:
(469)	תשלומי פיצויים לעובדים שפרשו
95	זקיפה לקרן הון בגין הפרשי תרגום של חברות מאוחדות
<u>1,433</u>	הערוכים במטבע חוץ יתרה ליום 31 בדצמבר 2003
	תנועה בשנת 2004:
(309)	תשלומי פיצויים לעובדים שפרשו
(319)	עלויות הכרוכות בסגירת אתרים
(558)	הקטנת הפרשה לרה-ארגון*
16	זקיפה לקרן הון בגין הפרשי תרגום של חברות מאוחדות
<u>263</u>	הערוכים במטבע חוץ יתרה ליום 31 בדצמבר 2004
	תנועה בשנת 2005:
(28)	תשלומי פיצויים לעובדים שפרשו
(212)	עלויות הכרוכות בסגירת אתרים
(23)	זקיפה לקרן הון בגין הפרשי תרגום של החברות
<u>-,-</u>	מאוחדות הערוכים במטבע חוץ יתרה ליום 31 בדצמבר 2005

* עדכון ההפרשה לרה ארגון נוקף כנגד עלות רכישת Flachsmann (ראה להלן).

עלות הרכישה הכוללת בסך של 17,912 אלפי דולר, (מתורגם מפרנק שוויצרי לפי שער חליפין ביום רכישת Flachsmann) כולל הוצאות משפטיות והוצאות ישירות אחרות הכרוכות ברכישה בסך של 139 אלפי דולר, יצרה לחברה מונויטין שלילי בסך של 7,507 אלפי דולר, אשר נוקף למלאי ולרכוש הקבוע של Flachsmann כדלהלן: סכום של 1,470 אלפי דולר נוקף למלאי, וכן סכום של 6,037 אלפי דולר נוקף לרכוש קבוע של Flachsmann (הסכומים האמורים הינם בניכוי המס המתייחס). כאמור, בשנת 2004, עידכנה החברה את ההפרשה לרה ארגון כנגד הגדלת המונויטין השלילי, לאור חסכון בעלות רה הארגון, בסך של כ-558 אלפי דולר, אשר נוקף למלאי בסך כ-109 אלפי דולר ולרכוש קבוע בסך 449 אלפי דולר (הסכומים האמורים הינם בניכוי המס המתייחס).

המונויטין השלילי נוקף לדוחות רווח והפסד החל מיום הרכישה במקביל לצריכתם או הפחתתם של נכסים אלו. בחודש דצמבר 2005, נוקף לדוח רווח והפסד סכום המונויטין השלילי, בסך 754 אלפי דולר, אשר יוחס למקרקעין של חברת Flachsmann בקנדה, אשר נמכרו באותו מועד. יתרת המונויטין השלילי ליום 31 בדצמבר 2005, אשר טרם נזקפה לדוחות רווח והפסד, הינה 4,713 אלפי דולר (מיוחסת לרכוש קבוע).

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 - רכוש קבוע:

א. הרכב הרכוש הקבוע והפחת שנצבר בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2005, הינם:

יתרה מופחתת		פ ח ת ש נ צ ב ר					ה ע ל ו ת				
31 בדצמבר		יתרה לגמר	שינויים אחרים*	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה	יתרה לגמר	שינויים אחרים*	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה
2004	2005	א ל פ י ד ו ל ר י ם									
49,484	41,695	4,650	64	1,247	3,339	46,345	(4,570)	3,524	1,616	52,823	
35,102	34,025	24,834	(585)	113	4,429	21,103	58,859	(3,443)	151	6,248	56,205
1,426	1,473	979	(8)	174	302	859	2,452	(66)	235	468	2,285
2,615	5,266	6,195	(246)	108	890	5,659	11,461	(643)	153	3,983	8,274
1,955	1,780	1,328	(54)	-,	133	1,249	3,108	(164)	-,	68	3,204
<u>90,582</u>	<u>84,239</u>	<u>37,986</u>	<u>(829)</u>	<u>395</u>	<u>7,001</u>	<u>32,209</u>	<u>122,225</u>	<u>(8,886)</u>	<u>4,063</u>	<u>12,383</u>	<u>122,791</u>
<u>69</u>	<u>60</u>	<u>193</u>		<u>9</u>	<u>184</u>	<u>253</u>					<u>253</u>
<u>637</u>	<u>637</u>						<u>637</u>				<u>637</u>
139	139	513				513	652				652
		596				596	596				596
		336				336	336				336
<u>139</u>	<u>139</u>	<u>1,445</u>				<u>1,445</u>	<u>1,584</u>				<u>1,584</u>

מאוחד:

קרקע ומבנים
מכונות וציוד
כלי רכב והרמה
רהיטים וציוד משרדי (כולל מחשבים)
שיפורים במושכר

הסעיף מוצג לאחר ניכוי:

מוענקי השקעה שהתקבלו
הפרשה לירידת ערך מכונות וציוד,
ראה ה' להלן

החברה:

קרקע ומבנים
מכונות וציוד
שיפורים במושכר

* נובעים מהפרשים מתרגום דוחות כספיים של חברות מאוחדות הערוכים במטבע חוץ ומתיקון מחיר הרכישה של פעילות ה-FS בצרפת (ראה גם ביאור ג2).

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 - רכוש קבוע (המשך):

ב. זכויות הקבוצה במקרקעין הן כדלקמן:

(1) בבעלות החברה קרקע במפרץ חיפה. כמו כן לפרוטרום בע"מ, זכות במקרקעין באזור תעשייה עכו, שהינה בחכירה ממינהל מקרקעי ישראל. דמי החכירה מהוונים אשר שולמו בגין המקרקעין האמורים הינם בסך של כ-41 אלפי דולר (עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2005 - סך 17 אלפי דולר). זכויות החכירה במקרקעין הן לתקופה של 49 שנים המסתיימת בחודש יוני 2037. לפרוטרום בע"מ זכות להארכת החכירה לתקופה נוספת של 49 שנים.

(2) בחודש נובמבר 2001, התקשרה פרוטרום בע"מ לרכישת זכויות חכירה נוספות במקרקעין, הכוללות מספר חלקות, בשטח במפרץ חיפה, בסך של 1,415 אלפי דולר (עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2005 - סך 1,348 אלפי דולר). זכויות החכירה במקרקעין הן לתקופות המסתיימות בין השנים 2032 - 2042. לפרוטרום בע"מ אפשרות להארכת החכירה ל-49 שנים נוספות. הזכויות האמורות טרם נרשמו על שמה של פרוטרום בע"מ בלשכת רישום המקרקעין.

(3) המקרקעין עליהן ממוקמים מפעליהן של חברות מאוחדות בארה"ב, שוויץ, גרמניה ובאחת החטיבות באנגליה, הינם בבעלות אותן חברות.

(4) לחברה מאוחדת בסין זכויות שימוש במקרקעין לתקופה של 50 שנים, המסתיימת בשנת 2046. דמי חכירה מהוונים, בגין המקרקעין האמורים, הינם כ-276 אלפי דולר (עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2005 - 231 אלפי דולר).

(5) בחודש אוקטובר 2003, התקשרה פרוטרום בע"מ לרכישת זכויות חכירה נוספות במקרקעין, ממינהל מקרקעי ישראל, באזור תעשייה שגיא - 2000. עד ליום 31 בדצמבר 2005 שולם סך של 1,289 אלפי דולר בגין פיתוח הקרקע וסך של כ-382 אלפי דולר בגין דמי חכירה מהוונים. זכויות החכירה במקרקעין הן לתקופה של 49 שנים המסתיימת בחודש ינואר 2053. לפרוטרום בע"מ זכות להארכת החכירה לתקופה נוספת של 49 שנים.

ג. הקבוצה מרחיבה את מפעלה הקיים במפרץ חיפה, בהשקעה כוללת בסך של כ-2.5 מיליון דולר, במסגרת תוכנית שאושרה על ידי מרכז השקעות בהתאם לחוק לעידוד השקעות הון תשי"ט-1959 (ראה גם ביאור 1ג9).

לחברה יש תוכנית להרחבה נוספת של מפעלה בהשקעה כוללת של כ-2.5 מיליון דולר, במסגרת של "מפעל מוטב" בהתאם לתיקון לחוק לעידוד השקעות הון, אשר פורסם באפריל 2005 (ראה גם ג9).

עד ליום 31 בדצמבר 2005, השקיעה פרוטרום בע"מ סך של כ-2.8 מיליון דולר מתוך תוכניות ההרחבה האמורות.

ד. לחברה מאוחדת תוכנית להקמת מפעל חדש באזור תעשייה שגיא 2000 בצפון הארץ, בסכום מקסימלי של עד כ-18 מיליון דולר. מרכז השקעות אישר את תוכנית ההשקעות כחלק מהרחבת מפעלי הקבוצה הקיימים, בהתאם לחוק עידוד השקעות תשי"ט-1959, ראה גם ביאור 1ג9. ביצוע ההשקעה ימומן בחלקו על ידי קבלת מענקי השקעה בסך של עד כ-4 מיליון דולר.

ה. בשנת 2001 בחנה החברה את תוכניתה המקורית באשר לשימוש בנכסים יצרניים מסויימים ולפיכך, החליטה לדחות את תאריך הפעלתם של נכסים אלו. שוויים הפנקסני של הנכסים האמורים, אשר נרכשו בשנת 2000, הינו 1,662 אלפי דולר. לאור האמור, בחנה החברה את הצורך בהפחתת ערכם של הנכסים. סכום בר השבה של נכסים אלו נקבע על בסיס מחיר מכירה נטו, בהתבסס על מחירי ציוד דומה בשוק פעיל. כתוצאה מהאמור לעיל, רשמה החברה הפסדים מירידת ערך נכסים בסכומים של 448 אלפי דולר, 92 אלפי דולר ו-97 אלפי דולר בשנים 2001, 2002 ו-2004, בהתאמה, בגין הנכסים האמורים. הפעלה מתוכננת של הנכסים האמורים צפויה במהלך שנת 2006.

ו. באשר לשיעבודים על נכסים - ראה ביאור 11.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - רכוש אחר והוצאות נדחות :

מאוחד			
יתרה להפחתה		סכום מקורי	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2004	2005	2004	2005
אלפי דולרים		אלפי דולרים	
8,314	6,996	10,569	9,623
4,279	1,629	5,719	3,156
2,003	985	2,089	1,221
14,596	9,610	18,377	*14,000
**349	-,-	**349	-,-
14,945	9,610	18,726	14,000

רכוש אחר :

ידע וזכויות בפטנטים
מוניטין
קשרי לקוחות

הוצאות נדחות באשר להנפקת
מניות החברה בבורסה בלונדון
(שנת 2005 – ראה ביאור 18)

* קיטון בסכום המקורי של הרכוש האחר במהלך שנת 2005 נובע מהתאמות בגין מחיר הרכישה של פעילות ה-FS בצרפת, גרמניה ושוויץ, ראה ביאור ג2.
** נזקפו להוצאות הנפקה במועד ההנפקה, ראה ביאור 18).

באשר למדיניות ההפחתה של רכוש אחר והוצאות נדחות - ראה ביאור 11.

ביאור 5 - הלוואות ואשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים :

א. מבחינת המטבעות בהם, או בהצמדה להם, עומדים ההלוואות והאשראי לפירעון, ושיעורי הריבית, ניתן לסווג את סכומם הכולל כדלקמן :

מאוחד		שיעור ריבית	
31 בדצמבר		משוקלל ליום	
2004	2005	31 בדצמבר 2005	
אלפי דולרים		%	
14,181			
13,500	289	3.25	
2,067			
5,688			
35,436	289		
5,605	(289)		
29,831	-,-		

אשראי מתחדש (1):
בדולר

בפרנק שוויצרי (2)
הלוואות:

בדולר
בלירה שטרלינג

בני כוי - חלויות שוטפות

(1) כולל התקשרויות עם תאגידים בנקאיים להעמדת מסגרות לאשראי מתחדש של חברות מאוחדות בישראל, ארה"ב, אנגליה ושוויץ. ליום 31 בדצמבר 2005 יתרות מסגרות אשראי בלתי מנוצלות של חברות מאוחדות בישראל, בארה"ב, באנגליה ושוויץ הינן כ-10,000 אלפי דולר, כ-10,000 אלפי דולר, כ-1,380 אלפי דולר וכ-12,464 אלפי דולר, בהתאמה.

(2) היתרה נפרעה במלואה בחודש ינואר 2006.

ב. במהלך שנת 2005 פרעה הקבוצה, באמצעות תמורת ההנפקה (ראה ביאור 18), את כל האשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 6 - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד:

- א. בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בתוקף בארץ ובחוץ לארץ, חייבת הקבוצה בתשלום פיצויי פרישה ו/או פנסיה לעובדים שיפוטרו או יפרשו מעבודתם בנסיבות מסוימות. התחייבות חברות הקבוצה בישראל מכוסה בעיקרה על ידי הפקדות שוטפות על שם העובדים בקופות פנסיה ופיצויים מוכרות, ועל ידי רכישת פוליסות בחברת ביטוח. הסכומים שהופקדו כאמור אינם כלולים במאזנים, מאחר שהם אינם בשליטתן ובניהולן של החברות.
- חברות הקבוצה בחוץ לארץ מכסות את התחייבותן לתשלום פיצויי פרישה ו/או פנסיה על ידי הפקדות שוטפות לקרנות פנסיה ו/או כוללות הפרשות בספריהן, בהתאם לחוק במדינות מושבן.
- ב. בהתאם להסכמים עם העובדים, מימנה החברה המאוחדת בארה"ב, תוכנית פנסיה מוגדרת הטבה (defined benefit plan). כחלק מהסכם קיבוצי שנחתם בין החברה ואיגוד העובדים בענף, ביום 13 באוקטובר 2000, הקפאה החברה המאוחדת בארה"ב את התוכנית האמורה, והצטרפה מאותו מועד לתוכנית פנסיה מקיפה של איגוד העובדים. החברה המאוחדת בארה"ב תמשיך לממן את התחייבויותיה הקיימות במסגרת תוכנית הפנסיה שהוקפאה. סכום ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד והיעודה שהופקדה, כמוצג בחשבונות המאוחדים, מבטאים את התחייבויות החברה המאוחדת בארה"ב בגין התוכנית שהוקפאה.
- ג. לחברות מאוחדות בשוויץ וגרמניה התחייבות לתשלומי פנסיה לעובדיהן בתוכניות פנסיה מוגדרות הטבה. ההתחייבויות האמורות הועברו לחברות אלו כחלק מהסכמי רכישת Flachsman ופעילות ה-FS, בשנים 2003 ו-2004, בהתאמה (ראה גם ביאורים ג' ו-2' לעיל). בגין התחייבות זו קיימות קרנות פנסיה בהן מפקדות החברות המאוחדות כספים. סכום ההתחייבות לפנסיה, נטו, הכלולה במאזן משקפת את הפער שבין שני המרכיבים הבאים, המחושבים כדלקמן:
- 1) ההתחייבות לתשלומי פנסיה - מחושבת על בסיס יתרת ההתחייבות ליום רכישת Flachsman ופעילות ה-FS, בתוספת הוצאות השירות והוצאות הריבית לפי שיעור ההיוון ליום המאזן, ובניכוי סכומים ששולמו בתקופה בגין פנסיה.
- 2) נכסי קרן הפנסיה - מחושבים על בסיס יתרת הנכסים ליום רכישת Flachsman ופעילות ה-FS, בתוספת התשואה הצפויה על נכסי הקרן וההפקדות בקרן הפנסיה בתקופה, ובניכוי סכומים ששולמו בתקופה בגין פנסיה.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 6 - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד (המשך):

ד. הסכומים שנוקפו לרווח והפסד בגין תוכניות פנסיה מוגדרות הטבה מורכבים כדלקמן:

2003	2004	2005	
אלפי דולרים			
550	1,492	1,736	עלות שירות שוטפת
488	1,041	1,709	עלויות ריבית
(417)	(185)	(171)	תשואה בפועל על נכסי התוכנית - חברות מאוחדות בארה"ב ובגרמניה
(318)	(774)	(1,253)	תשואה צפויה על נכסי התוכנית - חברה מאוחדת בשוויץ
71	93	(986)	הפקדות עובדים
374	1,387	179	הפסדים (רווחים) אקטואריים שהוכרו - נטו
			סך הכל הטבות לעובדים בתוכנית מוגדרת הטבה

השינויים במהלך השנה בנכסים (התחייבויות) נטו, אשר נרשמו במאזן בגין תוכניות פנסיה מוגדרות הטבה, היו כדלקמן:

2004	2005	
אלפי דולרים		
1,232	8,329	ליום 1 בינואר
1,387	179	סך כל הוצאות הכלולות בפיצוי לעובדים
5,899		שינויים במבנה החברה - רכישת פעילות FS
(900)	(899)	הפקדות שבוצעו
711	(968)	השפעות הפרשי תרגום ואחרים
8,329	6,641	ליום 31 בדצמבר

הסכומים הבאים נכללו במאזן המאוחד בגין תוכניות פנסיה מוגדרות הטבה:

31 בדצמבר		
2004	2005	
אלפי דולרים		
45,062	39,712	התחייבויות לפנסיה
(36,733)	(33,071)	בניכוי - סכום היעודה
8,329	6,641	יתרה שלא הופקדה

ה. הנחות שהובאו בחשבון לצורך מדידת תוכנית הפנסיה למרכיביה:

גרמניה		שוויץ			ארה"ב			
2004	2005	2003	2004	2005	2003	2004	2005	
4.75%	4%	3.75%	3.75%	3%	6%	5.75%	5.75%	(1) שיעור היוון שנתי
3%	5%	4%	4%	3.40%	6.75%	6.75%		(2) שיעור תשואה צפויה שנתי בגין נכסי הקרן
3%	2%	2%	2%	0.80%				(3) שיעור הגידול הנומינלי השנתי בשכר עובדים

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 7 - התקשרויות והתחייבויות תלויות:

א. התקשרויות:

(1) בקשר להסכמי חכירה ורכוש קבוע:

חלק משטחי החברה, מחסנים ואתר בבריטניה, הנמצאים בשימוש החברה, חכורים במסגרת הסכמי חכירה תפעולית. תוקפם של הסכמי החכירה בגין השטחים פג בתאריכים שונים במהלך התקופה 2005 - 2013.

ההתחייבויות המינימליות של החברה והחברות המאוחדות שלה בגין הסכמי החכירה האמורים, מחושבים לפי דמי חכירה בתוקף ליום 31 בדצמבר 2005, הם כדלקמן:

אלפי דולר	
1,258	2006
730	2007
571	2008
349	2009
349	2010
1,048	2011 – 2013
<u>4,305</u>	

דמי החכירה בגין השטחים בישראל עומדים לתשלום בדולרים, ובבריטניה בלירה שטרלינג.

בשנים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2005, 2004 ו-2003, הסתכמו דמי החכירה לכ-1,877 אלפי דולר, 1,426 אלפי דולר ו-1,298 אלפי דולר, בהתאמה. דמי החכירה לשנת 2005 כוללים סך 456 אלפי דולר בגין שטחים בחכירה, אשר הסכמי השכירות בגינם מתחדשים מידי שנה.

(2) בגין תמלוגים:

(א) פרוטרום בע"מ התקשרה בהסכם לשיתוף פעולה עם אוניברסיטת בן-גוריון (להלן - האוניברסיטה) בתחום הביוטכנולוגיה. על פי ההסכם, פרוטרום בע"מ תייצר ותשווק מוצרים בהתאם לידע יחודי שפותח באוניברסיטה. פרוטרום בע"מ התחייבה לשלם תמלוגים לאוניברסיטה בשיעור של 1%-3% בגין מכירות המוצרים, נשואי הפיתוח, לתקופה של כ-15 שנה. בשנת 2005, 2004 ו-2003, שילמה החברה תמלוגים בסך של 11 אלפי דולר, 6 אלפי דולר ו-6 אלפי דולר בהתאמה, בגין מכירות מוצרים כאמור.

(ב) לפרוטרום בע"מ התחייבות לתשלום תמלוגים לממשלת ישראל, מחושבים על בסיס התמורה ממכירת מוצרים שבפיתוחם השתתפה הממשלה בדרך של מענקים. בהתאם לתנאי ההשתתפות כאמור ישולמו לממשלה תמלוגים בשיעורים של 3% - 5% מסכום המכירות של המוצרים שבפיתוחם השתתפה הממשלה, עד 100% מסכום המענקים שנתקבלו על ידי החברה, כשהוא צמוד לדולר (החל מ-1.99 בתוספת ריבית שנתית בשיעור הליבור). סכום התמלוגים המירבי אשר פרוטרום בע"מ עשויה לעמוד בתשלום, מגיע ביום 31 בדצמבר 2005, לסך של כ-577 אלפי דולר.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 7 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

ב. התחייבויות תלויות:

- (1) שיפוי וביטוח נושאי משרה
תקנות החברה מאפשרות שיפוי וביטוח של נושאי משרה בהתאם לדין. החברה קבעה מדיניות שיפוי של נושאי המשרה בה, ובחברות המאוחדות, ואף החליטה לבטח את אחריותם, והכל בכפוף להוראות הדין והגבלות נוספות.
- (2) שיפוי הוצאות גיוס הון
בחודש פברואר 2005, במסגרת גיוס ההון שעשתה החברה בבורסה בלונדון (ראה ביאור 1ב8), נחתם הסכם בין החברה ל-Bank of New York (להלן – הבנק), לפיו הבנק יקצה וישמש נאמן ל-GDRs אשר נרשמו למסחר ברשימה הראשית של הבורסה בלונדון ואשר מייצגים את מניות החברה. בתמורה הבנק נשא בהוצאות גיוס הון בסך 810 אלפי דולר ואף התחייב לשאת בהוצאות נוספות בקשר עם המסחר ב-GDRs בשנים הבאות, עד לסך של 270 אלפי דולר.
במשך תקופה של עד 7 שנים מיום ההנפקה, בהתקיים אחד מהתנאים המפורטים בהסכם, הקשורים בהפסקת או צמצום המסחר במניית החברה או שינוי בעלות, החברה עשויה להתחייב בהחזר סכומי ההוצאות ששולמו על ידי הבנק ובתוספת סך של עד 500 אלפי דולר. מאחר ולא כל התנאים המתלים המפורטים בהסכם הם בשליטת החברה ולאור אי הוודאות בנושא, כללה החברה בספריה התחייבות כלפי הבנק בגובה הסכומים ששולמו על ידו (ראה ביאור 12').
במידה ובתום 7 השנים לא תתחייב החברה בהחזר הוצאות לבנק, יזקפו הסכומים האמורים להון העצמי של החברה.
- (3) הליכים משפטיים נגד החברה וחברות מאוחדות:
 - (א) בחודש ספטמבר 2001, הוגשה תביעה, אשר לדעת הנהלת החברה, בהסתמך על יועציה המשפטיים, הינה מופרכת ומשוללת כל יסוד עובדתי, על ידי חברת פיקנטי תעשיות בשר (1982) בע"מ וחברת ניצולת הקרטל בע"מ (להלן - התובעות) כנגד חברת אסם תעשיות מזון בע"מ (מקבוצת נסטלה העולמית) ועוד 16 מפעלים מהמובילים במדינת ישראל בתעשיית המזון (ביניהם גם פרוטרום סחר ושיווק (1990) בע"מ). התובעות טוענות, כי הנתבעות יצרו ביניהן קרטל על מנת להורסה וכי הפסיקו לספק להן סחורה לאחר תאריך מסוים. סכום התביעה הכולל עמד על סכום של 108 מיליון דולר, כאשר לא צויין סכום התביעה המיוחס לכל אחת מהנתבעות. היות והתובעות לא שילמו את דמי האגרה בגין התביעה האמורה, נמחקה התביעה במהלך שנת 2003.
בינואר 2004, הגישו התובעות תביעה חדשה על סך של 217 מיליון דולר כנגד פרוטרום סחר ושיווק (1990) בע"מ ו-28 נתבעות אחרות בגין אותה עילת תביעה ובצירוף בקשה חדשה של התובעות לקבלת פטור מתשלום אגרה. בקשה זו לפטור מאגרה נדחתה על ידי רשם בית המשפט המחוזי בחיפה ולאחרונה נדחה אף הערעור על דחית הבקשה לפטור מהאגרה. בדומה לתביעה שנמחקה, לדעת הנהלת החברה, בהסתמך על יועציה המשפטיים מדובר בתביעה טורדנית וקנטרנית, מופרכת, משוללת כל יסוד עובדתי ואשר העובדות המיוחסות בה לפרוטרום, כשלעצמן, אינן נכונות ובכל מקרה, סיכויי התביעה להתקבל קלושים.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 7 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

(ב) כנגד החברה הוגשו מספר תביעות והודעות צד ג' שעניינן נזקי גוף ונזקים כלכליים שנגרמו לטענת התובעים כתוצאה מזיהום נחל הקישון, אשר לו, לטענת התובעים, אחראית גם החברה. לדעת הנהלת החברה, בהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, סיכוי התביעות כנגד החברה, להתקבל הינו קלוש, וגם אם יקבע כי לחברה אחריות כלשהי בגין נסיבות התביעות האמורות, הרי שהסיכון לחברה הינו בלתי מהותי, וזאת בשל מספרם הרב של הנתבעים, כמויות השפכים המזעריות אותן הזרימה החברה בשנים הרלבנטיות (כ-0.01% מסך השפכים שהוזרמו על ידי יתר הנתבעים), איכות השפכים שהוזרמו על ידי החברה אשר אינם מסוגלים לגרום לנזקים הנטענים ומשך הזמן בו הוזרמו השפכים על ידי החברה לעומת הנתבעים האחרים. החל בשנת 2000 החברה חדלה לחלוטין מהזרמת שפכים כלשהם לקישון.

להלן פירוט התביעות שהוגשו כנגד החברה בנושא זיהום נחל הקישון:

- (1) במסגרת תביעה בסכום לא קצוב שהוגשה על ידי לוחם שיטת לשעבר ותובעים נוספים כנגד חיפה כימיקלים בע"מ (להלן - חכ"ל) לפיצוי בגין נזקי גוף שנגרמו לתובעים בעת שצוללו במי הקישון במהלך שירותם הצבאי, שלחה חכ"ל הודעת צד ג' לחברה ואחרים בהם דורשת חכ"ל כי הצדדים השלישיים ישאו עמה בפיצוי התובעים, במידה ובית המשפט יחייבה בפיצוי כאמור, וזאת מאחר ולטענת חכ"ל הצדדים השלישיים אחראים עמה לזיהום.
- (2) במסגרת תביעה שהוגשה בסכום לא קצוב על ידי דייגים שלקו בסרטן ושאריהם, כנגד חכ"ל ונתבעים אחרים, לפיצוי בגין נזקי גוף שנגרמו, לטענת התובעים, עקב זיהום מי הקישון על ידי הנתבעים, נשלחו הודעות צד ג' לחברה ואחרים על ידי הנתבעים בהם דורשים הנתבעים כי צד ג' ישאו עמם בפיצוי התובעים ו/או ישפו אותם, במידה ובית המשפט יחייבם בפיצוי כאמור. מספר התובעים בתיק גדל מעת לעת עקב הצטרפותם של דייגים נוספים שחלו.
- (3) כנגד החברה ונתבעים נוספים הוגשו תביעות בסך של כ-2 מיליון דולר, על ידי בעלי ספינות נוסעים ובעלי ספינות דייג, הפועלים במפרץ חיפה ובקישון, בשל נזקים שנגרמו לספינות ואובדן רווחים כתוצאה מהזרמת שפכים תעשייתיים לקישון. תביעות אלה הסתיימו לאחרונה בפשרה והסכום בו נשאה החברה הינו בלתי מהותי.

פרוטרום תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 7 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

- (4) כנגד חכ"ל וגופים אחרים (להלן - הנתבעות) הוגשה תביעה ייצוגית, מכח סעיף 10 לחוק מניעת מפגעים סביבתיים (תביעות אזרחיות) התשנ"ב-1992. בתביעה נטען כי הנתבעות מזהמות את נחל הקישון באופן המפריע את פעילות התובעים, וכן כי הזיהום גורם להרס אוצר טבע ולסכנה ממשית לבריאות הציבור. התובעים מבקשים מבית המשפט להורות על הפסקת הזרמת השפכים לנחל הקישון ועל שיקום הנחל למצב שהיה עובר לתחילת הזרמת השפכים.
- חלק מהנתבעות שלחו לחברה ולאחרים הודעות צד ג' במסגרתן הן טוענות, כי במידה ויידרשו לשאת בעלויות שיקום הנחל, הן תהיינה זכאיות לשיפוי.
- (5) ביום 15 בינואר 2004, הוגשה נגד החברה ו-11 נתבעים נוספים תביעה בסך של כ-4.8 מיליון דולר, על ידי מספנות ישראל בע"מ, בשל נזקים כלכליים שנגרמו, לטענתה, לרכושה כתוצאה מהזרמות שפכים תעשייתיים לנחל הקישון.
- (ג) בנוסף לאמור לעיל, חברות הקבוצה הינן צד להליכים משפטיים במהלך עסקיהן הרגיל, אשר לדעת הנהלת החברה, אינם בעלי השפעה מהותית על מצבה הכספי. חלקן של התביעות האמורות מכוסות בפוליסות ביטוח, ועבור החלק הנותר כללה הנהלת החברה הפרשות מלאות בחשבונותיה.
- (4) ביום 1 ביוני 2003 נכנס לתוקפו תיקון לסעיף 15 לחוק מס בולים על מסמכים, התשכ"א-1961 (להלן - חוק מס בולים), במסגרתו הוסף סוג מסמך נוסף לרשימה הכלולה בסעיף 15 לחוק מס בולים - מסמך אחר, והוסרו מהרשימה הנ"ל סוגי מסמכים מסויימים אחרים.
- חוק מס בולים הינו חוק טכני המטיל מס על מסמכים המפורטים בתוספת המצויה בחוק הנ"ל בסכום או בשיעור שנקבעו בתוספת הנ"ל. בקיץ 2004 החלו רשויות המס לשלוח בקשות פרטניות לחברות במשק להמצאת הסכמים. בחודש ספטמבר 2004 הוגשה עתירה לבית הדין הגבוה לצדק למתן צווים אשר, בין היתר, אוסרים על רשויות המס לפנות לציבור בדרישה להמצאת הסכמים, ומחייבים את רשויות המס לפרסם בציבור את עמדתן הפרשנית, בדבר משמעות התיקון לחוק מס בולים לפני כל ניסיון אכיפה של החוק על פי פרשנות רשויות המס לתיקון האמור לעיל.
- בחודש ספטמבר 2005 נדחתה העתירה בהסכמת העותרים.
- עם זאת, נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים לא התקבלה בחברה כל בקשה מרשויות המס להמצאת מסמכים כלשהם.
- לדעת הנהלת החברה ויועציה המשפטיים קיים בסיס משפטי כנגד חיוב החברה בתשלום מס בולים לגבי מסמכים שנחתמו לאחר 1 ביוני 2003 ועד לאוגוסט 2004, מועד מתן פרסום פומבי לשינוי במדיניות האכיפה.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 8 - הון עצמי:

א. הון המניות:

(1) מורכב ממניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב, כלהלן:

מספר המניות וסכומן הנקוב בשקלים (באלפים) 31 בדצמבר		
2004	2005	
60,000	100,000	הון רשום
46,276	56,976	הון מונפק ונפרע

מניות החברה רשומות על שם, ונסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. GDRs המייצגים את מניות החברה נסחרים ברשימה הראשית של הבורסה בלונדון. שער המניה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ליום 31 בדצמבר 2005, עומד על 35.30 ש"ח.

(2) מניות רגילות בנות 1 ש"ח של החברה, המוחזקות בידי חברה מאוחדת והנכללות לעיל בהון המונפק והנפרע, הינן בשיעור של כ-1.42% (819,339 מניות) ו-1.72% (807,679 מניות) מתוך יתרת המניות הרגילות המונפקות והנפרעות מסוג זה, לימים 31 בדצמבר 2005 ו-2004, בהתאמה.

(3) לא כולל מניות שהוקצו לעובדים בכירים וטרם נפרעו (ראה ג'4) להלן): 700,000 מניות ו-800,000 מניות לימים 31 בדצמבר 2005 ו-2004, בהתאמה.

ב. גיוסי הון:

- (1) ביום 22 בפברואר 2005, השלימה החברה גיוס הון בהיקף של כ-76 מיליון דולר (לאחר ניכוי הוצאות גיוס הון בסך כ-5 מיליון דולר), כנגד הקצאת 10,600,000 מניות רגילות של החברה ורישום GDRs (כל GDR מייצג מניה אחת), ברשימה הראשית בבורסה בלונדון, במחיר של 7.63 דולר ל-GDR.
- הקצאת המניות וה-GDRs ארעה בשני שלבים: בשלב הראשון, ביום 8 בפברואר 2005 הונפקו 10,000,000 מניות ונרשמו GDRs למסחר בלונדון. בשלב השני, ביום 22 בפברואר 2005, מומשה על ידי החתמים מלוא האופציה שניתנה להם בשלב הראשון, לרכישת 600,000 מניות נוספות, במחיר ההצעה.
- במקביל להקצאה האמורה, נמכרו 2,600,000 מניות קיימות של החברה על ידי ICC Handles AG, מקבוצת ICC, אשר החזיקה קודם למכירה כ-50.54% מהון המניות של החברה, ולאחריה מחזיקה כ-36.75% מהון המניות של החברה, במחיר ההצעה.
- (2) בחודש יולי 2003 השלימה החברה גיוס הון פרטי בהיקף של כ-11,632 אלפי דולר (לאחר ניכוי הוצאות גיוס הון בסך 104 אלפי דולר) ממשקיעים מוסדיים, כנגד הקצאת 5,135,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח, במחיר של כ-2.3 דולר למניה.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 8 - הון עצמי (המשך):

ג. תכניות מניות לבעלי תפקידים בכירים בחברות מאוחדות:

(1) החל משנת 1996, אישר דירקטוריון החברה תוכנית מניות לעובדים (להלן - תוכנית 1996) אשר על פיה רוכשת חברה מאוחדת את מניות החברה בבורסה, לצורך הענקתם לעובדים בכירים בקבוצה.

הזכויות לרכישת מניות, מוענקות לעובדים פעמיים בשנה. לעובדים הבכירים זכות למימוש המניות אשר הוענקו להם, בתום תקופת אכשרה, הנפרשת על פני שלוש מנות שנתיות שוות: שנה, שנתיים ושלוש שנים ממועד ההענקה. בכל מקרה, זכות מימוש של העובד למניה תפקע לאחר תקופה של 6 שנים מיום הענקתה.

תוספת המימוש לעובד, נקבעת בהתאם למנה בה היא נרכשה. תוספת המימוש עבור כל מנה הינה 33.3% מן המחיר הממוצע בו רכשה החברה המאוחדת את מניות החברה.

התוכנית אמורה להתנהל במסגרת כללים שנקבעו לעניין זה בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה. כללים אלה קובעים, בין היתר, כי החברה זכאית לתבוע כהוצאה לצורכי מס סכומים שנוקפו לעובדים כהטבה בגין מניות או אופציות שקיבלו במסגרת התכנית.

בשנת 2003, לאור השינוי בהוראות חוק מס הכנסה באשר להענקת מניות ואופציות לעובדים, אישר דירקטוריון החברה תוכנית מניות לעובדים (להלן - תוכנית 2003) אשר מחליפה את תוכנית 1996.

תנאי המניות אשר הוענקו, תחת תוכנית 2003, בשנים 2003 עד 2005, הינם זהים לתנאי המניות אשר הוענקו תחת תוכנית 1996. התוכנית אמורה להתנהל במסגרת כללים שנקבעו לעניין זה בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

בהתאם למסלול שנבחר על ידי החברה ועל פי כללים אלה, החברה אינה זכאית לתבוע כהוצאה לצרכי מס סכומים הנזקפים לעובדים כהטבה, לרבות סכומים הנרשמים כהטבת שכר בחשבונות החברה, בגין האופציות שהעובדים קיבלו במסגרת התכנית, למעט מרכיב הטבה פירוטי, אם קיים, שנקבע במועד ההקצאה.

(2) בסוף שנת 2005, החליטה החברה לאמץ אימוץ מוקדם את תקן חשבונאות מספר 24 לגבי הענקות הוניות שנעשו לאחר 15 במרס 2005, ואשר טרם הבשילו ליום 1 בינואר 2006, ראה גם ביאור 1טז.

במהלך שנת 2005 (לאחר 15 במרס 2005), העניקה החברה לעובדיה 191,613 מניות אשר תוספת המימוש בגינן נעה בין 2.43 דולר ל-2.49 דולר. מתוך המניות שהוענקו, 1,640 מניות פקעו במהלך התקופה וליום 31 בדצמבר 2005, 189,973 מניות טרם מומשו על ידי עובדי החברה. בהתאם ליישום המוקדם של תקן 24 רשמה החברה במהלך 2005, בגין הענקות אלה, הוצאות שכר בסכום כולל של 115 אלפי דולר.

להלן נתונים באשר לתוספת המימוש ויתרת אורך אורך חיים חוזי של הזכויות למניות, אשר טרם מומשו על ידי עובדי החברה ליום 31 בדצמבר 2005:

ממוצע משוקלל של אורך חיים חוזי	מספר מניות אשר בגינן טרם הסתיימה תקופת אכשרה	
	תוספת מימוש	
5.25	2.43	89,773
5.75	2.49	100,200
		<u>189,973</u>

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 8 - הון עצמי (המשך):

הערך הכלכלי התאורטי של המניות שהוענקו במהלך שנת 2005, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס, מגיע לסך 1,023 אלפי דולר. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: דיבידנד צפוי בשיעור של 0% בכל השנים (מאחר וגם העובדים זכאים לדיבידנד), סטיית תקן צפויה בשיעור של 31% - 40%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 4.43% - 3.33% ואורך תקופה צפויה עד למימוש האופציה: שנתיים, שלוש וארבע שנים.

מידת התנודתיות אשר נמדדה בסטיית התקן הצפויה, מבוססת על ניתוח סטטיסטי של מחיר המניה השבועי בשנה האחרונה, בשנתיים האחרונות ובשלוש השנים האחרונות (בהתאם לתקופות ההבשלה של האופציות).

באשר לערך הכלכלי של המניות, אשר הוענקו במסגרת זו לבעל עניין - ראה ביאור 14 א'2).

(3) להלן נתונים בדבר הזכויות למניות, לגבי הענקות מניות עד ליום 31 במרס 2005 (ראה גם ביאור 1טז'), אשר טרם מומשו על ידי עובדי החברה, ליום 31 בדצמבר 2005:

שנת הענקה	מספר מניות אשר בגינן הסתיימה תקופת אכשרה	מספר מניות בגינן טרם הסתיימה תקופת אכשרה	תוספות מימוש דולרים
2000	6,425		0.29 - 0.30
2001	35,107		0.26 - 0.28
2002	155,050		0.36 - 0.38
2003	84,277	60,076	0.74 - 1.28
2004	48,325	115,340	1.45 - 1.76
	<u>329,184</u>	<u>175,416</u>	

ההפרש בין מחיר השוק של המניות האמורות ביום רכישתן על ידי החברה המאוחדת, לבין תוספות המימוש שנקבעו בתוכנית - כפי שהוא ידוע לעת הענקה - מסתכם ליום 31 בדצמבר 2005 לכ-635 אלפי דולר (לאחר ניכוי החלק אשר נזקף לרווח והפסד); הפרש זה יזקף לדוח רווח והפסד על פני התקופה ממועד הענקה ועד למועד בו תעלה לעובד הזכות לרכישת המניה (ראה גם ביאור 1טז').

באשר למניות אשר הוענקו לבעל עניין, ראה ביאור 14א2).

(4) ביום 21 בדצמבר 2003, אישר דירקטוריון החברה תוכנית מניות לעובדים בכירים, אשר במסגרתה הוקצו לעובדים ביום 18 בינואר 2004, 900,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ., אשר, ירשמו למסחר בבורסה. המניות המוקצות מוחזקות בידי נאמן, והן תוענקנה לעובדים במנות שוות בתום תקופת האכשרה. תקופת האכשרה נפרשת כדלקמן: חצי שנה (1.7.2004), שנה (1.1.2005), שנתיים (1.1.2006) ושלוש שנים (1.1.2007). שווי השוק של מנית החברה במועד ההקצאה היה 19.64 ש"ח.

תמורת המניות שילמו העובדים 5 ש"ח למניה, מתוך הלוואה שהם קיבלו לצורך זה מהחברה. במידה ועובד כאמור לא ישלים את תקופת האכשרה, החברה תרכוש ממנו בחזרה את המניות כנגד קיזוז חובו של העובד לחברה. ההלוואות לעובדים הינן בשקלים, ללא הצמדה וללא ריבית, ועומדות לפירעון בעת מכירת המניה, או 60 יום לאחר עזיבת העובד את החברה, לפי המוקדם אך לא יאוחר מ-1 בינואר 2010.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 8 - הון עצמי (המשך):

במהלך כל אחת מהשנים 2005 ו-2004 פרעו העובדים סך של 111 אלפי דולר, מתוך סך ההלוואות שהוענקו להם.

בחודש יוני 2005, עזב עובד בכיר את החברה. החברה רכשה ממנו חזרה 125,000 מניות שטרם הסתיימה תקופת האכשרה שלהן, כנגד קיזוז חוב העובד לחברה בסך 138 אלפי דולר.

הערך הכלכלי התיאורטי של המניות שהוענקו במסגרת התוכנית האמורה מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס, מגיע לסך 3,024 אלפי דולר. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: דיבידנד צפוי בשיעור של 0% בכל השנים (מאחר וגם העובדים זכאים לדיבידנד), סטיית תקן צפויה בשיעור של 33%-39%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 1.24%, 1.24%, 1.76% ו-2.27% (בהתאם לאורך התקופה הצפויה עד למימוש האופציה) ואורך תקופה צפויה עד למימוש האופציה: ששה חודשים בגין המנה הראשונה, שנה אחת בגין המנה השנייה, שנתיים בגין המנה השלישית וארבע שנים בגין המנה הרביעית. באשר לערך הכלכלי של המניות, אשר הוענקו לבעל עניין - ראה ביאור 14א'.

ד. הקצאת אופציות לעובדים בכירים

ביום 17 במאי 2004, אישר דירקטוריון החברה במסגרת תוכנית אופציות לעובדים (להלן - התוכנית), להקצות לעובד בכיר בחברה, 150,000 כתבי אופציות בלתי סחירים (להלן - האופציות), אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. האופציות האמורות יוחזקו בידי נאמן והן תוענקה לעובד במנות שוות בתום תקופת האכשרה. תקופת האכשרה נפרשת כלהלן: מנה ראשונה - 9.10.2004, מנה שנייה - 9.10.2005, מנה שלישית - 9.10.2006 ומנה רביעית - 9.10.2007. בכל מקרה, זכות המימוש של העובד לאופציה תפקע לאחר תקופה של 6 שנים מיום ההענקה (ביום - 17.5.2010). תוספת המימוש נקבעה ל-10.87 ש"ח. שווי השוק של מניות החברה במועד ההקצאה היה 20.94 ש"ח.

הערך הכלכלי התיאורטי של האופציות שהוענקו במסגרת התוכנית האמורה, מחושבת לפי נוסחת בלאק ושולס, מגיע לסך 346 אלפי דולר. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: דיבידנד צפוי בשיעור של 0% בכל השנים (מאחר וגם העובדים זכאים לדיבידנד), סטיית תקן צפויה בשיעור של 33.3% - 39.5%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 1.74% - 3.1% ואורך תקופה צפויה עד למימוש האופציה: 5 חודשים, 17 חודשים, 29 חודשים ו-41 חודשים.

ביום 16 ביוני 2004, ניתן אישור מהבורסה לניירות ערך בתל אביב, לרישום 150,000 מניות בנות 1 ש"ח ע.נ. אשר תנבענה ממימוש האופציות האמורות. בהתאם להוראות המעבר של תקן 24, לא קיבלה הענקה זו כל ביטוי בחשבונות החברה, ראה גם ביאור 1טז'.

באשר להקצאת אופציות לעובדים בכירים ביום 2 בינואר 2006 - ראה ביאור 16ב'.

ה. דיבידנד ועודפים

סכומי הדיבידנד ששולם, המוצגים במסגרת הדוח על השינויים בהון העצמי, הינם לאחר ניכוי חלקה בדיבידנד של חברה מאוחדת, המחזיקה במניות החברה (ראה גם ביאור 1טו'), בסך 23 אלפי דולר, 19 אלפי דולר ו-20 אלפי דולר, בשנת 2005, 2004 ו-2003, בהתאמה. בקביעת הסכומים הניתנים לחלוקה כדיבידנדים, על פי חוק החברות, יש להפחית מסכום העודפים המוצג במסגרת ההון העצמי של החברה, את סכום המניות של החברה שנרכשו על ידי חברה מאוחדת (המוצג בסעיף נפרד במסגרת ההון העצמי). באשר לדיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן - ראה ביאור 16ג'.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 8 - הון עצמי (המשך):

ו. קרנות הון

הרכב הקרנות הינו כדלקמן:

31 בדצמבר	
2004	2005
אלפי דולרים	
16,058	89,509
	115
16,058	89,624

פרמיה על מניות
קרן הנובעת מאופציות שהוענקו לעובדים,
ראה ג'2 לעיל

ביאור 9 - מסים על ההכנסה:

א. מסוי החברות בישראל:

1. מדידת התוצאות לצורכי מס עפ"י חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 (להלן - חוק התיאומים)

על פי חוק התיאומים נמדדות התוצאות לצורכי מס על בסיס ריאלי, בהתחשב בשינוי במדד. החברה והחברות המאוחדות הישראליות נישומות על פי החוק הנ"ל.

2. שיעורי המס

הכנסות החברה והחברות המאוחדות בישראל (למעט הכנסות מ"מפעלים מאושרים", ראה ג' להלן), חייבות במס חברות בשיעור רגיל; עד ליום 31 בדצמבר 2003, חל שיעור מס חברות של 36%. בחודש יולי 2004, פורסם תיקון מספר 140 לפקודת מס הכנסה אשר קבע, בין היתר, כי שיעור מס החברות הרגיל יופחת בהדרגה מ-36% ל-30%. בחודש אוגוסט 2005, פורסם תיקון נוסף לפקודה (מספר 147), אשר עדכן בשנית את שיעורי מס החברות שנקבעו במסגרת תיקון מספר 140; כתוצאה מהתיקונים האמורים שיעורי מס החברות החלים בשנים 2004 ואילך הינם כדלקמן: 2004 - 35%, 2005 - 34%, 2006 - 31%, 2007 - 29%, 2008 - 27%, 2009 - 26% ו-2010 ואילך - 25%.

כתוצאה מהשינויים בשיעורי המס האמורים, עדכנה החברה - בכל אחת מהשנים 2004 ו-2005 (במועדים בהם נעשו התיקונים לחוק) את יתרות המסים הנדחים, בהתאם לשיעורי המס הצפויים לחול בשנים הבאות; השפעת השינוי נזקפה לדוח רווח והפסד באותן שנים.

רווחי הון (למעט רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך סחירים - לגבינו יחולו שיעורי המס הרגילים) חייבים במס בשיעור מופחת של 25% על רווחי הון שנצמחו לאחר 1 בינואר 2003, ומס בשיעורי מס החברות הרגיל על הכנסות שנצמחו עד אותו מועד.

ב. חברות מאוחדות מחוץ לישראל

החברות המאוחדות שמקום איגודן הינו מחוץ לישראל, נישומות לפי חוקי המס בארצות מושבן. שיעורי המס העיקריים החלים על החברות המאוחדות העיקריות מחוץ לישראל הינם:

חברה המאוגדת בארה"ב - שיעור מס של 42%.

חברה המאוגדת באנגליה - שיעור מס של 30%.

חברה המאוגדת בשוויץ - שיעור מס של 24% (מ-2006 - 22%).

חברה המאוגדת בגרמניה - שיעור מס 40%.

חברה המאוגדת בתורכיה - שיעור מס 30% (מ-2006 - 20%).

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 9 - מסים על ההכנסה (המשך):

ג. חוקי עידוד בישראל:

1. הטבות במס בתוקף החוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959 (להלן - החוק)

על פי החוק, לרבות תיקון מספר 60 לחוק שפורסם באפריל 2005 זכאית חברת פרוטרום בע"מ להטבות מס שונות, בתוקף המעמד של "מפעל מאושר" או "מפעל מוטב" שניתן לחלק ממפעליה, ובתוקף מעמדה כ"חברת משקיעי חוץ" כמשמעותו בחוק.

ההטבות מהן נהנית החברה האמורה הן בעיקר:

(א) שיעורי מס מופחתים

בתקופת ההטבות - עשר שנים החל מהשנה שבה היתה לראשונה הכנסה חייבת מהמפעל המאושר או המוטב (ובתנאי שטרם חלפו תקופות מגבלה כקבוע בחוק) - חל על הכנסת החברה מהמפעלים המאושרים והמוטבים שבבעלותה מס בשיעורים מופחתים, או שקיים פטור ממס בגין הכנסה זו, כדלקמן:

(1) מס חברות בשיעור של 20% על הכנסה ממפעלים מאושרים ומוטבים מסוימים של חברות שהינן "חברת משקיעי חוץ" (השיעור נקבע על-פי שיעור ההחזקה של תושבי חוץ כהגדרתו בחוק בכל שנת מס).

(2) פטור ממס על הכנסה ממפעלים מאושרים מסוימים אשר לגביהם בחרה פרוטרום בע"מ בעבר בהחלת "מסלול הטבות חלופיי" (ויתור על מענקים חלף הפטור ממס) ופטור ממס על הכנסה ממפעלים מוטבים מסוימים; פטור זה הוא לתקופה של שנתיים או ארבע שנים, ולאחר מכן חייבת ההכנסה ממפעל זה במס בשיעור מופחת (ראה א'1 לעיל), במשך שמונה או שש שנים נוספות.

במקרה של חלוקת דיבידנד במזומן מתוך הכנסה שחל לגביה פטור כאמור לעיל, תהיה חברת פרוטרום בע"מ חייבת בתשלום מס בשיעור מופחת (כמצויין ב-1 לעיל) בגין הסכום שיחולק (ראה גם ביאור 1ט'8).

החלק הזכאי להטבות בשיעורי המס, מתוך ההכנסה החייבת במס, מבוסס על היחס שבין המחזור המיוחס ל"מפעל המאושר" או "המפעל המוטב", לכלל המחזור של פרוטרום בע"מ; המחזור המיוחס ל"מפעל המאושר" מחושב, ככלל, על פי הגידול במחזור, ביחס למחזור "בסיסי", המיוחס לשנה שקדמה להפעלת ה"מפעל המאושר", או בסיס אחר שנקבע בכתב האישור.

בשנת 2003 פנתה פרוטרום בע"מ למרכז השקעות בבקשה להכיר בחברה כחברה עתירת מו"פ וכוח אדם מיומן, המאופיינת במחזוריות טכנולוגית גבוהה. בחודש ספטמבר 2005 הודיע מרכז השקעות כי הוא מכיר בשניים מהמפעלים של פרוטרום בע"מ כמפעלים המאופיינים במחזוריות טכנולוגית גבוהה, אשר בגינן תהיה חברה זו זכאית להטבות מס בהתאם לנוהל שחיקת מחזור בסיס (שחיקה של מחזור הבסיס בשיעור של 10% החל מהשנה הראשונה להפעלה). בהתאם לכך, רשמה החברה בשנת 2005 הטבת מס לקבל בגין שנים קודמות בסך של 1.7 מיליון דולר. מרכז השקעות עדיין לא השיב לבקשתה של פרוטרום בע"מ בקשר לשני מפעלים נוספים שלגביהם ביקשה, שיוכרו כמפעלים המאופיינים במחזוריות טכנולוגית גבוהה.

תקופת ההטבות לגבי המפעלים הנזכרים לעיל, אשר הופעלו, מסתיימת בין השנים 2005 - 2016.

תקופת ההטבות לגבי המפעלים אשר טרם הופעלו, תסתיים לכל המאוחר, בהתאם למגבלות אשר נקבעו בחוק, בשנת 2016.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 9 - מסים על ההכנסה (המשך):

(ב) פחת מואץ

בגין בניינים, מכונות וציוד המשמשים את המפעלים המאושרים, זכאית פרוטרום בע"מ לניכוי פחת מואץ במשך חמש שנות מס, החל בשנת ההפעלה של כל נכס.

(ג) תנאים לתחולת ההטבות

ההטבות כדלעיל מותנות בקיום תנאים שנקבעו בחוק, בתקנות שהותקנו על פיו ובכתבי האישור שלפיהם בוצעו ההשקעות במפעלים המאושרים. אי-עמידה בתנאים עלולה לגרום לביטול ההטבות, כולן או מקצתן, ולהחזר סכומי ההטבות בתוספת ריבית פגורים. לדעת הנהלת החברה, נכון ליום 31 בדצמבר 2005, מתקיימים התנאים הנדרשים לפי החוק.

2. חוק עידוד התעשייה (מיסים), תשכ"ט-1969

פרוטרום בע"מ הינה "חברה תעשייתית" כמשמעותה בחוק הנ"ל. בתוקף מעמד זה, זכאית פרוטרום בע"מ לתבוע, ואף תבעה, הפחתה לצורכי מס על פני 8 שנים של ידע שנרכש וכן פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים.

ד. הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

הפסדים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות מגיעים ליום 31 בדצמבר 2005 לכדי 4,523 אלפי דולר; 31 בדצמבר 2004 לכדי 6,603 אלפי דולר. החברה לא זקפה מסים נדחים בגין הפסדים אלה, שמקורם בחברות מוחזקות בחו"ל, מאחר שניצולם אינו צפוי בטווח הנראה לעין.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 9 - מסים על ההכנסה (המשך):

ה. מסי הכנסה נדחים:

(1) הרכב המסים הנדחים והתנועה בהם במשך השנה המדווחת, הינם:

ב ג ין ס ע י פ י מ מ א ז נ י י מ					
הפרשות לזכויות עובדים					
סך הכל	אחרים	מלאי	התחייבויות		רכוש קבוע בר-פחת
			דמי חופשה והבראה	בשל סיום יחסי עובד-מעביד	
א ל פ י ד ו ל ר י מ					
3,579	(465)	(752)	(341)	(493)	5,630
(808)		274		(1,082)	
(80)		(13)			(67)
28	(38)	40		(138)	164
(615)	(87)	(319)	(83)	(150)	24
2,104	(590)	(770)	(424)	(1,863)	5,751
(144)	38	(80)		196	(298)
1,282	288	565	22	135	272
3,242	(264)	(285)	(402)	(1,532)	5,725

מאוחד:

יתרה ליום 1.1.2004
שינויים בשנת 2004:

תוספת באשר לרכישת פעילות ה-FS של חברת IFF (ראה ביאור ג'2)
שינוי אומדן ההפרשה לרה ארגון שנבע מרכישת Flachsman (ראה ביאור ד'2)
זקיפה לקרן הון בגין הפרשי תרגום של חברות מאוחדות הערוכים במטבע חוץ
זקיפה לדוח רווח והפסד

יתרה ליום 31.12.2004
שינויים בשנת 2005:

זקיפה לקרן הון בגין הפרשי תרגום של חברות מאוחדות הערוכים במטבע חוץ
זקיפה לדוח רווח והפסד

יתרה ליום 31.12.2005

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 9 - מסים על ההכנסה (המשך):

(2) המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

מאוחד		
31 בדצמבר		
2004	2005	
אלפי דולרים		
(1,887)	(945)	במסגרת הרכוש השוטף
3,991	4,187	במסגרת התחייבויות לזמן ארוך
2,104	3,242	יתרת זכות – נטו

(3) המסים הנדחים בגין פעילות הקבוצה בישראל, מחושבים לפי שיעור מס של 28% (2004 - 29%). שיעור זה הוא שיעור משוקלל המביא בחשבון את ההכנסות מהמפעלים המאושרים של פרוטרום בע"מ.

המסים הנדחים בחברות המאוחדות בשוויץ, ארה"ב, אנגליה וגרמניה מחושבים לפי שיעורי מס החלים על חברות אלו - ראה ב' לעיל.

(4) ההפרשים הזמניים בגין השקעת החברה בחברות מוחזקות (נובעים בעיקר מרווחים בלתי מחולקים וקרן מהפרשי תרגום), בגינם לא הכירה החברה בהתחייבות למסים נדחים, כמוסבר בביאור 1 ט"ו6, מגיעים ליום 31 בדצמבר 2005, לסך של 75,071 אלפי דולר.

ו. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד:

(1) כדלקמן:

מאוחד			
2003	2004	2005	
אלפי דולרים			
3,828	5,680	6,875	בגין השנה המדווחת:
			שוטפים
			נדחים, ראה ה' לעיל:
	(40)	(115)	בגין שינוי בשיעורי המס,
49	(575)	1,397	ראה א' (2) לעיל
3,877	5,065	8,157	בגין תקופת הדוח
(90)		(1,700)	בגין שנים קודמות
3,787	5,065	6,457	

המסים השוטפים בשנת 2005 חושבו לפי שיעור מס של 34% לגבי החברה ושיעור מס ממוצע של 20.11% לגבי החברות המאוחדות; 2004 – 35% ו-21.63%, בהתאמה; 2003 – 36% ו-30.1%, בהתאמה.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 9 - מסים על ההכנסה (המשך):

2) להלן מובאת התאמה בין סכום המס "התיאורטי", שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעור הרגיל החל על החברה בישראל (ראה א' לעיל), לבין סכום המס שנוקף בדוחות רווח והפסד לשנה המדווחת:

חברה						מאוחד					
2003		2004		2005		2003		2004		2005	
אלפי דולרים	%	אלפי דולרים	%	אלפי דולרים	%	אלפי דולרים	%	אלפי דולרים	%	אלפי דולרים	%
272	100	244	100	(4,915)	100	12,702	100	23,397	100	34,434	100
98	36	85	35	(1,671)	34	4,573	36	8,188	35	11,708	34
						(528)	(4)	(708)	(3)	(1,239)	(4)
98	36	85	35	(1,671)	34	4,045	32	7,480	32	10,469	30
						(305)	(2)	(1,221)	(5)	(2,351)	(7)
						140	1	202	1	62	
								(40)		(115)	
(98)	(36)	(85)	(35)	1,671	(34)	(38)		(66)		1,028	3
						44		26		35	
						(9)		(1,151)	(5)	(839)	(2)
						(165)		(1)		(132)	
-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	3,877	31	5,065	22	8,157	24

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה, כמדווח בדוחות רווח והפסד המס (חיסכון המס) התיאורטי בגין רווח זה בניכוי - הטבה במס בתוקף המעמד של "מפעלים מאושרים" גידול (קישון) במסים הנובע מהמקורות הבאים: שיעורי מס שונים לגבי חברות מאוחדות זרות מסים נדחים המחושבים לפי שיעור שונה משיעור המס התיאורטי קישון במסים הנובע מהתאמת יתרות המסים הנדחים לרגל השינוי בשיעורי המס, ראה א' לעיל גידול (קישון) במסים הנובע מהפרשים תמידיים - השפעת המס: ניכויים נוספים לצורכי מס בשל ההפרש בין בסיס המדידה של ההכנסה כמדווח לצורכי מס לבין בסיס המדידה של ההכנסה כמדווח בדוחות הכספיים - נטו* הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס קישון במסים הנובע מניצול בשנה המדווחת של הפסדים לצורכי מס משנים קודמות שבגינם לא נזקפו מסים נדחים בעבר (בניכוי גידול במסים הנובע מהפסדים לצורכי מס בשנה המדווחת שבגינם לא נוצרו מסים נדחים) אחרים מסים על ההכנסה - בגין השנה המדווחת

* ההפרש האמור נובע מהפער בין שיעור עליית המדד - שהוא הבסיס לחישוב ההכנסה החייבת לצורכי מס של הקבוצה, ראה א' לעיל - לבין שיעור השינוי בשער החליפין של המטבע הישראלי לעומת הדולר.

9. שומות מס

שומות סופיות התקבלו על ידי החברה ואחת החברות המאוחדות בישראל עד וכולל שנת המס 1999. שומות עצמיות שהוגשו על ידי החברה וחברות מאוחדות בישראל עד שנת 2001 נחשבות סופיות. פרוטרום בע"מ קיבלה שומות סופיות עד וכולל שנת מס 1998.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 10 - תנאי ההצמדה של יתרות כספיות*
א. כדלקמן:

מאוחד					
31 בדצמבר 2005					
במטבע חוץ או בהצמדה לו					
דולר	לירה שטרלינג	אירו	פונק שוויצרי	אחרים	בש"ח
אלפי דולרים					
19,016	1,932	8,877	3,015	697	186
11,113	4,025	8,642	3,328	3,631	9,550
1,507	625	2,687	1,191	568	178
31,636	6,582	20,206	7,534	4,896	9,914
4,853	1,419	3,705	3,163	147	4,608
4,562	1,899	1,958	5,497	481	7,878
760		4,287	1,594		
10,175	3,318	9,950	10,543	628	12,486

רכוש:
רכוש שוטף:
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה:
לקוחות
אחרים

התחייבויות:
התחייבויות שוטפות:
אשראי מתאגידים בנקאיים (ללא חלויות שוטפות)
זכאים ויתרות זכות:
ספקים ונותני שירותים
אחרים

התחייבויות ואשראי לזמן ארוך:
הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים (כולל חלויות שוטפות)
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, לאחר ניכוי יעודה בקופת פיצויים

* באשר למדיניות החברה בהתייחס לסיכונים מטבע - ראה ביאור 13 ג'.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 10 - תנאי ההצמדה של יתרות כספיות (המשך):
ב. נתונים לגבי שער החליפין והמדד:

המדד	שער החליפין של \$ ארה"ב	בסוף שנת:
נקודות 185.05	ש"ח 4.603	2005
נקודות 180.74	ש"ח 4.308	2004
נקודות 178.6	ש"ח 4.379	2003
נקודות 182.0	ש"ח 4.737	2002
		העלייה (ירידה) בשנת:
2.4%	6.8%	2005
1.2%	(1.6%)	2004
(1.9%)	(7.5%)	2003

על פי המדד בגין החודש המסתיים בתאריך כל מאזן, לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.

ביאור 11 - התחייבויות מובטחות בשעבודים ומגבלות שהוטלו בקשר להתחייבויות:

א. מסגרת האשראי של חברה מאוחדת בארה"ב מטילה הגבלות שונות על החברה, שעיקרן מפורט להלן:

- (1) יחס כושר החזר הריבית לא יפחת מ-1.
- (2) לא ייווצר אירוע של הפרה בגין אי עמידה בתשלומי קרן וריבית בגין ההלוואה.
- (3) לא יוטל עיקול, משכון או שיעבוד על חלק מהותי מנכסי החברה.
- (4) יתרת האשראי הבלתי מנוצל במשך יומיים רצופים תעלה על 250,000 דולר ארה"ב.

ליום 31 בדצמבר 2005, לא קיימת יתרת אשראי בגין מסגרת זו.

ב. להבטחת הלוואות לזמן ארוך ואשראי לזמן קצר אשר קיבלו חברות הקבוצה בישראל, בארה"ב, באנגליה ובשוויץ מתאגידים בנקאיים, ואשר יתרתן נפרעה במלואה עד ליום 31 בדצמבר 2005, רשמו החברות המאוחדות שעבודים שוטפים על הנכסים, לטובת הבנקים המלווים.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 12 - פירוטים נוספים לדוחות הכספיים המאוחדים:

א. מזומנים ושווי מזומנים

מאוחד		שיעור ריבית משוקלל ליום 31 בדצמבר 2005	%	
2004	2005			
אלפי דולרים				
3,460	19,016	3.63		בדולר
1,051	1,932			בלירה שטרלינג
813	8,877	0.70		באירו
1,280	3,015	1.57		בפרנק שוויצרי
746	883			אחרים
7,350	33,723			

ב. חייבים ויתרות חובה:

מאוחד		
2004	2005	
אלפי דולרים		
41,097	37,537	(1) לקוחות:
719	526	חובות פתוחים בעלי עניין
41,816	38,063	המחאות לגבייה
1,917	2,226	הסעיף כולל הפרשה לחובות מסופקים בסך
43,733	40,289	
2,186	1,726	(2) אחרים:
149	153	עובדים
530	355	בעלי עניין
2,081	2,144	מוסדות ממשלתיים
1,851	2,206	הוצאות מראש ומקדמות לספקים
1,887	945	מסים נדחים לזמן קצר
3,535	2,071	התאמות באשר למחיר הרכישה של הפעילות הנרכשת (ראה גם ביאור 2ג')
996	2,033	שונים
11,029	9,907	
21,126	22,624	ג. מלאי:
1,547	1,903	חומרי גלם ועזר
18,840	20,755	תוצרת בעיבוד
41,513	45,282	תוצרת גמורה
2,256	1,604	מלאי לפעילות מסחרית - מוצרים קנויים
43,769	46,886	

ד. יתרת חובה לזמן ארוך - יתרת חוב בגין מכירת נכס על ידי חברה מאוחדת בשוויץ; היתרה היתה צמודה לפרנק שוויצרי ונשאה ריבית שנתית של 7% לשנה, אשר שולמה מדי רבעון. תאריך פירעון מקורי של היתרה היה בשנת 2006. יתרת החוב נפרעה בתשלום אחד במהלך שנת 2005.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 12 - פירוטים נוספים לדוחות הכספיים (המשך):

ה. אשראי מתאגידים בנקאיים:

מ א ו ד	
31 בדצמבר	
2004	2005
אלפי דולרים	
3,231	
41,519	
5,605	289
<u>50,355</u>	<u>289</u>

(1) מורכב כדלקמן:

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
 הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
 לצורך מימון רכישת פעילות ה-FS מחברת
 IFF (ראה ביאור ג')
 חלויות שוטפות של הלוואות ואשראי לזמן
 ארוך מתאגידים בנקאיים

(2) במהלך במהלך שנת 2005, פרעה החברה, באמצעות תמורת ההנפקה (ראה ביאור 118), את כל יתרת האשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים.

ו. זכאים ויתרות זכות:

מ א ו ד	
31 בדצמבר	
2004	2005
אלפי דולרים	
19,685	17,895
572	
<u>20,257</u>	<u>17,895</u>
5,660	5,375
7,230	8,159
263	
1,325	
1,162	1,325
108	124
103	164
	810
1,238	3,438
258	270
4,194	3,044
<u>21,541</u>	<u>22,709</u>

(1) ספקים ונותני שירותים:

חובות פתוחים
 שקים לפירעון

(2) אחרים:

שכר עובדים והוצאות נלוות
 משרדים ממשלתיים
 הפרשה לרה ארגון, ראה ביאור ד'
 התחייבות לבעלי מניות קודמים של
 חברת Flachsmann, ראה ביאור ד'
 הפרשה לעמלות ולהנחות
 חברה קשורה
 הכנסות מראש
 התחייבות ל-Bank of New York בגין שיפוי
 הוצאות הנפקה, ראה ביאור ב'2)
 הוצאות לשלם
 מקדמות מלקוחות
 שונים

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 12 - פירוטים נוספים לדוחות הכספיים (המשך):

דוחות רווח והפסד:

מ א ו ח ד		
2003	2004	2005
אלפי דולרים		
18,628	20,681	24,713
6,269	6,588	6,270
<u>24,897</u>	<u>27,269</u>	<u>30,983</u>
118,779	169,511	212,820
<u>143,676</u>	<u>196,780</u>	<u>243,803</u>
61,011	83,412	102,331
12,118	18,276	22,838
4,287	5,941	6,658
7,199	9,503	12,693
1,176	(873)	(1,914)
<u>85,791</u>	<u>116,259</u>	<u>142,606</u>
5,536	5,578	5,250
<u>91,327</u>	<u>121,837</u>	<u>147,856</u>

ז. מכירות - נטו:

בארץ:

במסגרת פעילות תעשייתית
במסגרת פעילות מסחרית

בחוץ לארץ

ח. עלות המכירות:

במסגרת פעילות תעשייתית:

שימוש בחומרים

משכורת, שכר עבודה והוצאות בקשר

לעובדים

פחת

הוצאות ייצור אחרות

קיטון (גידול) במלאי תוצרת בעיבוד ותוצרת
גמורה

במסגרת פעילות מסחרית - עלות מוצרים
שנמכרו

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 12 - פירוטים נוספים לדוחות הכספיים (המשך):

מ א ו ח ד		
2003	2004	2005
אלפי דולרים		
13,057	18,050	23,121
3,751	4,605	6,817
1,962	3,408	3,820
838	556	62
661	881	965
2,176	2,487	2,386
1,154	2,430	3,210
3,701	2,439	3,400
<u>27,300</u>	<u>34,856</u>	<u>43,781</u>
<u>7,455</u>	<u>9,992</u>	<u>12,020</u>
<u>178</u>	<u>220</u>	<u>165</u>

ט. הוצאות מכירה, שיווק מחקר ופיתוח:

משכורת והוצאות בקשר לעובדים
אריזה, הובלה ומשלוח
עמלות ותמלוגים
הפרשה לחובות מסופקים
פחת
דמי שכירות ואחזקת משרדים
נסיעות, אירוח וכלי רכב
אחרות

הסעיף כולל הוצאות מחקר ופיתוח
מוצרים, נטו*, בסך -

*בניכוי השתתפויות מגופים ממשלתיים
ואחרים

מ א ו ח ד		
2003	2004	2005
אלפי דולרים		
5,808	8,905	10,220
245	264	266
987	1,232	1,524
1,528	1,999	3,070
126	128	130
550	762	928
2,102	2,155	1,688
<u>11,346</u>	<u>15,445</u>	<u>17,826</u>
1,064	1,351	512
(490)	(322)	26
499	318	(122)
<u>1,073</u>	<u>1,347</u>	<u>416</u>

י. הוצאות הנהלה וכלליות:

משכורת והוצאות בקשר לעובדים
פחת והפחותות
שכר מקצועי
תקשורת, צורכי ואחזקת משרד
ביטוח נושאי משרה ועלויות דירקטוריון
נסיעות ואירוח
אחרות

יא. הוצאות מימון - נטו:

בגין הלוואות ואשראי לזמן ארוך
בגין שחיקת יתרות לקוחות
וספקים - נטו
אחרות - נטו

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 12 - פירוטים נוספים לדוחות הכספיים (המשך):

מ א ו ח ד		
2003	2004	2005
אלפי דולרים		
1	24	(427)
(54)	(34)	(49)
	97	
(19)	(189)	(34)
(72)	(102)	(510)

י.ב. הכנסות אחרות - נטו:

הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע
דמי שכירות
הפסד ממחיקת רכוש קבוע
שוונות

ביאור 13 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים:

א. ריכוז סיכוני אשראי

המזומנים ושווי מזומנים של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2005 ו-2004 מופקדים, בחלקם הגדול, בתאגידים בנקאיים ישראלים, אנגליים ושוויצריים. להערכת החברה סיכון האשראי בגין יתרות אלה הינו קלוש. רוב מכירות הקבוצה נעשות בישראל, בארה"ב, באסיה, במזרח הרחוק ובאירופה, למספר רב של לקוחות; לפיכך, החשיפה לריכוז סיכון אשראי בקשר לחייבים - לקוחות הינה מוגבלת. החברה בוחנת באופן שוטף את טיב הלקוחות על מנת לקבוע את סכום ההפרשה הנדרשת לחובות מסופקים.

ב. שווי נאות של מכשירים פיננסיים

השווי הנאות (FAIR VALUE) של המכשירים הפיננסיים הכלולים בהון החוזר בדרך כלל זהה, או קרוב, לערך בו הם מוצגים בחשבונות. השווי הנאות של ההלוואות והחובות לזמן ארוך לקבל וההלוואות וההתחייבויות האחרות לזמן ארוך לפירעון, למעט שטרי הון לחברה המאוחדת, קרוב אף הוא לערכם בחשבונות, כיוון שמכשירים פיננסיים אלה נושאים ריבית בשיעור קרוב לריבית המקובל בשוק.

ג. ריכוז סיכוני מטבע

החברה פועלת באופן גלובלי וחשופה לשינויים בשערי מטבע חוץ המשפיעים על תוצאות פעולותיה ועל מצבה הכספי, המוצגים בדולר של ארה"ב.

העובדה שרכישות חומרי הגלם לפעילות הייצור של החברה מנוהלות גם הן במטבעות שונים, מפחיתה את החשיפה לסיכוני מטבע. החשיפה המטבעית נבדקת לפי הצורך, על ידי מערך הכספים של החברה לפחות אחת לרבעון. החברה משתדלת לצמצם את חשיפתה המטבעית, על ידי איזון ההתחייבויות והנכסים בכל אחד מהמטבעות השונים בהם פועלת הקבוצה.

באופן כללי, החברה אינה משתמשת באמצעי גידור חיצוניים ואינה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים על מנת להגן על עצמה מתנודות בשערי מטבע.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 14 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין:

א. עסקאות עם בעלי עניין:

מ א ו ח ד		
2003	2004	2005
אלפי דולרים		
1,767	1,361	848
125	126	90
<u>1,892</u>	<u>1,487</u>	<u>938</u>

(1) הכנסות (הוצאות):
מכירות - חברות קשורות:
Fallek Chemical Japan (להלן - Fallek)
אחרים

מכירות לחברות קשורות נעשות לפי מחירי שוק.

(367)	(382)	(328)
(56)		
<u>(423)</u>	<u>(382)</u>	<u>(328)</u>
(251)	(215)	(182)
<u>(674)</u>	<u>(597)</u>	<u>(510)</u>

קניות - חברות קשורות:
Azur S.A. (להלן - Azur)
תעשיות אלקטרוכימיות בע"מ

בעלת השליטה בחברה

קניות מחברות קשורות ומבעל השליטה בחברה, נעשית לפי מחירי שוק. הסדר השירותים שניתנים לחברה על ידי Azur והמחירים על פי הסדר זה אושרו על ידי אסיפת בעלי המניות.

מ א ו ח ד		
2003	2004	2005
אלפי דולרים		
(529)	(535)	(737)

דיבידנד

הכנסות (הוצאות) אחרות:
חברות קשורות:

(9)	(63)	(58)
145	(19)	12
(22)	(16)	(12)
114	(98)	(58)
(13)	(28)	(29)
<u>101</u>	<u>(126)</u>	<u>(87)</u>

Azur
תעשיות אלקטרוכימיות בע"מ
Fallek

בעלת השליטה בחברה

הטבות לבעל עניין:
שכר ומשכורת

(590)	*(883)	(1,028)
<u>(106)</u>	<u>(108)</u>	<u>(130)</u>

שכר ל-7 דירקטורים

* לא כולל שווי בגין מימוש והענקת מניות למנכ"ל החברה בסך של כ-1,094 אלפי דולר לשנת 2004.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 14 – עסקות ויתרות עם בעלי עניין (המשך):

(2) מניות למנהל בחברה – בעל עניין

במסגרת תוכנית המניות לעובדים (ראה ביאור ג'8), הוענקו למנהל בחברה זכויות לרכישת מניות.

ההפרש בין מחיר שוק של המניות, אשר הוענקו לבעל עניין במסגרת תוכנית 1996 ותוכנית 2003 (ראה ביאור ג'18) בשנים 2003 ו-2004, לבין תוספות המימוש שנקבעו בתוכניות - כפי שידוע לעת הענקה - מסתכם בכ-116 אלפי דולר, ו-70 אלפי דולר, בהתאמה.

הערך הכלכלי של מניות שהוענקו לבעל עניין במסגרת תוכנית 2003 בשנת 2005, הגיע לכדי 195 אלפי דולר.

במסגרת הקצאת מניות לעובדים בכירים ביום ה-18 בינואר 2004 (ראה ביאור ג'4), הקצתה החברה לבעל עניין בחברה, סך של 500,000 מניות. הערך הכלכלי של המניות האמורות, הגיע לכדי 1,680 אלפי דולר.

במסגרת הקצאת אופציות לעובדים בכירים ביום 2 בינואר 2006, לאחר תאריך המאזן (ראה ביאור ג'16), הקצתה החברה לבעל עניין בחברה, סך של 350,000 אופציות. הערך הכלכלי של המניות האמורות, הגיע לכדי 773 אלפי דולר.

(3) באשר למכירת מניות על ידי ICC Handels AG, מקבוצת ICC, בעלת השליטה בחברה, במהלך שנת 2005, ראה ביאור ג'18.

ב. יתרות עם בעלי עניין:

31 בדצמבר	
2004	2005
אלפי דולרים	

(1) חובות שוטפים - מוצגים במאזנים בסעיפים "חייבים ויתרות חובה - אחרים" ו"לקוחות" במסגרת הרכוש השוטף - יתרה ליום המאזן - חברות קשורות:
Fallek
Azur
אחרים

719	526
479	318
51	37
<u>1,249</u>	<u>881</u>

היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה

<u>1,249</u>	<u>1,133</u>
--------------	--------------

(2) התחייבויות שוטפות (למעט חלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך): בעלת השליטה בחברה חברות קשורות

95	124
13	
<u>108</u>	<u>124</u>

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 15- מגזרים עסקיים וגאוגרפיים :

א. מידע בקשר למגזרים עסקיים:

סך הכל מאוחד	ביטולים	חטיבת סחר ושיווק	חטיבת חומרי גלם	חטיבת תמציות - תערובות	שנת 2005	
					מידע על הרווח וההפסד:	
243,803		6,326	81,872	155,605	מכירות והכנסות תפעוליות אחרות – נטו:	
-,-	(3,718)	-,-	2,728	990	לקוחות חיצוניים	
243,803	(3,718)	6,326	84,600	156,595	בין מגזרי פעילות	
34,569		238	8,944	25,387	סך מכירות והכנסות תפעוליות אחרות	
281					רווחי המגזר	
34,850					הוצאות (הכנסות) כלליות משותפות שלא	
416					יוחסו בין המגזרים, נטו	
6,457					רווח מפעילויות	
27,977					הוצאות מימון	
139,346		2,721	44,507	92,118	מסים על ההכנסה	
85,308					רווח נקי	
224,654					מידע אחר:	
29,530		1,077	8,787	19,666	נכסי המגזר	
22,191					נכסים משותפים שלא יוחסו בין המגזרים	
51,721					סך הנכסים במאוחד	
					התחייבויות המגזר	
					התחייבויות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים	
					סך ההתחייבויות במאוחד	
			4,885	4,258	עלות הרכישה של רכוש לזמן ארוך	
			1,918	3,960	פחת והפחתות	

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 15- מגזרים עסקיים וגאוגרפיים (המשך):

א. מידע בקשר למגזרים עסקיים (המשך):

סך הכל מאוחד	ביטולים	חטיבת סחר ושיווק	חטיבת חומרי גלם	חטיבת תמציות – תערובות*		שנת 2004
						ד ו ל ר י ם
						מידע על הרווח וההפסד:
						מכירות והכנסות תפעוליות אחרות – נטו:
196,780		6,752	79,120	110,908		לקוחות חיצוניים
-,-	(2,612)		2,612			בין מגזרי פעילות
196,780	(2,612)	6,752	81,732	110,908		סך מכירות והכנסות תפעוליות אחרות
24,835		256	7,514	17,065		רווחי המגזר
91						הוצאות כלליות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים
24,744						רווח מפעילויות
1,347						הוצאות מימון
5,065						מסים על ההכנסה
18,332						רווח נקי
						מידע אחר:
158,970		2,777	51,170	105,023		נכסי המגזר
55,211						נכסים משותפים שלא יוחסו בין המגזרים
214,181						סך הנכסים במאוחד
26,234		1,076	7,959	17,199		התחייבויות המגזר
108,070						התחייבויות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים
134,304						סך ההתחייבויות במאוחד
			2,179	1,689		עלות הרכישה של רכוש לזמן ארוך
			2,152	2,839		פחת והפחתות

* כולל פעילות FS אשר נרכשה בשנת 2004 - ראה ביאור ג'.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 15- מגזרים עסקיים וגאוגרפיים (המשך):

א. מידע בקשר למגזרים עסקיים (המשך):

סך הכל מאוחד	ביטולים	חטיבת סחר ושיווק	חטיבת חומרי גלם	חטיבת תמציות - תערובות	שנת 2003	
					א ל פ י	ד ו ל ר י ם
143,676		6,478	67,125	70,073	מידע על הרווח וההפסד:	
-,-	(2,401)		2,401		מכירות והכנסות תפעוליות אחרות - נטו:	
143,676	(2,401)	6,478	69,526	70,073	לקוחות חיצוניים	
14,283		236	4,831	9,216	בין מגזרי פעילות	
508					סך מכירות והכנסות תפעוליות אחרות	
13,775					רווחי המגזר	
1,073					הוצאות (הכנסות) כלליות משותפות שלא	
3,787					יוחסו בין המגזרים, נטו	
8,915					רווח מפעילויות	
102,906		2,588	54,283	46,035	הוצאות מימון	
39,235					מסים על ההכנסה	
142,141					רווח נקי	
17,027		1,076	9,367	6,584	מידע אחר:	
64,531					נכסי המגזר	
81,558					נכסים משותפים שלא יוחסו בין המגזרים	
					סך הנכסים במאוחד	
					התחייבויות המגזר	
					התחייבויות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים	
					סך ההתחייבויות במאוחד	
			1,396	976	עלות הרכישה של רכוש לזמן ארוך	
			2,070	1,461	פחת והפחתות	

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 15 - מגזרים עסקיים וגאוגרפיים (המשך):

ב. מידע נוסף בקשר למגזרים עסקיים וגאוגרפיים:

(1) מגזרים עסקיים
 לצורכי ניהול מאורגנת הקבוצה על בסיס כלל-עולמי בשני תחומי פעילות עיקריים: חטיבת תמציות תערובות וחטיבת חומרי גלם. תחום פעילות נוסף הינו חטיבת סחר ושיווק אשר מאוגדת כחברה נפרדת בישראל.
 חטיבת תמציות תערובות עוסקת בפיתוח ייצור ושיווק של תמציות טעם וריח, חטיבת חומרי הגלם עוסקת בפיתוח ייצור ושיווק של חומרי גלם המיועדים לייצור אותן תמציות טעם וריח, וכן בפיתוח ייצור ושיווק של מיצויים מצמחים ומוצרים טבעיים המשמשים בתעשיות הטעם והריח, הפרמצטיקה, מזון ובריאות ותוספי מזון (Functional Food), התרופות הטבעיות וצמחי המרפא (Nutraceuticals) והקוסמטיקה. חטיבת סחר ושיווק עוסקת בסחר ושיווק של חומרי גלם לתעשיית המזון, התרופות, הקוסמטיקה ודטרגנטים שאינם מיוצרים על ידי הקבוצה ואשר נמכרים על ידה בישראל; תחומי פעילות אלה מהווים את הבסיס שלפיו מדוחות הקבוצה על מידע בדבר המגזרים העסקיים העיקריים.

(2) מגזרים גאוגרפיים
 שלושת מגזרי הפעילות של הקבוצה פועלים בארבעה אזורים גאוגרפיים עיקריים בעולם: ישראל, צפון אמריקה (בעיקר ארה"ב), אירופה, אסיה והמזרח הרחוק. בנוסף, לחברה 20 מעבדות מחקר ופיתוח וכ-35 מרכזי מכירה המוכרים ומשווקים את מוצרי החברה.

פעילות סחר ושיווק של חומרי גלם לתעשיות המזון מבוצעת בעיקרה בישראל, על ידי חברה מאוחדת אשר מייבאת מוצרים שאינם מיוצרים על ידי פרוטרום בע"מ.

(3) מכירות לפי אזורים גאוגרפיים
 להלן נתונים על המכירות - במאוחד - כשהן מסווגות לפי אזורים גאוגרפיים (בהתאם למיקום הלקוחות):

2003	2004	2005	
אלפי דולרים			
24,897	27,269	30,983	ישראל
28,896	30,337	30,285	צפון אמריקה
57,986	102,247	143,259	אירופה
23,133	24,408	24,784	אסיה והמזרח הרחוק
8,764	12,519	14,492	מדינות אחרות
143,676	196,780	243,803	

(4) נכסים ותוספות לרכוש הקבוע וכן נכסים בלתי מוחשיים, לפי אזורים גאוגרפיים.
 להלן השווי הפנקסי של הנכסים והתוספות לרכוש הקבוע וכן הרכוש הבלתי מוחשי של המגזרים - מסווגים לפי האזורים הגאוגרפיים שבהם הנכסים הנ"ל ממוקמים:

תוספות לרכוש קבוע ורכוש בלתי מוחשי		שווי פנקסי של נכסי המגזר		
שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2004	2005	2004	2005	
אלפי דולרים		אלפי דולרים		
2,161	**2,902	64,492	88,068	ישראל
421	**2,986	16,611	16,382	צפון אמריקה
*37,577	7,721	130,420	116,806	אירופה
113	253	2,658	3,398	מדינות אחרות
40,272	13,862	214,181	224,654	

* כולל רכוש קבוע ורכוש בלתי מוחשי של פעילות ה-FS, אשר נרכשה בשנת 2004 (ראה ביאור ג2).
 ** כולל רכוש קבוע שנרכש ממגזרים אחרים.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 15 - מגזרים עסקיים וגאוגרפיים (המשך):

5) נכסי המגזר והתחייבויותיו

נכסי המגזר כוללים את כל הנכסים התפעוליים המשמשים את המגזר ומורכבים בעיקר מלקוחות, מלאי ורכוש קבוע, לאחר ניכוי הפחתות והפרשות. מרביתם של נכסים אלה מיוחסים באופן ישיר למגזרים הנפרדים; לגבי נכסים מסויימים המשמשים שני מגזרים או יותר, מיוחס השווי הפנקסי שלהם בין המגזרים לפי בסיס סביר. התחייבויות המגזר כוללות את כל ההתחייבויות התפעוליות ומתייחסות בעיקר לספקים ושכר, העומדים לתשלום באופן שוטף וכן התחייבויות שנצברו.

6) העברות בין המגזרים

הכנסות המגזר, הוצאותיו ותוצאות פעולותיו כוללות העברות בין מגזרים עסקיים ובין מגזרים גאוגרפיים. העברות אלו נרשמות לפי מחירי שוק מקובלים המחוייבים ללקוחות שאינם קשורים בגין מוצרים דומים. ההעברות מבוטלות במסגרת איחוד הדוחות.

ביאור 16 - ארועים לאחר 31 בדצמבר 2005:

א. רכישת חברת Nesse

ביום 17 בינואר 2006, רכשה החברה, באמצעות חברה מאוחדת, 70% מהמניות המקנות בעלות ושליטה ב-Nesse.

Nesse הינה קבוצה בינלאומית העוסקת בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של פתרונות Savory חדשניים ויחודיים, הכוללים תמציות טעם שאינן מתוקות וחומרי גלם פונקציונליים יחודיים. בסיס הלקוחות הרחב שלה כולל מאות יצרני מזון בעיקר במערב ומזרח אירופה. תמורת הרכישה שילמה החברה במזומן, במועד הרכישה, סך של כ-18.41 מיליון אירו (כ-22.3 מיליון דולר). בנוסף, זכאים המוכרים לתשלום עתידי חד פעמי ב-31 במרס 2008, שיתבסס על השיפור, במידה שיושג, בממוצע הרווח התפעולי העתידי של Nesse במהלך השנים 2005 עד 2007.

לחברה קיימת אופציה לרכוש ולמוכרים קיימת אופציה למכור לחברה, למשך תקופה של שנתיים החל מתום שנת 2007, את יתרת 30% הון המניות של Nesse. מחיר המימוש של האופציה יהיה שווה ל-30% מהרווח התפעולי השנתי הממוצע שיושג על ידי Nesse במהלך שמונת הרבעונים שקדמו לרבעון בו תמומש האופציה, מוכפל ב-6.5.

בהתאם לתנאים של אופציות ה-call ו-put, כאמור לעיל, החברה החליטה כי הרכישה מקנה לה 100% שליטה ב-Nesse. בהתאם לכך, החל מיום 17 בינואר 2006, החברה תאחד בדוחותיה הכספיים את הנכסים וההתחייבות של Nesse במלואם. פעילות Nesse תכלול במאוחד, החל מאותו מועד.

עלות הרכישה תיוחס לנכסים מוחשיים ולא מוחשיים ולהתחייבויות הנרכשים בהתבסס על שוויים הנאות בעת הרכישה. קביעת שוויים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות כפופה להשלמתן הסופית של הערכות השווי המבוצעות עבור החברה.

הרווח התפעולי העתידי הממוצע שיושג על ידי Nesse בשנים 2005 עד 2007 יקבע את עלות הרכישה הסופית.

ב. הקצאת אופציות לעובדים בכירים

ביום 2 בינואר 2006, אישר דירקטוריון החברה, במסגרת תוכנית 2003 (ראה ביאור ג'8), להקצות ללא תמורה, ל-4 עובדים בכירים, 725,000 כתבי אופציות בלתי סחירים, אשר כל אחד מהן ניתן למימוש למניה אחת בת 1 ש"ח ע.נ..

האופציות האמורות תחזקנה בידי נאמן והן תוענקנה לעובדים במנות שוות בתום תקופת האכשרה.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 16 - ארועים לאחר 31 בדצמבר 2005 (המשך):

תקופת האכשרה נפרשת כלהלן:
עבור 3 עובדים בכירים - שלוש מנות שוות - שנתיים, שלוש שנים וארבע שנים ממועד ההענקה.
עבור עובד בכיר נוסף - ארבע מנות שוות - שנה, שנתיים, שלוש שנים וארבע שנים ממועד ההענקה.
זכות המימוש של העובד למניה תפקע כעבור שש שנים ממועד ההענקה.
תוספת המימוש נקבעה ל-31.07 ש"ח, שווי שוק מנית החברה ביום ההקצאה עמד על 34.52 ש"ח.
ביום 31 בינואר 2006, ניתן אישור מהבורסה לניירות ערך בתל-אביב, לרישום 600,000 מניות בנות 1 ש"ח ע.נ. אשר תנבענה ממימוש האופציות האמורות.
הערך הכלכלי התיאורטי של האופציות, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס, מגיע לסך 1,620 אלפי דולר. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: דיבידנד צפוי בשיעור של 0% בכל השנים, סטיית תקן צפויה בשיעור של 29% - 31%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 4.45% - 4.35% ואורך תקופה צפויה עד למימוש האופציה: שנה, שנתיים, שלוש שנים וארבע שנים.
באשר לערך הכלכלי של המניות, אשר הוענקו לבעל עניין - ראה ביאור 14 א'2).
האופציות הוענקו במסגרת סעיף 102 לפקודת מס הכנסה.
בהתאם למסלול שנבחר על ידי החברה ועל פי כללים אלה, החברה אינה זכאית לתבוע כהוצאה לצורכי מס סכומים הנזקפים לעובדים כהטבה, לרבות סכומים הנרשמים כהטבת שכר בחשבונות החברה, בגין האופציות שהעובדים קיבלו במסגרת התוכנית, למעט מרכיב הטבה פירוטי, אם קיים, שנקבע במועד ההקצאה.

ג. דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן

ביום 14 במרס 2006, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד, בסך של כ-0.16 ש"ח למניה. סך הדיבידנד הינו כ-2,005 אלפי דולר, אשר ישולם לבעלי המניות ביום 24 באפריל 2006.

ביאור 17 - התאמת כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני דיווח כספי בינלאומי (IFRS):

א. כאמור בביאור 8ב', החל מחודש פברואר 2005, נסחרות מניותיה של החברה ברשימה הראשית של הבורסה בלונדון; במסגרת זו, מפרסמת החברה ומציגה לציבור המשקיעים באנגליה, דוחות כספיים הערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומי (International Financial Reporting Standards; להלן - IFRS). כללי ה-IFRS, שונים במספר היבטים משמעותיים מכללי חשבונאות מקובלים בישראל. להלן עיקרי ההבדלים בין IFRS לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, כפי שהם מתייחסים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בתאריכי המאזנים, כמוצג בדוחות כספיים אלה:

(1) כללי

החברה אימצה לראשונה בדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003 את תקני הדיווח הכספי הבינלאומי; היישום לראשונה נעשה תוך שימוש בכללי המעבר שנקבעו בתקן מספר 1 של ה-IFRS. בהתאם להוראות אלו יישמה החברה בדוחות האמורים את תקני ה-IFRS שהיו תקפים למועד האימוץ, לכל התקופות המדווחות על ידה, החל במועד המעבר - 1 בינואר 2002.

במסגרת עריכת הדוחות לפי IFRS, ביצעה החברה אימוץ מוקדם של התקנים הבינלאומיים הבאים:

- IFRS 1 - "אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומי".
- IFRS 2 - "תשלומים מבוססי מניות" - החל מ-1 בינואר 2004.
- IAS 21 (R) - "השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ".

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 17 - התאמת כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני דיווח כספי בינלאומי (IFRS) (המשך):

בשנת 2004, אימצה החברה את IFRS 3, "שילובי עסקים" (ראה (2) להלן) ובשנת 2005, השלימה החברה את אימוצם של יתרת התקנים המתוקנים, המהווים חלק מהמערכת השלמה של הדיווח הכספי לפי תקנים בינלאומיים, אשר נכנסו לתוקף מחייב החל מ-1 בינואר 2005. לאימוץ תקנים אלה לא היתה השפעה מהותית על המדיניות החשבונאית ועל המצג הכספי ותוצאות הפעולות של החברה בשנת 2005.

(2) חשבונאות רכישה:

עד ליום 31 במרס 2004, הטיפול החשבונאי בשילובי עסקים במסגרת IFRS נעשה על ידי החברה בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי (IAS) מס' 22; מתאריך זה החברה מיישמת בשלבים, בהתאם להוראות מעבר שנקבעו, את הנחיות התקן הבינלאומי לדיווח כספי מס' 3 (IFRS 3), בנושא זה.

בהתאם לכך, עולים ההבדלים הבאים:

(א) לגבי רכישות שעשתה החברה לפני 31 במרס 2004

ברכישות אלה, עלה לחברה מוניטין שלילי. ככלל, קביעת סכומו של מוניטין שלילי נעשית באופן דומה בשתי מערכות הכללים. עם זאת, על פי כללי חשבונאות מקובלים בישראל, המוניטין השלילי מיוחס לנכסים לא כספיים (כולל בעיקר רכוש קבוע ומלאי), באופן יחסי לשוויים ההוגן, ונזקף לדוח רווח והפסד בעת מימוש הנכסים או הפחתתם.

על פי IAS 22, החלק במוניטין השלילי המתייחס להפסדים והוצאות עתידיים הניתנים לזיהוי בתוכנית הרוכש ביחס לנרכש, נזקף כהכנסה בדוח רווח והפסד, כאשר ההוצאות וההפסדים העתידיים מוכרים בדוח רווח והפסד. יתרת סכום המוניטין השלילי, שאינו עולה על שוויים ההוגן של הנכסים הלא כספיים ברי הפחתה/הפחתה שנרכשו (לא כולל מלאי), מוכר כהכנסה באופן שיטתי על פני שארית אורך החיים הממוצע שלהם. כתוצאה מהאמור לעיל, נוצר הבדל במועד או בקצב שבו מועבר המוניטין השלילי לתוצאות הפעולות, תחת שתי מערכות הדיווח.

הפחתת המוניטין השלילי כאמור נמשכה עד ליום 31 בדצמבר 2004; על פי כללי המעבר של IFRS 3, יתרת המוניטין השלילי שטרם הופחתה במועד זה (בניכוי השפעת המס המתייחסת), נזקפה ישירות לעודפים של החברה ביום 1 בינואר 2005; יתרה זו מגיעה לסך של כ-7,731 אלפי דולר. ב-1 בינואר 2005, הופסקה הפחתתו של מוניטין, ככלל.

(ב) לגבי רכישות שעשתה החברה אחרי 31 במרס 2004

בהתאם ל-IFRS, מוניטין העולה ברכישות אלה אינו מופחת יותר, אולם הינו כפוף לבחינה שנתית של ירידת ערך (או קודם לכן - במידה וקיימים סימנים לאפשרות שחלה ירידת ערך); מוניטין שלילי, נזקף ישירות לתוצאות פעולותיה של החברה.

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, מוניטין מופחת על פני אורך החיים המשוער שלו, לתקופה שלא תעלה על 20 שנה. באשר לטיפול במוניטין שלילי – ראה א' לעיל.

בהתאם להוראות התיקון לתקן חשבונאות מספר 20 שפורסם על ידי המוסד לתקינה בחודש מרס 2006 (ראה ביאור 1ט'4), תופסק החל מיום 1 בינואר 2006 הפחתתם של מוניטין ושל נכסים לא מוחשיים שיש להם אורך חיים בלתי מוגבל והם יהיו כפופים לבחינה שנתית של ירידת ערך (או קודם לכן - במידה וקיימים סימנים לאפשרות שחלה ירידת ערך).

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 17 - התאמת כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני דיווח כספי בינלאומי (IFRS) (המשך):

(3) הטבה בגין תכנית תגמול למנהלים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, עד ליום 31 במרס 2005, נהגה החברה לא למדוד ולרשום הוצאות הטבה רעיוניות בגין ניירות ערך שהוענקו לעובדים, למעט אלו הכרוכות בהוצאת מזומנים לחברה; עד ליום 31 בדצמבר 2003, לא היה הבדל ביישום כללים אלה לעומת הכללים שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי מס' 19. החל ב- 1 בינואר 2004, לצורכי יישום הכללים החשבונאיים הבינלאומיים, בחרה החברה לבצע אימוץ מוקדם של תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 2 - "תשלומים המבוססים על מניות" (IFRS 2), ובהתאם לכך היא מודדת ורושמת מאותו תאריך, הוצאות בגין ההטבה הרעיונית הכרוכה בהענקת מניות ואופציות לעובדים, על בסיס שווים ההוגן. בדוחות אלה, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, לא ניתן ביטוי להטבה הרעיונית הכרוכה בהענקת מניות ואופציות לעובדים, קודם ליום 31 במרס 2005, למעט כאשר ההענקות היו כרוכות בהוצאת מזומנים לחברה. בגין הענקת מניות לאחר 31 במרס 2005, החברה בחרה לאמץ אימוץ מוקדם את תקן חשבונאות מספר 24 (ראה ביאור 1טז) ובהתאם לכך היא מודדת ורושמת מאותו תאריך, הוצאות בגין ההטבה הרעיונית הכרוכה בהענקת מניות ואופציות לעובדים, על בסיס שווים ההוגן, גם לצורך דוחות אלה.

(4) הטבות לעובדים לאחר פרישה הטיפול החשבונאי בהטבות לעובדים לאחר פרישה במסגרת IFRS נעשה על ידי החברה בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי (IAS) מספר 19. בהתאם לתקן זה החברה דוחה רווחים או הפסדים אקטואריים אשר נוצרו לה כתוצאה משינויים בהנחות אקטואריות וכתוצאה מהשוני בין הנחות שהונחו בעבר לבין התוצאות בפועל בתקופה השוטפת. החברה מכירה ברווחים או בהפסדים אקטואריים בתקופה השוטפת רק בסכום בו הם עולים על הגבוה בין 10% מהערך הנוכחי של ההתחייבות לבין 10% משווי שוק הוגן של נכסי התוכנית. בדוחות אלה, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, התחייבות בגין סיום יחסי עובד-מעביד כלולה על פי הערכה ליום המאזן, כולל רווחים או הפסדים אקטואריים, כאמור. הוצאות השכר בדוחות אלה כוללות גם רווחים או הפסדים אקטואריים שנוצרו בתקופה השוטפת.

ב. להלן מובאת ההשפעה של ההבדלים המשמעותיים בין כללי חשבונאות, כפי שמתואר לעיל, על נתוני הרווח הנקי המאוחד, הרווח למניה וההון העצמי, לכל אחת מהשנים שהסתיימו בתאריכי המאזנים, כמוצג בדוחות כספיים אלה:

(1) נתונים תוצאתיים:

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			
2003	2004	2005	
אלפי דולר (למעט נתוני הרווח למניה)			
8,915	18,332	27,977	רווח נקי מאוחד לשנה, כפי שדווח בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל
			השפעת הטיפול החשבונאי בפריטים הבאים בהתאם ל-IFRS, בניכוי השפעת המס המתייחסת אליהם:
(813)	(220)	(605)	התאמה המתייחסת למועד ולקצב זקיפת מוניטין שלילי לתוצאות מפעולות הפחתת מוניטין
	51	116	הוצאות שכר - זקיפת הטבה בגין הענקת מניות ואופציות לעובדים
	(2,424)	(368)	הוצאות שכר - דחיית הפסדים (רווחים) אקטואריים התאמות אחרות
(103)	(112)	309	מסים נדחים
35	129	(90)	
<u>8,034</u>	<u>15,756</u>	<u>26,847</u>	רווח נקי מאוחד לשנה, בהתאם ל-IFRS
<u>0.18</u>	<u>0.34</u>	<u>0.48</u>	רווח למניה - לפי IFRS - בדולרים:
<u>0.18</u>	<u>0.33</u>	<u>0.47</u>	בסיס מדולל

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 17 - התאמת כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני דיווח כספי בינלאומי (IFRS) (המשך):

(2) הון עצמי:

31 בדצמבר		
2004	2005	
באלפי דולרים		
79,877	172,933	הון עצמי, כפי שדווח בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל
		השפעת הטיפול החשבונאי בפריטים הבאים בהתאם ל-IFRS, בניכוי השפעת המס המתייחסת אליהם:
	7,731	זקיפת יתרת מוניטין שלילי ליום 1.1.2005 לעודפים התאמות הקשורות בייחוס מוניטין שלילי וזקיפתו לתוצאות מפעולות הפחתת מוניטין
(1,174)	(2,373)	התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד - דחיית הפסדים (רווחים) אקטואריים
51	157	התאמות אחרות מסים נדחים
(197)	(620)	
96	(20)	הון עצמי, בהתאם ל-IFRS
<u>78,653</u>	<u>177,808</u>	

ג. סווג סעיפים בדוחות הכספיים

לעריכת הדוחות בהתאם ל-IFRS יש השלכה גם על סווגם של סעיפים בדוחות הכספיים. ההשפעה העיקרית במאזן נובעת מסיווג יתרת המוניטין השלילי, בהתאם ל-IFRS, כסעיף שלילי במסגרת "הנכסים האחרים", סיווג כלל המסים הנדחים במסגרת הסעיפים לזמן ארוך במאזן, והצגת דמי חכירה מהוונים כהוצאות מראש. על פי כללי חשבונאות מקובלים בישראל, המוניטין השלילי מופחת ישירות מהנכסים הלא-כספיים אליהם הוא משויך, מסים נדחים מסווגים לזמן קצר, במידה ונוצרו בגין נכסים או התחייבויות שוטפים, ודמי החכירה המהוונים נכללים במסגרת הרכוש הקבוע. ההשפעה העיקרית בדוח הרווח והפסד נוגעת לסיווג הכנסות והוצאות אחרות, אשר בהתאם ל-IFRS יש להביאן בחשבון בקביעת הרווח מפעולות של הקבוצה. בדוח תזרימי המזומנים, בהתאם ל-IFRS, נכללות משיכות יתר בבנקים במסגרת המזומנים ושווי המזומנים. על פי כללי חשבונאות מקובלים בישראל, ההגדרה של מזומנים ושווי מזומנים, למטרות הצגת דוחות על תזרימי המזומנים, זהה להגדרתם למטרות ההצגה במאזן.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 18 - נתונים של החברה בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס:

א. נתונים מאזניים:

אלפי ש"ח נומינליים	
31 בדצמבר	
2004	2005
1,809	311
350,844	813,856
<u>352,653</u>	<u>814,167</u>

רכוש

רכוש שוטף - חייבים
השקעות, הלוואות ושטרי הון לחברות מאוחדות

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות - אחרים
הון עצמי, ראה ג' להלן

135	295
352,518	813,873
<u>352,653</u>	<u>814,168</u>

ב. נתונים תוצאתיים:

אלפי ש"ח נומינליים	
2004	2005
(919)	(1,760)
100	738
699	702
<u>(120)</u>	<u>(320)</u>
80,496	151,603
<u>80,376</u>	<u>151,283</u>

הוצאות הנהלה וכלליות
הכנסות (הוצאות) מימון - נטו
הכנסות אחרות - נטו

חלק החברה ברווחי חברות
מאוחדות - נטו
רווח נקי לשנה - נומינלי

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 18 - נתונים נומינליים של החברה (המשך):

אל פ י ש " ח נ ו מ י נ ל י י ם							
סך הכל	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	סכום שיועד לחלוקת דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך מאזן (ראה ב'16')	חייבים בגין הקצאת הון מניות לעובדים בכירים (ביאור ג'4)	יתרת הרווח שלא יועד	הפרשים מתרגום דוחות כספיים של חברות מאוחדות שדוחותיהן ערוכים במטבע חוץ	קרנות הון	הון המניות
352,518	(5,679)	7,498	(4,000)	215,978	23,720	67,925	47,076
151,283				151,283			
331,882						321,282	10,600
503			503				
-	(625)		625				
(1,758)	(1,758)						
405	405						
1,540	1,540						
504						504	
(7,498)		(7,498)					
-		9,228		(9,228)			
(15,506)					(15,506)		
813,873	(6,117)	9,228	(2,872)	358,033	8,214	389,711	57,676

יתרה ליום 31 בדצמבר 2004
תנועה בשנת 2005:

רווח נקי
הנפקת הון מניות בניכוי הוצאות הנפקה, ראה ביאור ב'18)
תקבולים בגין הקצאת הון מניות לעובדים בכירים
ביטול הון מניות שהוקצה לעובד בכיר תוכנית הקצאת מניות לעובדים, ראה ביאור ט'1:
רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת
תקבולים בגין הקצאת מניות לעובדים
הפחתת מרכיב ההטבה בתוכנית מהווים הטבה בתוכנית מניות לעובדים, ראה ביאור ג'2)
דיבידנד ששולם, ראה ביאור ה'8
יעוד לחלוקה של דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך מאזן, ראה ביאור ג'16
הפרשים מתרגום דוחות כספיים של חברות מאוחדות
הערכים במטבע חוץ

יתרה ליום 31 בדצמבר 2005

הערה -

הנתונים הנומינליים לעיל, מהווים בסיס לדוח ההתאמה לצורכי מס של החברה, ומובאים בדוחות כספיים אלה מסיבה זו בלבד. נתונים אלה מבוססים על חשבונות החברה המנוהלים באופן שוטף בש"ח נומינליים-היסטוריים. המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך העריכה וההצגה של נתונים נומינליים אלה, זהה לזו ששימשה בסיס לעריכת הדוחות הכספיים.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 18 - נתונים נומינליים של החברה (המשך):
ג. השינויים בהון העצמי:

אלפי ש"ח נומינליים								
סך הכל	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	סכום שיועד לחלוקת דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך מאזן (ראה ב'16)	הקצאת הון מניות לעובדים בכירים (ביאור ג'8'4)	יתרת הרווח שלא יועד	הפרשים מתרגום דוחות כספיים של חברות מאוחדות שדוחותיהן ערוכים במטבע חוץ	קרנות הון	הון המניות	
270,318	(3,038)			148,280	14,575	64,325	46,176	
80,376				80,376				יתרה ליום 1 בינואר 2004
								תנועה בשנת 2004:
								רווח נקי
								הקצאת הון מניות לעובדים בכירים, ראה ביאור ג'8'4)
			(4,500)			3,600	900	הקצאת הון מניות לעובדים בכירים תקבולים בגין הקצאת הון מניות לעובדים בכירים
500			500					תוכנית הקצאת מניות לעובדים, ראה ביאור טו'1:
								רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת
(4,476)	(4,476)							תקבולים בגין הקצאת מניות לעובדים
405	405							הפחתת מרכיב ההטבה בתוכנית דיבידנד ששולם, ראה ביאור ה'8
1,430	1,430							יעוד לחלוקה של דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך מאזן, ראה ביאור ג'16
(5,180)				(5,180)				הפרשים מתרגום דוחות כספיים של חברות מאוחדות
								הערוכים במטבע חוץ
9,145					9,145			יתרה ליום 31 בדצמבר 2004
<u>352,518</u>	<u>(5,679)</u>	<u>7,498</u>	<u>(4,000)</u>	<u>215,978</u>	<u>23,720</u>	<u>67,925</u>	<u>47,076</u>	

פרוטרום תעשיות בע"מ
פרטים על חברות מאוחדות

שיעורי הבעלות והשליטה

ה ע ר ו ת	31 בדצמבר		מדינה	ש מ ה ח ב ר ה
	2004	2005		
	%	%		
	100	100	ישראל	חברות מאוחדות:
	100	100	ישראל	פרוטרום בע"מ
				פרוטרום נאמנות בע"מ
				חברות מוחזקות על ידי פרוטרום בע"מ:
	100	100	ישראל	פרוטרום סחר ושיווק (1990) בע"מ
חברה לא פעילה	100	100	ישראל	תמציות הגליל בע"מ
	100	100	אנגליה	(2) Frutarom (UK) Ltd
	100	100	ארה"ב	(1) International Frutarom Corporatianon
	100	100	רוסיה	Frutarom Russia Ltd
	100	100	אוקראינה	Frutarom Ukraine Ltd
	100	100	קזחסטן	Frutarom Kazakhstan Ltd
	100	100	סין	Frutarom Flavors (Kunshan) Company
	100	100	טורקיה	FAR AROMATIK GIDA URUNLERI SANAYI
	100	100	ברזיל	VE TICARET LIMITED SIRKETI LTD
				Frutarom do Brasil
				(1) מחזיקה בבעלות מלאה ב-Frutarom U.S.A. Inc.
				(2) מחזיקה בבעלות מלאה:
				א) Frutarom Switzerland Ltd אשר מחזיקה בבעלות מלאה בחברות הבאות:
				Frutarom Germany GmbH
				Frutarom Nordic A/S
				Flachsmann Properties Ltd
				Flachsmann Canada Ltd
				Agro Flachsmann Kft. Baloszoa
				Frutarom Belarus Ltd
				Frutarom (Marketing) S.R.L.
				Frutarom France S.A.R.L.
				ב) Turkish ltd holding
				לא פעילה (בהליכי מחיקה)
				לא פעילה
				לא פעילה

