

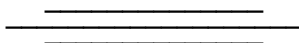
פרוטרום תעשיות בע"מ
דוח שנתי 2007

פרוטרום תעשיות בע"מ

דוח שנתי 2007

תוכן העניינים

דף	
2	דוח רואה החשבון המבקר
	הדוחות הכספיים - בדולרים של ארה"ב
4-3	מאזנים
5	דוחות רווח והפסד
8-6	דוחות על השינויים בהון העצמי
9	דוחות על תזרימי המזומנים
88-10	ביאורים לדוחות הכספיים
175-89	תרגום לשקלים של הדוחות הכספיים



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

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של פרוטרום תעשיות בע"מ (להלן - החברה) ואת הדוחות הכספיים של החברות המאוחדות שלה: מאזנים לימים 31 בדצמבר 2007, 2006 ו-2005 ודוחות רווח והפסד, דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה בתאריכים אלו. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו, אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהוויים כ-11%, 4% וכ-4% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2007, 2006 ו-2005 בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד, מהוות כ-11%, 7% וכ-7% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2007, 2006 ו-2005 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), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים כמצויין לעיל, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים ובהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשל"ג-1993, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2007, 2006 ו-2005 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של הקבוצה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה בתאריכים אלו.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

חיפה,
17 במרס 2008

פרוטרום תעשיות בע"מ

מאזנים

31 בדצמבר			ביאור	רכוש
2005	2006	2007		
אלפי דולרים				
33,723	18,417	31,942	19	רכוש שוטף:
	3,260	1,279	5א'	מזומנים ושווי מזומנים
			16	השקעות לזמן קצר
40,289	53,968	78,006		חייבים ויתרות חובה:
6,756	10,038	11,995		לקוחות
				אחרים
2,206	3,662	3,637		הוצאות ששולמו מראש ומקדמות
46,886	59,754	90,452	17	לספקים
<u>129,860</u>	<u>149,099</u>	<u>217,311</u>		מלאי
				סך רכוש שוטף
				רכוש שאינו שוטף:
86,108	101,655	135,607	8	רכוש קבוע - נטו
12,601	60,172	190,150	9,12	נכסים בלתי מוחשיים - נטו
3,319	3,833	3,745	14ה'	מסי הכנסה נדחים
1,978	1,938	1,898	18	נכסים אחרים שאינם שוטפים
<u>104,006</u>	<u>167,598</u>	<u>331,400</u>		סך רכוש שאינו שוטף
<u><u>233,866</u></u>	<u><u>316,697</u></u>	<u><u>548,711</u></u>		סך רכוש

(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: 17 במרס 2008

31 בדצמבר			ביאור	
2005	2006	2007		
אלפי דולרים				
				התחייבויות והון
				התחייבויות שוטפות:
289	673	44,221	10	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
			20	זכאים ויתרות זכות:
17,895	27,500	38,797		ספקים ונותני שירותים
22,162	27,997	96,412		אחרים
547	946	440	21	הפרשות
<u>40,893</u>	<u>57,116</u>	<u>179,870</u>		סך התחייבויות שוטפות
				התחייבויות שאינן שוטפות:
		82,579	10	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
				לאחר ניכוי חלויות שוטפות
7,775	7,499	11,518	11	התחייבויות בשל הטבות לעובד בעת פרישה
7,390	12,241	22,209	14ה'	התחייבויות בגין מסים נדחים
	22,708	1,420	5	אחרים
<u>15,165</u>	<u>42,448</u>	<u>117,726</u>		סך התחייבויות שאינן שוטפות
			12	התקשרויות והתחייבויות תלויות
<u>56,058</u>	<u>99,564</u>	<u>297,596</u>		סך התחייבויות
			13	הון עצמי:
16,399	16,434	16,466		הון מניות
91,666	93,116	94,392		קרנות הון
(5,160)	5,716	17,638	2ג'	הפרשי תרגום מטבע
75,934	103,658	125,279		יתרת הרווח שלא יועד
(1,031)	(1,791)	(2,660)		בניכוי – עלות מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת
<u>177,808</u>	<u>217,133</u>	<u>251,115</u>		סך הון עצמי
<u>233,866</u>	<u>316,697</u>	<u>548,711</u>		סך הון עצמי והתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פרוטרום תעשיות בע"מ

דוחות רווח והפסד

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			ביאור	
2005	2006	2007		
אלפי דולרים (למעט נתוני הרווח למניה)				
243,803	287,247	368,261		מכירות
149,285	181,370	237,506	א'22	עלות המכירות
94,518	105,877	130,755		רווח גולמי
				הוצאות מכירה, שיווק, מחקר ופיתוח, הנהלה וכלליות:
43,818	48,518	66,898	ב'22	מכירה, שיווק, מחקר ופיתוח – נטו
18,217	22,418	29,525	ג'22	הנהלה וכלליות
1,255	2,114	194	ד'22	הכנסות אחרות – נטו
33,738	37,055	34,526		רווח מפעולות
416	445	2,923	ה'22	הוצאות מימון – נטו
33,322	36,610	31,603		רווח לפני מסים על ההכנסה
6,475	6,908	7,410	ו'14	מסים על הכנסה
26,847	29,702	24,193		רווח נקי
בדולרים				
			ז'כא'	רווח נקי למניה: בסיס' בהנחה של דילול מלא
0.49	0.52	0.42		
0.48	0.51	0.41		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

1 - (המשך)

פרוטרום תעשיות בע"מ
דוחות על השינויים בהון העצמי

סך הכל	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	יתרת הרווח שלא יועד	הפרשי תרגום מטבע	קרנות הון	הון המניות	ביאור
אלפי דולרים						
78,653	(1,061)	43,072	5,039	17,642	13,961	
7,731		7,731				
86,384	(1,061)	50,803	5,039	17,642	13,961	
(10,199)			(10,199)			
26,847		26,847				
16,648				73,451	2,416	
75,867						
(383)	(383)					
92	92					
321	321					
111				89	22	
484				484		
(1,716)		(1,716)				
177,808	(1,031)	75,934	(5,160)	91,666	16,399	

יתרה ליום 1 בינואר 2005

ביטול הכרה ביתרת מוניטין שלילי ליום 31 בדצמבר 2004 – נטו בהתאם להוראות מעבר של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 3

יתרה ליום 1 בינואר 2005 -

לאחר השפעת הוראות המעבר של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 3

תנועה בשנת 2005:

הכנסה – נטו - אשר לא הוכרה במסגרת רווח נקי - שינויים בתרגומי מטבע רווח נקי
סך כל הכנסה מוכרת בגין 2005 הנפקת הון מניות
תוכנית הקצאת מניות לעובדי חברה מאוחדת: רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת תקבולים בגין הקצאת מניות לעובדים הכרה במרכיב ההטבה בתוכנית הקצאת מניות ואופציות לעובדים בכירים: הקצאת הון מניות לעובדים בכירים הכרה במרכיב ההטבה המתייחס להענקת מניות ואופציות לעובדים

ג'2

ב'13
ט'2

ג'13
ג'13
ד'13; ג'13

ה'13

יתרה ליום 31 בדצמבר 2005 - העברה

(המשך) – 2

פרוטרום תעשיות בע"מ
דוחות על השינויים בהון העצמי

סך הכל	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	יתרת הרווח שלא יועד	הפרשי תרגום מטבע	קרנות הון	הון המניות	ביאור
177,808	(1,031)	75,934	(5,160)	91,666	16,399	יתרה ליום 31 בדצמבר 2005 – העברה
10,876			10,876			שינויים בשנת 2006: הכנסה – נטו - אשר לא הוכרה במסגרת רווח נקי - שינויים בתרגומי מטבע רווח נקי
29,702		29,702				
<u>40,578</u>						סך כל הכנסה מוכרת בגין 2006 תוכנית הקצאת מניות לעובדי חברה מאוחדת: רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת תקבולים בגין הקצאת מניות לעובדים הכרה במרכיב ההטבה בתוכנית הקצאת מניות ואופציות לעובדים בכירים: הקצאת הון מניות לעובדים בכירים הכרה במרכיב ההטבה המתייחס להענקת מניות ואופציות לעובדים דיבידנד
(1,135)	(1,135)					2ט'ז
146	146					13ג'3
229	229					13ג'3
176				141	35	13ג'3; ד'13
1,309				1,309		
(1,978)		(1,978)				13ה'
<u>217,133</u>	<u>(1,791)</u>	<u>103,658</u>	<u>5,716</u>	<u>93,116</u>	<u>16,434</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2006 – העברה

3 – (סיום)

פרוטרום תעשיות בע"מ
דוחות על השינויים בהון העצמי

סך הכל	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	יתרת הרווח שלא יועד	הפרשי תרגום מטבע	קרנות הון	הון המניות	ביאור
217,133	(1,791)	103,658	5,716	93,116	16,434	יתרה ליום 31 בדצמבר 2006 – העברה
11,922			11,922			שינויים בשנת 2007:
24,193		24,193				הכנסה - נטו - אשר לא הוכרה במסגרת רווח נקי - שינויים בתרגומי מטבע רווח נקי
36,115						סך כל הכנסה מוכרת בגין 2007 תוכנית הקצאת מניות לעובדי חברה מאוחדת:
(1,194)	(1,194)					רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת
234	234					תקבולים בגין הקצאת מניות לעובדים
91	91					הכרה במרכיב ההטבה בתוכנית
199				167	32	הקצאת מניות ואופציות לעובדים בכירים: הקצאת הון מניות לעובדים בכירים
1,109				1,109		הכרה במרכיב ההטבה המתייחס להענקת מניות ואופציות לעובדים
(2,572)		(2,572)				דיבידנד
<u>251,115</u>	<u>(2,660)</u>	<u>125,279</u>	<u>17,638</u>	<u>94,392</u>	<u>16,466</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פרוטרום תעשיות בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

2005	2006	2007	ביאור
אלפי דולרים			
34,431	36,389	24,032	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
222	400	867	מזומנים הנובעים מפעילות
(2,203)	(5,340)	(8,908)	ריבית שנתקבלה
32,450	31,449	15,991	מסי הכנסה ששולמו
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
(10,100)	(10,056)	(14,685)	רכישת רכוש קבוע
	(34,390)	(91,108)	רכישת חברות מאוחדות – בניכוי מזומנים שנרכשו
		(8,427)	רכישת פעילויות – בניכוי מזומנים שנרכשו
4,598	2,218	2,389	החזר בגין רכישת פעילות
4,095	426	708	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(2,233)	(3,820)	(2,820)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
2,439			גביית יתרת חובה לזמן ארוך
(382)			דמי חכירה שהונחו
	7	2,199	ניירות ערך סחירים - נטו
(1,583)	(45,615)	(111,744)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
75,867			הנפקת הון, לאחר ניכוי הוצאות הנפקה
111	176	199	תקבולים מעובדים בכירים בגין הקצאת מניות
(33,585)	(304)	89,483	קבלת הלוואות ואשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
		(2,166)	פירעון הלוואות ואשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(1,170)		20,521	קבלת הלוואות ואשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
			פירעון אשראי לזמן ארוך בקשר עם רכישת Flachsman
(291)	(989)	(960)	רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת - בניכוי
(39,468)			תקבולים בגין המניות
(1,716)	(1,978)	(2,572)	פירעון אשראי לזמן ארוך בקשר עם רכישת IFF
			דיבידנד ששולם
(252)	(3,095)	104,505	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
			(ששימשו לפעילות מימון)
29,604	(15,979)	10,433	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
4,119	33,723	17,744	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
(1,011)	1,282	1,681	רווחים (הפסדים) של הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים
33,723	17,744	28,177	שווי מזומנים
			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - מידע כללי:

א. מידע על פעילויותיה של פרוטרום תעשיות בע"מ והחברות המאוחדות שלה (להלן - הקבוצה).

פרוטרום תעשיות בע"מ היא חברה גלובלית, אשר הוקמה בשנת 1933. החברה פועלת באמצעות חברה מאוחדת בישראל (להלן - פרוטרום בע"מ) והחברות שבשליטתה. הקבוצה פועלת בעיקר באמצעות שתי חטיבות עיקריות: חטיבת תמציות טעם וחטיבת חומרי גלם. הקבוצה מפתחת, מייצרת, משווקת ומוכרת תמציות טעם 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 בביאור 27); לחברה 25 מעבדות מחקר ופיתוח והיא מוכרת ומשווקת את מוצריה בעיקר דרך 45 משרדי המכירה והשיווק שלה. מידע לגבי מגזרי הפעילות שלה לשנים המדווחות מוצג במסגרת ביאור 7.

החברה היא חברה בעירבון מוגבל, אשר התאגדה בישראל וישראל היא מקום התושבות שלה. כתובת משרדה הרשום היא רחוב השיש 25, מפרץ חיפה. בעל השליטה בחברה היא חברת ICC Industries Inc.

מניות החברה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב מאז שנת 1996; מחודש פברואר 2005 רשומות מניות החברה באמצעות Global Depository Receipts גם למסחר ברשימה הראשית של הבורסה לניירות ערך של לונדון (LSE) (ראה ב. להלן).

ב. 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 13ב').

ג. רכישות שבוצעו על ידי הקבוצה:

- (1) בחודש ינואר 2006, רכשה הקבוצה 70% מהשליטה בחברת Nesse GmbH GewürzMühle ובחברת Gewürz Mühle Nesse Gebr. Krause GmbH (להלן ביחד - Nesse), תמורת סכום של כ-18.4 מיליון אירו (כ-22.3 מיליון דולר) ששולם במזומן ותמורה עתידית נוספת המוערכת בסך של כ-21.6 מיליון דולר (ראה ביאור 5א').
- (2) באוקטובר 2006, רכשה הקבוצה 100% מההון המונפק והנפרע של החברה האמריקאית Acatris Inc, החברה ההולנדית Acatris Specialties Holdings B.V. והחברה הבלגית Acatris Belgium N.V. (להלן ביחד - Acatris) תמורת סכום של 10.5 מיליון אירו (כ-13.3 מיליון דולר) ששולם במזומן (ראה ביאור 5ב').

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 1 - מידע כללי (המשך):

(3) באפריל 2007 רכשה הקבוצה, 100% מההון המונפק והנפרע של החברה האנגלית Belmay Limited (להלן – בלמיי).

הרכישה התבצעה בתמורה ל-17.8 מיליון דולר.

באשר למידע הנכלל בדוחות הכספיים המאוחדים כתוצאה מאיחוד – לראשונה – של בלמיי החל מה-1 באפריל 2007 (ראה ביאור ג'5).

(4) באפריל 2007, רכשה הקבוצה 100% מההון המונפק והנפרע של החברה האנגלית Jupiter Flavours Limited (להלן – יופיטר). הרכישה התבצעה בתמורה ל-3.6 מיליון דולר.

באשר למידע הנכלל בדוחות הכספיים המאוחדים כתוצאה מאיחוד – לראשונה – של יופיטר החל מה-19 באפריל 2007 (ראה ביאור ד'5).

(5) ביולי 2007 רכשה הקבוצה 100% מהבעלות בחברות האמריקאיות Abaco Manufacturing ו-Abaco Incorporated (להלן – אבאקו).

הרכישה התבצעה בתמורה ל-5.1 מיליון דולר.

באשר למידע הנכלל בדוחות הכספיים המאוחדים כתוצאה מאיחוד – לראשונה – של אבאקו החל מה-3 ביולי 2007 (ראה ביאור ו'5).

(6) באוגוסט 2007 חתמה הקבוצה על הסכם לרכישת 100% מהון המניות של ריחן בארות יצחק תעשיות מזון בע"מ (להלן – ריחן).

עלות הרכישה היתה 1 מיליון דולר.

באשר למידע הנכלל בדוחות הכספיים המאוחדים כתוצאה מאיחוד – לראשונה – של ריחן החל מה-27 באוגוסט 2007 (ראה ביאור ה'5).

(7) באוגוסט 2007 חתמה הקבוצה על הסכם לרכישת הפעילות והנכסים של אדומים תוספי מזון בע"מ (להלן – אדומים).

התמורה בגין הרכישה, בסך 4,250 אלפי דולר שולמה בעת השלמת העסקה בכפוף לעמידה בתנאים מתלים.

פרוטרום תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 1 - מידע כללי (המשך):

באשר למידע הנכלל בדוחות הכספיים המאוחדים כתוצאה מאיחוד – לראשונה – של אדומים החל מה-30 באוגוסט 2007 (ראה ביאור 15').

(8) באוקטובר 2007 חתמה הקבוצה על הסכם לרכישת 100% מהון המניות של החברות הגרמניות Gewurzmueller GmbH ו-Blessing Biotech GmbH (להלן-קבוצת גוורצמולר).

התמורה בגין הרכישה היתה כ-66.4 אירו (כ-94 מיליון דולר) אשר כוללים גם תמורה עתידית.

באשר למידע הנכלל בדוחות הכספיים המאוחדים כתוצאה מאיחוד – לראשונה – של קבוצת גוורצמולר החל מה-11 באוקטובר 2007 (ראה ביאור 5').

(9) בנובמבר 2007 רכשה הקבוצה את הפעילות והנכסים של ראד טכנולוגיות בע"מ (להלן – ראד).

בהתאם להסכם, רכשה הקבוצה את הפעילות ואת נכסיה של ראד, אשר כללו רכוש קבוע, מלאי, הסכמים, הזמנות, מוניטין, קניין רוחני והוצאות ששולמו מראש (הקבוצה לא לקחה על עצמה את התחייבויותיה של ראד) וזאת בתמורה לתשלום של 4.1 מיליון דולר אשר מומן באמצעות אשראי בנקאי ותמורה עתידית נוספת המוערכת בסך של כ-1.4 מיליון דולר.

באשר למידע הנכלל בדוחות הכספיים המאוחדים כתוצאה מאיחוד – לראשונה – של ראד החל מה-15 בנובמבר 2007 (ראה ביאור 5').

באשר לפרטים נוספים בקשר עם הרכישות האמורות (ראה ביאור 5).

ביאור 2 - סיכום עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. בסיס העריכה:

(1) הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה הוכנו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.

הדוחות הכספיים המאוחדים נערכו על בסיס העלות ההיסטורית, כפי שהותאמה בגין ההערכה מחדש של נכסים והתחייבויות כספיים לפי השווי ההוגן דרך רווח או הפסד.

הכנת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי דיווח כספי בינלאומיים דורשת מהנהלה לעשות שימוש באומדנים חשבונאיים משמעותיים. כן נדרשת ההנהלה להפעיל שיקול דעת במסגרת תהליך יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה. לתחומים בהם מופעל שיקול הדעת ברמה הגבוהה והמורכבת ביותר או התחומים בהם ההנחות והאומדנים הם משמעותיים מבחינת השפעתם על הדוחות הכספיים המאוחדים ניתן גילוי בביאור 4.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - סיכום עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(2) אימוץ תקנים חדשים:

(א) תקנים, תיקונים והבהרות החלים בשנת 2007:

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 7 - מכשירים פיננסיים: גילויים, והתיקון המשלים לתקן חשבונאות בינלאומי מס' 1 - הצגת דוחות כספיים - גילויים בקשר להון, דורשים גילויים המתייחסים למכשירים פיננסיים ואינם משפיעים על הסיווג והערכת השווי של המכשירים הפיננסיים של החברה, או על הגילויים המתייחסים למיסים ולזכאים-ספקים או זכאים-אחרים.

(2) הבהרה מס' 10 של ה- International Financial Reporting Interpretations Committee - דיווח כספי לתקופות ביניים וירידת ערך - אינה מתירה לבצע היפוך של הפסדים מירידת ערך אשר הוכרו בתקופת ביניים בגין מוניטין והשקעות במכשירים הונים ובנכסים כספיים אשר הוכרו בספרים לפי העלות, בתאריך מאזן מאוחר יותר.

(3) הבהרה מס' 11 של ה- International Financial Reporting Interpretations Committee - תקן דיווח כספי בינלאומי 2 עסקאות במניות בקבוצה ובמניות אוצר. הבהרה זו מספקת קווים מנחים לגבי השאלה האם יש לטפל בעסקאות הכרוכות במניות באוצר או המערבות ישויות החברות בקבוצה (לדוגמא, מתן אופציות למניות החברה האם) כהסדרי תשלום מבוסס מניות המסולקים במכשירים הונים או כעסקאות המסולקות במזומן (בחשבונות החברה האם וחשבונות חברות הקבוצה).

(ב) תקנים, תיקונים והבהרות החלים בשנת 2007 אך אינם רלבנטיים לקבוצה. התקנים, התיקונים וההבהרות הבאים חלים על תקופות דיווח אשר החלו ב-1 בינואר 2007 או לאחר מכן, אך הם אינם רלוונטיים לפעילות הקבוצה:

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 4 - חוזי ביטוח

(2) הבהרה מס' 7 של ה- International Financial Reporting Interpretations Committee - יישום גישת ההצגה מחדש בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מס' 29 דיווח כספי בכלכלות היפר אינפלציוניות.

(3) הבהרה מס' 8 של ה- International Financial Reporting Interpretations Committee - תחולת תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 2 - דורשת בדיקה של עסקאות הכרוכות בהנפקת מכשירים הונים, ואשר התמורה הניתנת לזיהוי בגיבן נמוכה מהשווי ההוגן של המכשירים ההונים אשר הונפקו, על מנת לבדוק האם תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 2 חל על העסקאות.

(4) הבהרה מס' 9 של ה- International Financial Reporting Interpretations Committee - הערכה מחדש של נגזרים משובצים.

פרוטרום תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - סיכום עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

- (ג) תקנים והבהרות לתקנים קיימים אשר אינם בתוקף עדיין ואשר לא אומצו מוקדם יותר על ידי הקבוצה. התקנים, התיקונים וההבהרות הבאים לתקנים קיימים פורסמו וחלים על תקופות דיווח של הקבוצה אשר החלו ב-1 בינואר 2008 או לאחר מכן, אך אותם לא אימצה הקבוצה אימוץ מוקדם:
- (1) תקן חשבונאות בינלאומי מספר 27 (תיקון) – דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים (בתוקף החל מה-1 ביולי 2009).
התיקונים לתקן זה מתייחסים, בראש ובראשונה לרישום בחשבונות של זכויות המיעוט ושל אובדן השליטה בחברה מאוחדת.
השינויים המשמעותיים ביותר ב-IFRS 3 (מתוקן) ו-27 IAS (תיקון) הם:
תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 3 (מתוקן) – מתייחס גם לצירופים עסקיים המערבים רק ישויות הדדיות ולצירופים עסקיים אשר הושגו באמצעות חוזה בלבד.
ההגדרה של המונח "עסק" תוקנה.
עלויות אשר נצברו על יד הרוכש בקשר עם עסקת הצירוף העסקי אינן מהוות חלק מעסקת הצירוף העסקי.
רכישות של זכויות מיעוט נוספות בהון לאחר הצירוף העסקי מקבלות טיפול חשבונאי של עסקאות הוניות.
מכירת זכויות המיעוט תוך כדי שמירת השליטה מקבלות טיפול חשבונאי של עסקאות הוניות.
- (2) תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 3 (מתוקן) – צירופי עסקים (בתוקף החל מה-1 ביולי 2009). תקן זה מחליף את תקן IFRS 3. IFRS 3 (מתוקן) מגדיר עקרונות ודרישות שמהותם היא: כיצד על הרוכש: (א) להכיר ולמדוד בדוחות הכספיים שלו את הנכסים המזוהים אשר נרכשו, ההתחייבויות אשר נטל על עצמו ואת זכויות המיעוט ביישורת הנרכשת; (ב) להכיר ולמדוד את המוניטין הנרכש בצירוף עסקים או את הרווח הנובע מעסקת רכישה; ו (ג) לקבוע לאיזה מידע יש לתת גילוי בדוחות הכספיים על מנת לאפשר הערכה של אופיין של השפעות צירוף העסקים וההשפעה הכספית של צירוף זה.
- (3) תקן חשבונאות בינלאומי מספר 1 (מתוקן) הצגה של דוחות כספיים (בתוקף מה-1 בינואר 2009).
IAS 1 (מתוקן) מחליף את IAS 1 (אשר תוקן בשנת 2005). התקן קובע דרישות כוללות להצגת הדוחות הכספיים, קווים מנחים למבנה הדוחות ודרישות מינימום באשר לתוכנם של הדוחות. IAS 1 (מתוקן) דורש שכל שינוי בהון הנובע מעסקאות עם בעלים מתוקף תפקידם כבעלים יוצג בדוחות על השינויים בהון בנפרד משינויים של "לא בעלים".
התקן שינה גם את הכותרות של הדוחות הכספיים.

פרוטרום תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - סיכום עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

- (4) תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 8 – מגזרי פעילות – (בתוקף החל מה-1 בינואר 2009). תקן זה נועד להחליף את תקן חשבונאות בינלאומי מס' 14 ומתאים את הדיווח המגזרי לתקן האמריקאי SFAS 131 – גילוי הנדרש לגבי מגזרים ומידע רלוונטי. התקן החדש דורש "גישה ניהולית" לפיה המידע המגזרי יתבסס על מפתח חלוקה למגזרים המדווח להנהלה למטרות דיווח פנימי. הקבוצה תיישם את תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 8 החל מה-1 בינואר 2009. הנהלת הקבוצה עדיין נמצאת בשלב ההערכה המפורטת של השפעת התקן, נראה כי מספרם של המגזרים המדווחים לא ישתנה, כמו גם האופן בו מדווחים המגזרים לא ישתנה.
- (5) תקן חשבונאות בינלאומי מס' 23 (תיקון) – עלויות אשראי (בתוקף החל מה-1 בינואר 2009) תקן זה דורש שעלויות האשראי אשר ניתן לייחסן ישירות לרכישה, בניה או ייצור של נכס העומד בדרישות התקן (במקרים של נכס אשר נדרשת תקופה משמעותית להכינו לשימוש או להעמידו למכירה) יהוונו כחלק מעלות הנכס. התקן מבטל את האפשרות להכיר בכל עלויות האשראי מיידיית לרווח והפסד. הקבוצה תיישם את התיקון האמור החלק מה-1 בינואר 2009 אך לא צפוי כי תהיה ליישום זה השפעה מהותית על חשבונותיה של הקבוצה.
- (4) הבהרה מס' 14 של ה- International Financial Reporting Interpretations Committee – נכסים מוגדרים לתוכנית הטבה, הפקדות מינימאליות נדרשות והאינטראקציה ביניהן (בתוקף מה-1 בינואר 2008). ההבהרה מספקת קווים מנחים לגבי הערכת המגבלה המוגדרת בתקן חשבונאות בינלאומי 19 על הסכום שבו ניתן להכיר כנכס. ההבהרה מסבירה גם כיצד נכס או התחייבות הפנסיה עשויים להיות מושפעים מדרישות הפקדה מינימאלית הנדרשות על פי חוק או בהתאם לחוזה. הקבוצה תיישם את IFRIC 14 החלק מה-1 בינואר 2008 אך לא צפוי כי תהיה ליישום זה השפעה על חשבונותיה של הקבוצה.
- (ד) תקנים והבהרות לתקנים קיימים אשר אינם בתוקף עדיין ואשר אינם רלוונטיים לפעילות הקבוצה. התקנים, התיקונים וההבהרות הבאים לתקנים קיימים פורסמו וחלים על תקופות דיווח של הקבוצה אשר החלו ב-1 בינואר 2008 או לאחר מכן, אך אינם רלוונטיים לפעילות הקבוצה:
- (1) הבהרה מס' 12 של ה- International Financial Reporting Interpretations Committee – הסדרי זיכיון שירותים (בתוקף מה-1 בינואר 2008) הבהרה זו ניתנת ליישום במקרים של הסדרים חוזיים בהם נותן שירותים מהסקטור הפרטי משתתף בפיתוח, מימון, הפעלה ואחזקה של תשתיות עבור הסקטור הציבורי. הבהרה זו אינה רלוונטית לפעילות החברה מאחר וחברות הקבוצה אינן מספקות שירותים לסקטור הציבורי.

פרוטרום תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - סיכום עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(2) הבהרה מס' 13 של ה- International Financial Reporting Interpretations Committee – תוכניות נאמנות לקוחות (בתוקף מיום ה-1 ביולי 2008). הבהרה זו קובעת כי כאשר סחורות או שירותים נמכרים בצירוף תמריץ תוכניות נאמנות לקוחות (לדוגמא, נקודות נאמנות או מוצרים הניתנים חינם), ההסדר נחשב כהסדר אשר לו מספר רכיבים והתמורה המתקבלת מן הלקוח מיוחסת למרכיבים השונים בהתאם לשוויים ההוגן. הבהרה זו אינה רלוונטית לפעילות החברה משום שחברות הקבוצה אינן מפעילות תוכניות נאמנות לקוחות.

ב. איחוד הדוחות הכספיים:

(1) חברות מאוחדות הן כל אותן ישויות אשר בהן יש לחברה היכולת לשלוט במדיניות הכספית והתפעולית, יכולת הנובעת, בדרך כלל, מהחזקת יותר ממחצית המניות המקנות זכות הצבעה. קיומן של זכויות הצבעה פוטנציאליות אשר ניתנות למימוש או להמרה כעת, נלקחות בחשבון כאשר מעריכים האם חברה אחת שולטת באחרת. חשבונותיהן של חברות מאוחדות מאוחדים במלואם החל מן התאריך בו מועברת השליטה לחברה. האיחוד מופסק החל בתאריך בו מופסקת השליטה בחברה האחרת.

שיטת הרכישה היא השיטה בה משתמשים על מנת להכיר ברכישה של חברות מאוחדות על ידי הקבוצה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של הנכסים שניתנו, המכשירים ההוניים שהונפקו וההתחייבויות שנצברו או שלקחה על עצמה הקבוצה ביום ההעברה, בתוספת העלויות אותן ניתן לייחס לרכישה באופן ישיר. נכסים מזוהים שנרכשו והתחייבויות שלקחה על עצמה הקבוצה בצירוף עסקים נמדדים תחילה על פי שוויים ההוגן ביום הרכישה, ללא התחשבות בחלק המיעוט. עודף עלות הרכישה על השווי ההוגן של חלק הקבוצה בנכסים המזוהים (נטו) אשר נרכשו, נרשם בספרי הקבוצה כמוניטין.

אם עלות הרכישה נמוכה מהשווי ההוגן של הנכסים (נטו) של החברה המאוחדת אשר נרכשה, ההפרש מוכר ישירות לרווח והפסד.

עסקאות ויתרות בין חברתיות ורווחים שלא מומשו על עסקאות בין חברות הקבוצה בוטלו. הפסדים שלא מומשו מבוטלים גם הם, אך הם נחשבים כסימן לירידת ערך הנכס המועבר. כאשר היה צורך בכך, שונתה המדיניות החשבונאית של החברות המאוחדות על מנת להבטיח עקביות למדיניות החשבונאית שאותה אימצה הקבוצה.

(2) במסגרת תמצית הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה, מוצגת ההשקעה בפרוטרום בע"מ על בסיס העלות (ראה ביאור 26).

פרוטרום תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - סיכום עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. תרגום מטבע חוץ:

(1) מטבע פונקציונלי ומטבע ההצגה

פריטים הנכללים בדוחות הכספיים של כל אחת מיישיות הקבוצה נמדדים תוך שימוש במטבע המשקף את הסביבה הכלכלית בה פועלת הישות ("מטבע פונקציונלי"). הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בדולרים של ארה"ב - המטבע הפונקציונלי, ומטבע ההצגה של החברה.

(2) תרגום עסקאות ויתרות

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבע הפונקציונלי תוך שימוש בשערי החליפין בתוקף ביום ביצוע העסקאות. הפרשי שער הנובעים מהסדרת עסקאות כאמור ומתרגום סכומי נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ תוך שימוש בשערי סוף השנה, נזקפים לדוח רווח והפסד.

הפרשי תרגום בגין נכסים והתחייבויות לא כספיים מדווחים כחלק מהרווח או ההפסד על השווי ההוגן. הפרשי תרגום על נכסים והתחייבויות לא כספיים כגון מכשירים הוניים המוכרים בהתאם לשוויים ההוגן דרך רווח והפסד מוכרים ברווח והפסד כחלק מהרווח וההפסד על השווי ההוגן.

(3) חברות הקבוצה:

תוצאות הפעילות והמצב הכספי של חברות הקבוצה (אשר אף לא אחת מהן פועלת במדינה בה שוררת כלכלה היפראינפלציונית), אשר להן מטבע פונקציונלי השונה ממטבע ההצגה, מתורגמות למטבע ההצגה כדלקמן:

- (א) נכסים והתחייבויות המוצגים בתאריכי המאזנים מתורגמים לפי שערי הסגירה ביום תאריך המאזן;
- (ב) הכנסות והוצאות הנכללות בדוחות רווח והפסד מתורגמות לפי שערים ממוצעים (אלא אם כן ממוצע זה אינו מהווה קירוב סביר של ההשפעה המצטברת של שערי החליפין ליום ביצוע העסקאות); במקרה כזה מתורגמות ההכנסות וההוצאות לפי שער החליפין ביום ביצוע העסקאות);
- (ג) הפרשי תרגום המטבע הנוצרים נזקפים להון העצמי בסעיף נפרד.

בעת האיחוד נזקפים להון העצמי הפרשי תרגום המטבע הנובעים מתרגום של ההשקעה (נטו) בפעילויות זרות ומתרגום של אשראי המיועד לגידור ההשקעות כאמור. כאשר נמכרת הפעילות הזרה כולה או בחלקה, הפרשי תרגום המטבע אשר נזקפו להון העצמי נזקפים לרווח והפסד כחלק מהרווח או ההפסד בגין המכירה.

מוניטין או התאמות לשווי ההוגן הנובעים מרכישת יישות זרה נחשבים כנכסים והתחייבויות של אותה יישות זרה, ועל כן הם מתורגמים לפי שער הסגירה.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - סיכום עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(4) מידע בדבר שערי חליפין:

פרנק שוויצרי	אירו	לירה שטרלינג	ש"ח	
1.12666	0.67942	0.4988	3.846	שער החליפין ליום 31 בדצמבר:
1.21975	0.75798	0.5097	4.225	2007
1.31591	0.84441	0.5796	4.603	2006
				2005
%	%	%	%	עליה (ירידה) במשך השנה:
(7.6)	(10.4)	(2.1)	(9.0)	2007
(7.3)	(10.2)	(12.1)	(8.2)	2006
16.3	15.2	11.8	6.8	2005

ד. דיווח מגזרי

מגזר עסקי הוא קבוצה של נכסים ופעילויות העוסקים במתן שירותים ואספקת מוצרים, המושפעים מסיכונים ומתמורות השונים מהסיכונים והתמורות של מגזרים אחרים. מגזר גיאוגרפי עוסק במתן שירותים ואספקת מוצרים בתוך סביבה כלכלית מסויימת המושפעת מסיכונים ומתמורות השונים מהסיכונים והתמורות של מגזרים הפועלים בסביבות כלכליות אחרות.

הקבוצה מאורגנת ומנוהלת על בסיס כלל-עולמי בשני תחומי פעילות עיקריים: חטיבת תמציות טעם וחטיבת חומרי גלם. תחום פעילות נוסף הינו חטיבת סחר ושיווק. כל חטיבה נחשבת כמגזר עסקי.

ה. רכוש קבוע:

הרכוש הקבוע מוצג לפי העלות ההיסטורית בניכוי הפחת. העלות ההיסטורית כוללת הוצאות אשר ניתן ליחסן ישירות לרכישת פריטי הרכוש הקבוע.

עלויות הנצברות לאחר מכן נכללות בערכו של הנכס בספרי הקבוצה כנכס נפרד, כנדרש, רק כאשר צפוי שלקבוצה יזרמו הטבות כלכליות עתידיות הקשורות בנכס האמור ושניתן יהיה למדוד באופן מהימן את עלות הנכס. ההכרה בערך בספרי הקבוצה של החלק שהוחלף מבוטלת. כל שאר עלויות התיקונים והאחזקה נזקפים לרווח והפסד במהלך התקופה הכספית שבה הם נצברים.

קרקע אינה מופחתת. הפחת בגין נכסים אחרים מחושב לפי שיטת הקו הישר כאשר עלות הנכסים מוקצה לערכי השייר שלהם על פני אורך החיים השימושי שלהם, כדלקמן:

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

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

פרוטרום תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - סיכום עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ערכי השייר של הנכסים ואורך החיים שלהם נבדקים ומותאמים אם יש צורך בכך בכל תאריך מאזן.

הערך בספרים של הנכס מופחת מיד לסכום בר-ההשבה שלו במידה והוא גבוה ממנו (ראה ביאור 2').

רווחים והפסדים ממכירת רכוש קבוע נקבעים באמצעות השוואת התקבולים לערך בספרים. הרווחים וההפסדים האמורים נזקפים לדוח רווח והפסד.

ו. נכסים בלתי מוחשיים:

- (1) המוניטין מייצג את עודף עלות הרכישה על השווי ההוגן של חלק הקבוצה בנכסים המזוהים (נטו) של החברה המאוחדת שנרכשה ליום הרכישה. המוניטין בגין רכישת חברות מאוחדות נכלל במסדרת סעיף "נכסים בלתי מוחשיים". מדי שנה נבחן המוניטין לירידת ערך ונזקף לפי העלות בניכוי הפסדים מירידת ערך. הפסדים מירידת ערך בגין מוניטין אינם מבוטלים. רווחים והפסדים ממכירת יישות כוללים את הערך בספרים של המוניטין המיוחס ליישות הנמכרת.
- המוניטין מיוחס ליחידה מניבת מזומנים על מנת לבדוק האם חלה ירידת ערך. המוניטין מיוחס ליחידה מניבת המזומנים או לקבוצת היחידות מניבות המזומנים הצפויות להפיק תועלת מצירוף העסקים אשר ממנו נוצר המוניטין. הקבוצה מייחסת מוניטין לכל מגזר עסקי בו היא פועלת (ראה ביאור 2').
- (2) ידע ונוסחאות מוצרים נכללות לראשונה לפי עלות הרכישה ומופחתות לפי שיטת הקו הישר על פני 10-20 שנה (בעיקר 20), החל מהשנה הראשונה שבה נוצלו לראשונה.
- (3) קשרי לקוחות נכללים לראשונה לפי עלות הרכישה ומופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני 10 שנים.
- (4) סימני מסחר אשר נרכשו מוצגים לפי עלות הרכישה. לסימני מסחר יש אורך חיים מוגבל והם נזקפים לפי העלות בניכוי ההפחתה שנצברה. ההפחתה מחושבת לפי שיטת הקו הישר על פני 20 שנה.
- (5) תוכנות מחשב
רשיונות לשימוש בתוכנות מחשב מוצגים על בסיס העלויות שנצברו בגין רכישת תוכנות המחשב והבאתן לכדי שימוש. עלויות אלה מופחתות על פני אורך החיים המשוער של התוכנות (3 עד 5 שנים).
עלויות הקשורות לפיתוח או אחזקת תוכנות מחשב מוכרות כהוצאה עם התהוותן. עלויות הקשורות באופן ישיר לפיתוח מוצרי תוכנה מזוהים וייחודיים הנמצאים בשליטת הקבוצה, ואשר יפיקו ככל הנראה הטבות כלכליות העולות על העלויות לתקופה של יותר משנה מוכרות כנכסים בלתי מוחשיים. המונח עלויות כולל עלויות הקשורות בעובדים, אשר נצברו כתוצאה מפיתוח התוכנה וחלק מתאים מההוצאות העקיפות הרלבנטיות.
עלויות פיתוח תוכנות מחשב המוכרות כנכסים מופחתות על פני אורך החיים המשוער שלהן.

פרוטרום תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - סיכום עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ז. ירידת ערך של נכסים לא כספיים

נכסים אשר להם אורך חיים בלתי מוגבל אינם מופחתים וחלה עליהם בדיקה שנתית לירידת ערך. נכסים מופחתים נבדקים לירידת ערך כאשר אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שערכם בספרים לא יהיה בר השבה. הפסד מירידת ערך מוכר בגין ההפרש בין הסכום בספרים וסכום בר השבה. סכום בר השבה הוא הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס בניכוי עלויות המכירה ושווי השימוש שלו לחברה. למטרת קביעת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר בהן מתקיימים תזרימי מזומנים נפרדים הניתנים לזיהוי (יחידות מניבות מזומנים).
נכסים לא כספיים, למעט מוניטין, אשר חלים עליהם פחת או הפחתה, נבדקים לצורכי היפוך אפשרי של ירידת הערך בכל תאריך דיווח.

ח. נכסים כספיים:

הקבוצה מסווגת את נכסיה הכספיים בהתאם לקטגוריות הבאות: לפי השווי ההוגן דרך רווח והפסד והלוואות ויתרות חובה. הסיווג תלוי בייעוד שהחליטה הקבוצה לנכסים הכספיים שנרכשו. ההנהלה קובעת את הסיווג של הנכסים הכספיים של הקבוצה בעת ההכרה הראשונית.

1) נכסים כספיים המוכרים בשוויים ההוגן דרך דוח רווח והפסד

נכסים מסוג זה הם נכסים כספיים המוחזקים למטרות מסחר. נכס כספי יסווג לקטגוריה זו אם נרכש בראש ובראשונה על מנת למכור אותו בטווח הקצר. נכסים בקטגוריה זו מסווגים כנכסים שוטפים.

2) הלוואות ויתרות חובה

הלוואות ויתרות חובה הם נכסים כספיים לא נגזרים בעלי תאריכי פירעון קבועים או בני קביעה ואשר אינם נסחרים בשוק פעיל. נכסים אלה נכללים במסגרת נכסים שוטפים, למעט במקרים בהם התקופה עד לפירעון עולה על שנה מתאריך המאזן. נכסים אלה מסווגים כנכסים לא שוטפים. הלוואות ויתרות חובה מסווגות במאזן לחייבים-לקוחות או לחייבים אחרים (ראה ביאור 2').

נכסים כספיים הנזקפים בשוויים ההוגן דרך רווח או הפסד מוכרים לראשונה בחשבונות בשוויים ההוגן ועלויות העסקה נזקפות לרווח והפסד. ההכרה בחשבונות בנכסים כספיים מבוטלת כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מן ההשקעות פקעו או הועברו והקבוצה העבירה את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מן הבעלות על הנכס. הלוואות וחייבים נזקפים לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת ריבית האפקטיבית.

הכנסות דיבידנדים הנובעות מנכסים כספיים הנזקפים דרך רווח והפסד לפי שווי הוגן מוכרות בדוח הרווח והפסד כחלק מהכנסות אחרות כאשר נוצרת לקבוצה הזכות לקבל את התשלומים.

פרוטרום תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - סיכום עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

השווי ההוגן של השקעות נסחרות מבוסס על המחירים הנוכחיים בהם הן נסחרות.

הקבוצה בודקת מדי תאריך מאזן האם קיימות הוכחות אובייקטיביות לכך שחלה ירידת ערך של נכס כספי או קבוצה של נכסים כספיים. הבדיקה לירידת ערך יתרות החייבים-לקוחות מתוארת בביאור 2'

ט. מלאי

המלאי מוערך לפי העלות או שווי המימוש (נטו), כנמוך שבהם. העלות נקבעת לפי בסיס "ממוצע נע", למעט מוצרים שנרכשו, עבורם משתמשת הקבוצה בשיטת ה"נכנס ראשון - יוצא ראשון".

העלות של תוצרת גמורה ותוצרת בעיבוד כוללת חומרי גלם, עלויות עבודה ישירות, עלויות ישירות אחרות ועלויות ייצור עקיפות (בהתבסס על היקף תפעול רגיל), אך אינה כוללת היוון עלויות אשראי.

שווי המימוש (נטו) הוא מחיר המכירה המשוער במהלך העסקים הרגיל, בניכוי עלויות השלמה ועלויות מכירה.

י. חייבים ויתרות חובה - לקוחות

יתרות החייבים-לקוחות נרשמות בחשבונות לראשונה לפי שווי הוגן ולאחר מכן נמדדות לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי ההפרשה לירידת ערך. ההפרשה לירידת ערך בגין יתרות חייבים-לקוחות נוצרת כאשר יש הוכחות אובייקטיביות לכך שהקבוצה לא תוכל לגבות את כל הסכומים העומדים לתשלום בהתאם לתנאים המקוריים של יתרות החייבים-לקוחות. הסימנים לכך שחלה ירידה בערך יתרת החייבים הם קשיים כספיים משמעותיים של החייב, סבירות שהחייב יפשוט את הרגל או יעבור אירגון מחדש של כספיו וכן אי תשלום או איחור בתשלום (איחור של יותר מ-120 יום). כאשר לא ניתן לגבות יתרת חייבים-לקוחות יתרה זו נמחקת מהחשבונות כנגד חשבון ההפרשה בגין חייבים-לקוחות. תשלום מאוחר יותר של סכומים אשר נמחקו נזקפים בזכות כנגד "הוצאות מכירה ושיווק" בדוח הרווח וההפסד.

יא. שווי מזומנים

השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר (עד 3 חודשים ממועד הפקדתם) ומשיכות יתר. משיכות יתר מוצגות במסגרת אשראי לזמן קצר בסעיף התחייבויות שוטפות במאזן.

פרוטרום תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - סיכום עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

י.ב. הון מניות

המניות הרגילות מסווגות במסגרת ההון העצמי.

עלויות נוספות אותן ניתן לייחס ישירות להנפקת מניות או אופציות חדשות מוצגות בהון העצמי כהפחתה מן התקבולים (בניכוי המס).

כאשר אחת מחברות הקבוצה רוכשת מניות של החברה (מניות אוצר) התמורה אשר שולמה, כולל עלויות נוספות (בניכוי המס) מופחתת מן ההון העצמי המיוחס למחזיקים בהון העצמי של החברה עד אשר המניות מבוטלות או מונפקות מחדש. כאשר מניות כאמור מונפקות מחדש, כל תמורה המתקבלת בגין, בניכוי עלויות נוספות שניתן לייחס ישירות לעסקה והשפעות המס המתייחסות, נכללת בהון המניות המיוחס למחזיקי ההון העצמי של החברה.

י.ג. זכאים-ספקים ונותני שירותים

יתרות ספקים ונותני שירותים מוכרות בחשבונות תחילה לפי שווי הוגן ולאחר מכן נמדדות יתרות שאינן שוטפות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

י.ד. אשראי

אשראי מסווג תחילה לפי שווי הוגן, בניכוי עלויות העסקה אשר נצברו. לאחר מכן מוצג האשראי לפי עלות מופחתת; כל הפרש בין התקבולים (בניכוי הוצאות המתייחסות לעסקה) וסכום הפידיון נזקף לרווח והפסד על פני תקופת האשראי תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

האשראי מסווג כהתחייבות שוטפת, אלא אם כן יש לקבוצה זכות בלי מוגבלת לדחות את תשלום ההתחייבות לתקופה של לפחות 12 חודשים לאחר תאריך המאזן.

טו. מסי הכנסה נדחים:

(1) ההתחייבות השוטפת בגין מסי הכנסה מחושבת בהתאם לשיעורי המס וחוקי המס, אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, לתאריך המאזן במדינות בהן החברות המאוחדות של החברה פועלות ומפיקות הכנסה חייבת במס. הנהלת החברה מעריכה באופן תקופתי את העמדות אשר ננקטו בדוחות מס בקשר עם מצבים בהם ניתן לפרש תקנת מס מסויימת באופנים שונים ויוצרת הפרשות כאשר נדרש, על בסיס הסכומים האמורים להשתלם לרשויות המס.

מסי הכנסה נדחים, נכללים במלואם לפי שיטת ההתחייבות בגין הפרשים זמניים בין בסיסי המס של נכסים והתחייבויות, לבין הסכום בו הם מדווחים בדוחות הכספיים המאוחדים. עם זאת, מסי נדחים אינם מוכרים אם הם נובעים מהכרה ראשונית בנכס או התחייבות בעסקה אשר אינה צירוף עסקים ובמועד ההכרה הראשונית אין השפעה על הרווח החשבונאי ועל ההכנסה החייבת (הפסד לצורך מס).

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 חקיקתם הושלמה למעשה, לתאריך המאזן.

נכסי מס נדחה מוכרים בחשבונות במידה וצפוי רווח עתידי חייב במס אשר כנגדו ניתן יהיה לנצל את הפרשים הזמניים.

פרוטרום תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - סיכום עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

- מסי הכנסה נדחים נכללים בגין הפרשים זמניים הנובעים מהשקעות בחברות מאוחדות, למעט כאשר העיתוי של היפוך הפרשים הזמניים נתון בידי הקבוצה וצפוי כי בעתיד הנראה לעין לא יחול היפוך שכזה.
- (2) בחישוב המסים הנדחים לא הובאו בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מאוחדות, זאת מאחר שמדיניות הקבוצה היא להחזיק בהשקעות אלה ולא לממשן.
- (3) הקבוצה עשויה להתחייב בתוספת מס במקרה של חלוקת דיבידנד בין-חברתי; תוספת מס זו לא נכללה בחשבונות לאור מדיניות החברה שלא לגרום לחלוקת דיבידנד הכרוכה בתוספת מס לקבוצה בעתיד הנראה לעין.
- (4) כאמור בביאור 14ג' במקרה של חלוקת דיבידנד שמקורו בהכנסה מ"מפעלים מאושרים" שחל לגביה פטור ממס, יחול מס בגין הסכום שיחולק בהתאם לשיעור המס שפרוטרום בע"מ היתה חייבת בתשלומו אילמלא הפטור. במקרה של חלוקה כאמור ייזקף סכום המס כהוצאה בדוחות רווח והפסד.
- פרוטרום בע"מ אינה מתכוונת לחלק דיבידנדים מתוך ההכנסה שחל לגביה פטור ממס כאמור לעיל.

טז. הטבות לעובדים:

(1) התחייבויות לפנסיה

חברות הקבוצה מפעילות מספר תוכניות פנסיה. בדרך כלל ממומנות התוכניות דרך תשלומים לחברות ביטוח או קרנות המנוהלות בנאמנות ואשר עוברות הערכות אקטואריות תקופתיות.

הקבוצה מפעילה תוכניות פנסיה מוגדרות הטבה ותוכניות מוגדרות השתתפות כאחד. תוכנית פנסיה מוגדרת השתתפות היא תוכנית שבמסגרתה משלמת הקבוצה סכומים קבועים ליישות נפרדת. לחברה אין התחייבויות חוקיות או משתמעות לשלם סכומים נוספים אם הקרן אינה מחזיקה בנכסים מספיקים אשר יאפשרו לה לשלם לכל העובדים את ההטבות המתייחסות לעבודתם בתקופה הנוכחית ובתקופות קודמות. תוכנית פנסיה מוגדרת הטבה היא תוכנית פנסיה אשר אינה תוכנית פנסיה מוגדרת השתתפות. באופן כללי, תוכנית פנסיה מוגדרת הטבה היא תוכנית המגדירה את סכום ההטבה הפנסיונית אשר יקבל העובד בעת פרישתו, בדרך כלל כתלות בגורם אחד או יותר, כגון גיל, שנות עבודה ופיצוי.

ההתחייבות המוצגת במאזנים בגין תוכניות פנסיה מוגדרות הטבה מייצגת את הערך הנוכחי של ההתחייבות מוגדרת ההטבה לתאריך המאזן, בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית, ביחד עם התאמות בגין רווחים או הפסדים אקטואריים אשר לא הוכרו ובגין עלויות שירות קודמות. ההתחייבות מוגדרת ההטבה מחושבת באופן שנתי על ידי אקטוארים עצמאיים תוך שימוש בשיטת יחידות ההטבה הצפויות. הערך הנוכחי של ההתחייבות מוגדרת ההטבה נקבע על ידי היוון התזרים העתידי הצפוי תוך שימוש בשערי ריבית אשר נקובים במטבע שבו ישולמו ההטבות.

פרוטרום תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - סיכום עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

רווחים והפסדים אקטואריים הנובעים מהתאמות שבוצעו כתוצאה מניסיון שנצבר ומשינויים בהנחות האקטואריות, בשיעור העולה על הגבוה מבין 10% משווי השוק ההוגן של נכסי התוכנית או 10% מההתחייבות מוגדרת הטבה, נזקפים לדוח רווח והפסד על פני היתרה הצפויה הממוצעת של שירות העובד.

עלויות וותק נזקפות מיידית לדוח רווח והפסד, אלא אם כן השינויים בתוכנית הפנסיה מותנים בהמשך שירותו של העובד במשך תקופת זמן ספציפית (תקופת האכשרה). במקרה זה, הוצאות הוותק מופחתות לפי שיטת הקו הישר במשך תקופת האכשרה.

בגין תוכניות מוגדרות השתתפות, הקבוצה משלמת, על בסיס מנדטורי, סכומים לתוכניות ביטוח פנסיוני המנוהלות באופן פרטי או ציבורי. לקבוצה אין כל התחייבות תשלום נוספת לאחר שבוצעו כל התשלומים כאמור. התשלומים מוכרים כהוצאה בגין הטבה לעובד במועד בו הם צריכים להשתלם. תשלומים שהתבצעו מראש מוכרים כנכס אם צפוי החזר מזומנים או צפויה הפחתה בתשלומים העתידיים.

בשנת 2006, כחלק מתוכנית רה-ארגון בחברה מאוחדת בגרמניה הוסכם עם ועד העובדים של החברה המאוחדת על סיומה של תוכנית פנסיה מוגדרת הטבה ומעבר לתוכנית פנסיה מוגדרת השתתפות לחלק מהעובדים. בקשר להשפעה של המעבר האמור על תוצאות הקבוצה (ראה ביאור 11ג').

(2) תשלומים מבוססי מניות

לקבוצה מספר תוכניות הטבה לעובדים המהוות תשלומים מבוססי מניות. השווי ההוגן של שירותים שנתקבלו מאת העובד בתמורה להענקת האופציות הוכר כהוצאה. הסכום הכולל שתוציא הקבוצה על פני תקופת האכשרה נקבע תוך התייחסות לשווי ההוגן של האופציות שהוענקו, להוציא את ההשפעה של תנאי אכשרה אשר אינם תלויים בשוק (לדוגמה, יעדי רווחיות וגידול במכירות). תנאי אכשרה אשר אינם תלויים בשוק נכללים בהנחות לגבי מספר האופציות העומדות להיות ממומשות. בכל תאריך מאזן, מעדכנת הקבוצה את הערכותיה לגבי מספר האופציות הצפויות להיות ממומשות. הקבוצה זוקפת את השפעת העדכון כאמור, אם ישנה השפעה כזו, לרווח והפסד ומבצעת התאמה מקבילה בהון העצמי.

התקבולים התקבלו בניכוי עלויות הניתנות לייחוס באופן ישיר לעסקה והם נזקפים להון מניות (בערך נומינלי) ולפרמיה על המניות בעת מימוש האופציות.

(3) תוכניות בונוס

הקבוצה מכירה בהתחייבות ובהוצאה בגין בונוסים. הקבוצה מכירה בהפרשה כאשר היא מחוייבת באופן חוזי, או כאשר יש נוהג מהעבר אשר יצר התחייבות משתמעת.

יז. הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות מחקר ופיתוח נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן. עלויות שנצברו בגין פרויקטי פיתוח (הקשורים בתיכנון ובדיקת מוצרים חדשים או משופרים) מוכרות כנכסים בלתי מוחשיים כאשר צפוי שהפרוייקט יצליח (כאשר לוקחים בחשבון את היתכנותו המסחרית והטכנולוגית) ורק אם ניתן למדוד את ההוצאה באופן מהימן. באופן כללי, הוצאות מחקר ופיתוח נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן משום שהעמידה בקריטריונים להכרה בהן כנכס אינה נקבעת על ידי הקבוצה.

פרוטרום תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - סיכום עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

השתתפויות מגופים ממשלתיים בגין פיתוח של פרויקטים שאושרו נכללות כהפחתה מסכום ההוצאות בעת התהוות העלויות המתייחסות במידה והקבוצה מעריכה כי הן לא יוחזרו. במידה ולהערכת הקבוצה תאלץ להחזיר את ההשתתפויות הללו היא זוקפת אותן כהתחייבויות במאזן.

יח. הפרשות

הפרשות לעלויות בגין שיקום סביבתי, שינוי מבני ותביעות משפטיות, מוכרות בחשבונות כאשר: לקבוצה יש התחייבות חוקית או משתמעת כתוצאה מאירועי העבר; צפוי שהקבוצה תוציא משאבים על מנת לפרוע את ההתחייבות; והסכום הוערך במידה מהימנה. הפרשות להוצאות בגין שינוי מבני כוללות הפסקת פעילויות שנרכשו ותשלומי פיצויים לעובדים. ההפרשות אינן נזקפות להפסדים תפעוליים עתידיים.

כאשר קיימות מספר התחייבויות דומות, הסבירות שהקבוצה תידרש להוציא משאבים על מנת ליישבן נקבעת תוך בדיקה של סוג ההתחייבויות ככלל. הקבוצה מבצעת הפרשה גם אם הסבירות שהיא תידרש להוציא משאבים בגין פריט אחד הכלול בסוג מסויים של התחייבויות היא קטנה. ההפרשות נמדדות לפי הערך הנוכחי של ההוצאות אשר צפוי כי יידרשו על מנת לעמוד בהתחייבות תוך שימוש בשיעור (לפני מס) המשקף הערכות שוק נוכחיות של ערך הזמן של הכסף והסיכון הספציפי המיוחס להתחייבות. העליה בהפרשה בגין הזמן שחלף מוכרת כהוצאת ריבית.

יט. מדיניות ההכרה בהכנסות

הכנסות מייצגות את השווי הוגן של התמורה שנתקבלה או עומדת להתקבל ממכירת סחורות במהלך העסקים הרגיל של הקבוצה. ההכנסה מוצגת בניכוי החזרי מס ערך מוסף, החזרים שונים והנחות ולאחר ביטול מכירות בין חברות הקבוצה.

הקבוצה מכירה בהכנסות כאשר סכום ההכנסות ניתן למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לישות, וכן כאשר היתה עמידה בקריטריונים לגבי כל אחת מפעילויות החברה כמתואר להלן. סכום ההטבה אינו נחשב כניתן למדידה באופן מהימן עד אשר כל הנושאים הפתוחים הקשורים במכירה נפתרו. הקבוצה מבססת את הערכותיה על תוצאות היסטוריות, תוך שהיא לוקחת בחשבון את סוג הלקוח והעסקה ואת הפרטים הספציפיים של כל התקשרות.

מכירת סחורות

הקבוצה מייצרת ומוכרת מגוון של מוצרים. ההכנסות ממכירת הסחורות מוכרות כאשר חברת הקבוצה העבירה את המוצרים ללקוח, ללקוח יש האפשרות לקבוע להיכן לנתב את הסחורות ובאיזה מחיר למכור אותן ואין כל התחייבות שלא יושבה ואשר עשויה להשפיע על קבלת הסחורות על ידי הלקוח. המשלוח אינו נחשב כאילו התרחש עד אשר המוצרים יצאו את מפעלי הקבוצה, הסיכונים בגין בלאי ואובדן הסחורה הועברו ללקוח והלקוח קיבל את המוצרים בהתאם לחוזה המכירה, או שתנאי קבלת המוצרים פקעו או שלקבוצה יש הוכחות אובייקטיביות כי כל הקריטריונים לקבלת הסחורות מולאו.

פרוטרום תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - סיכום עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

לעיתים נמכרים המוצרים תוך מתן הנחות כמות; ללקוחות יש הזכות להחזיר מוצרים פגומים. המכירות נרשמות בחשבונות בהתבסס על המחיר המצוין בחוזי המכירה בניכוי הערכה המתבצעת בעת המכירה לגבי הנחות הכמות וההחזרות. ההערכה של הנחות הכמות וההחזרות מתבססת על ניסיון העבר. הנחות הכמות מוערכות בהתבסס על הרכישות השנתיות הצפויות. לא נראה כי קיים מרכיב מימון מאחר והמכירות מתבצעות בתנאי אשראי של 66 יום, כנהוג בשוק.

כ. חוזי חכירה

חוזי חכירה בהם הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנובעים מהבעלות נשמרים בידי הממכיר מסווגים כחוזי חכירה תפעוליים. תשלומים המבוצעים במסגרת חוזי חכירה תפעולית (בניכוי תמריצים המתקבלים מהממכיר) נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה.

כא. רווח למניה

בסיס:

הרווח הבסיסי למניה מחושב באמצעות חלוקת הרווח המיוחס למחזיקי ההון של החברה תוך שימוש במוצע המשוקלל של הון המניות המונפק במשך השנה, לא כולל מניות רגילות אשר נרכשו על ידי חברה מאוחדת (ראה ביאור 2'ב).

המספר הממוצע המשוקלל של מניות אשר שימשו לצורך חישוב הרווח למניה הינו:

מדולל באלפים	בסיסי באלפים	
57,812	56,921	שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר:
57,789	56,883	2007
56,784	55,671	2006
		2005

על בסיס דילול מלא:

הרווח המדולל למניה מחושב על ידי התאמת מספר המניות שבמחזור תחת ההנחה שכל המניות אשר להן פוטנציאל מדלל אכן יומרו. החישוב מבוצע כך שקובעים את מספר המניות אשר ניתן היה לרכוש בשווי הוגן (הנקבע כמחיר השוק הממוצע השנתי של מניות החברה) בהתבסס על הערך הכספי של זכויות הרישום של האופציות הקיימות לרכישת מניות. מספר המניות אשר חושב כדלעיל מושווה למספר המניות אשר היה מונפק בהנחה שהאופציות לרכישת מניות אשר במחזור היו ממומשות.

כב. דיבידנדים

חלוקת הדיבידנדים לבעלי המניות של החברה מוכרת כהתחייבות בדוחות הכספיים של הקבוצה בתקופה שבה מאושרים הדיבידנדים על ידי הדירקטוריון של החברה.

פרוטרום תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 - ניהול סיכונים כספיים:

א. גורמי סיכון כספיים

פעילות הקבוצה חושפת אותה למגוון של סיכונים כספיים: סיכוני שוק (כולל סיכוני מטבע, סיכון שער ריבית בגין שווי הוגן, סיכון שער ריבית בגין תזרימי מזומנים וסיכוני מחיר), סיכוני אשראי וסיכוני נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בעובדה שהשווקים הכספיים הם בלתי צפויים ומכוונת לצמצם ככל האפשר את ההשפעות השליליות על הביצועים הכספיים של הקבוצה.

ניהול הסיכונים הכספיים בחברה מבוצע באמצעות מדיניות המאשרת על ידי הדירקטוריון וההנהלה הבכירה. המדיניות האמורה מכסה תחומים ספציפיים כגון סיכוני שער חליפין, סיכוני ריבית, סיכוני אשראי, שימוש במכשירים פיננסיים שאינם נגזרים והשקעה של עודפי נזילות. מדיניות הקבוצה גם מכסה תחומים כגון ניהול מזומנים וגיוס הלוואות לזמן קצר וארוך.

עסקי הקבוצה מאופיינים בפיזור ניכר. באמצעות שתי החטיבות שלה מייצרת הקבוצה אלפי מוצרים המיועדים למאות לקוחות ברחבי העולם, תוך שימוש במאות חומרי גלם הנרכשים מספקים רבים בכל רחבי העולם. כפי שהוסבר, הקבוצה אינה תלויה באופן משמעותי באחד מלקוחותיה, מוצריה, או ספקיה.

הנהלת הקבוצה מקיימת דיונים רבעוניים בנושא יישום מדיניות ניהול הסיכונים שלה בקשר עם חשיפות מטבע וריבית על בסיס רבעוני.

הקבוצה אינה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים למטרות גידור או מטרות ספקולטביות.

(1) סיכוני שוק:

(א) סיכון שערי חליפין

1. כללי

הקבוצה פועלת גלובלית וחשופה לתנודות בשערי חליפין המשפיעות על הרווח הנקי שלה ועל מצבה הכספי, המבוטאים בדולרים של ארה"ב.

החשיפה במסגרת עסקאות מתקיימת משום שהסכום שווה הערך במטבע המקומי אותו משלמת או מקבלת הקבוצה במטבעות זרים עשוי להשתנות עקב שינוי בשערי החליפין. רוב החברות המאחדות של החברה יוצרות את הכנסתן בעיקר במטבע מקומי. חלק גדול מן ההוצאות, בעיקר אלה הנוצרות עקב רכישת סחורות למטרה של מכירה מחדש הן במטבעות זרים. באופן דומה, חשיפה במסגרת עסקאות נוצרת בגין יתרות (נטו) של נכסים כספיים אותן מחזיקה הקבוצה במטבעות זרים. העובדה שרכישות חומרי הגלם לקווי הייצור של הקבוצה מתבצעות גם הן במגוון מטבעות זרים מפחיתה את סיכוני שערי החליפין. החברות המאחדות של החברה מנהלות את הסיכון באופן מקומי. בנוסף לכך, הנהלת הקבוצה מפקחת על סך כל החשיפה העולמית בעזרת מידע מקיף המתקבל על בסיס רבעוני.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 - ניהול סיכונים כספיים (המשך):

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

חשיפה לשינויים בשערי חליפין עשויה להיווצר גם באיחוד הדוחות הכספיים של חברות מאוחדות המוצגים במטבעות זרים. ההשפעה על ההון העצמי המאוחד של החברה מוצגת כהפרשי תרגום מטבע.

לימים 31 בדצמבר 2007 ו-2006 אילו הדולר נחלש/התחזק ב-1% לעומת המטבעות המצויינים להלן, כאשר כל שאר המשתנים נותרו ללא שינוי, הרווח לאחר מסים לשנה היה עשוי להשתנות כמצויין להלן:

2007				
<u>פרנק שוויצרי</u>	<u>אירו</u>	<u>לירה שטרלינג</u>	<u>ש"ח</u>	
אלפי דולרים				
(1,828)	4,480	3,758	(16,179)	נכס (התחייבות) כספית נטו
				רווח (הפסד) משינוי:
14	(34)	(29)	124	השפעה של 1% התחזקות
(14)	34	29	(124)	השפעה של 1% החלשות
2006				
<u>פרנק שוויצרי</u>	<u>אירו</u>	<u>לירה שטרלינג</u>	<u>ש"ח</u>	
אלפי דולרים				
3	7,632	481	(3,943)	נכס (התחייבות) כספית נטו
				רווח (הפסד) משינוי:
*	(62)	(4)	32	השפעה של 1% התחזקות
*	62	4	(32)	השפעה של 1% החלשות

*מציין סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

השינוי הינו בעיקר כתוצאה מרווחים/הפסדים הנובעים משינויים בשערי מטבע חוץ אשר באים לידי ביטוי כאשר מתרגמים ממטבע חוץ יתרות חייבים לקוחות, נכסים כספיים לפי השווי ההוגן דרך רווח והפסד ורווחים/הפסדים הנובעים משינויים בשערי מטבע חוץ כאשר מתרגמים יתרות הלוואות. הרווח מושפע יותר משינויים בשערי מטבע החוץ ב-2007 מאשר ב-2006 מאחר שבשנה זו סכום ההלוואות אשר נלקחו ב-מטבע חוץ היה גבוה יותר.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 - ניהול סיכונים כספיים (המשך):

2. תנאי ההצמדה של יתרות כספיות:

היתרות הכספיות במטבעות זרים הכלולות במאזן המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר 2007 מסוכמות להלן:

סך הכל	אחרים	פרנק שוויצרי	אירו אלפי דולרים	לירה שטרלינג	ש"ח	דולר
31,942	1,323	664	21,538	382	422	7,613
1,279			1,279			
78,006	1,857	6,592	27,118	10,544	10,662	21,233
11,995	239	2,421	3,637	570	3,356	1,772
<u>123,222</u>	<u>3,419</u>	<u>9,677</u>	<u>53,572</u>	<u>11,496</u>	<u>14,440</u>	<u>30,618</u>
27,042	8	3,023	1,095	20,864	2,052	
38,797	1,079	4,971	13,446	4,594	7,556	7,151
96,412	47	8,307	72,864	4,450	8,344	2,400
440					181	259
99,758		2,937	76,293	28	12,486	8,014
11,518		763	10,275			480
1,420						1,420
<u>275,387</u>	<u>1,134</u>	<u>20,001</u>	<u>173,973</u>	<u>29,936</u>	<u>30,619</u>	<u>19,724</u>

רכוש:
רכוש שוטף:
מזומנים ושווי מזומנים
השקעות לזמן קצר
חייבים ויתרות חובה:
לקוחות
אחרים

התחייבויות:
התחייבויות שוטפות:
הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
ספקים ונותני שירותים
אחרים
הפרשות
התחייבויות שאינן שוטפות:
הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
התחייבויות בשל הטבות לעובד בעת פרישה
אחרים

חלק מהיתרות נכללות במאזנים של החברות מאוחדות באנגליה, בלגיה, גרמניה ובשוויץ, אשר המטבע הפונקציונלי שלהן הינו הלירה שטרלינג, אירו ופרנק שוויצרי בהתאמה.

פרוטרום תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 - ניהול סיכונים כספיים (המשך):

(ב) סיכונים הנובעים ממחירי חומרי גלם

רבים מחומרי הגלם בהם משתמשת הקבוצה הם מוצרים טבעיים עונתיים. הקבוצה רוכשת מלאים מחומרי גלם אלה; הרכישות מתבצעות בדרך כלל בעונה. לעיתים מתבצעות רכישות מחוץ לעונה במחירים גבוהים יותר. ככלל, הקבוצה אינה מבצעת עסקאות עתידיות. הקבוצה חשופה לשינויים במחירי חומרי הגלם בהם היא משתמשת בהתאם למגמות המחירים הגלובליות של אותם חומרי גלם. מחלקת הרכש של הקבוצה מבצעת מעקב מתמיד על מחירי חומרי הגלם. מחירי המכירה של מוצרי הקבוצה מותאמים על פי הצורך וכפי שמתאפשר לתנודות משמעותיות ומתמשכות במחירי חומרי הגלם.

(2) סיכוני ריבית

מאחר ולקבוצה באופן שוטף אין נכסים משמעותיים הנושאים ריבית הכנסותיה ותזרים המזומנים התפעולי שלה אינם תלויים בשינויים בשערי הריבית. סיכון הריבית של הקבוצה נובע מהלוואות לזמן ארוך וזמן קצר. ההלוואות, אשר ניתנו בשערי ריבית משתנים חושפות את הקבוצה לסיכון שיעור ריבית. הקבוצה מנתחת את החשיפה לסיכוני שער ריבית באופן דינאמי. החברה מבצעת סימולציות למספר תסריטים אפשריים תוך שהיא לוקחת בחשבון מימון מחדש, חידוש של הלוואות קיימות ומימון חלופי. בהתבסס על התסריטים האמורים מחשבת הקבוצה את ההשפעה שעשויה להיות לשינוי מוגדר בשער ריבית על הרווח וההפסד. בגין כל סימולציה כאמור משתמשת הקבוצה באותו שינוי שער ריבית עבור כל המטבעות. התסריטים כאמור מבוצעים רק עבור התחייבויות המייצגות את ההלוואות העיקריות נושאות הריבית. בהתבסס על הסימולציות המתבצעות, שינוי של 0.1% ייצור השפעה מקסימלית על הרווח לאחר מס כדלקמן: שינוי של 32 אלפי דולר (2006 – 1 אלפי דולר). בהתבסס על הסימולציות המתבצעות, שינוי של 0.5% ייצור השפעה מקסימלית על הרווח לאחר מס כדלקמן: שינוי של 159 אלפי דולר (2006 – 3 אלפי דולר).

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 - ניהול סיכונים כספיים (המשך):

3 סיכוני אשראי

סיכוני אשראי נובעים מהאפשרות שהצד השני לעסקה לא יוכל או לא ירצה לעמוד בהתחייבויותיו ובכך יגרום נזק כספי לחברה.

לגבי יתרות החייבים-לקוחות מיושמת מדיניות של ניהול סיכונים אקטיבי, אשר מתמקדת בהערכה של סיכון המדינה, מגבלות האשראי, הערכה שוטפת של האשראי והליכי פיקוח חשבונאיים.

מכירות הקבוצה נעשות למספר רב של לקוחות באירופה, ארה"ב, ישראל, אסיה וארצות אחרות (ראה ביאור 7ב'3)).

לקבוצה אין ריכוזים מהותיים של סיכוני אשראי ביתרות חייבים-לקוחות של צד שני לעסקה מאחר ולקבוצה מספר רב של לקוחות אשר ממוקמים בתפוצה גיאוגרפית רחבה. מגבלות הסיכון והחשיפות לסיכון הנובעים מהמדינה בה ממוקם הלקוח נמצאות תחת בחינה מתמדת. לרוב לא נדרשים ערבויות.

ההפרשה לירידת ערך יתרות חייבים-לקוחות נקבעת על בסיס בדיקה תקופתית של כל הסכומים העומדים לתשלום.

הבקרה לגבי חשיפה של נכסים והתחייבויות כספיות אחרות לסיכוני אשראי מתבצעת באמצעות קביעת מדיניות להגבלת חשיפת האשראי לצדדים לעסקה, המתאפיינים באיכות גבוהה, באמצעות בדיקה מתמדת של דירוג האשראי ובאמצעות הגבלת החשיפה המצטברת לסיכוני אשראי בגין כל עסקה, בהתאם.

הטבלה המוצגת להלן מציגה את תקרת האשראי שקיבלה ואת היתרה של שלושת היישויות העיקריות ליום תאריך המאזן:

31 בדצמבר 2006		31 בדצמבר 2007		
יתרה	תקרת אשראי	יתרה	תקרת אשראי	
אלפי דולרים				
-,-	-,-	69,530	69,530	בנק א'
-,-	3,200	20,864	20,864	בנק ב'
-,-	-,-	12,481	30,000	בנק ג'
-,-	3,200	102,875	120,394	

במהלך התקופה המדווחת לא נפרצו תקרות האשראי והנהלת החברה אינה צופה צבירת הפסדים עקב אי עמידה של הבנקים האמורים בתנאים אשר נקבעו כאמור לעיל.

לפי הבנות עם מספר בנקים לקבוצה קיימת אפשרות לקבל אשראי נוסף לצורך ביצוע רכישות עתידיות למימוש התוכנית האסטרטגית שלה, בכפוף לתנאי הבנק.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 - ניהול סיכונים כספיים (המשך):

(4) סיכוני נזילות

על מנת שיוכלו לעמוד בהתחייבויותיהן חייבות החברות המאוחדות של החברה שתעמוד לרשותן כמות מספקת של מזומנים. כל חברה וחברה אחראית באופן אישי לניהול המזומנים שלה, כולל השקעה לזמן קצר של עודפי מזומנים וגיוס הלוואות לכיסוי גירעונות מזומנים, בכפוף למדיניות הקבוצה והקווים המנחים אותה.

הטבלה המוצגת להלן מסווגת את ההתחייבויות הכספיות של החברה לפי התקופות בהן עומדות ההתחייבויות לתשלום, בהתבסס על התקופה הנוטרת עד לתשלום (לפי ההפרש בין התקופה לפי ההצגה המאזנית לבין התקופה המוצגת בהתחייבות החוזית. הסכומים המוצגים בטבלה מייצגים את תזרימי המזומנים החוזיים הבלתי מנוכים. יתרות העומדות לתשלום בתוך 12 חודשים שוות בערך בספרים מאחר והשפעת הניכיון אינה משמעותית עבור תקופה זו.

פחות משנה	בין שנה ל- 3 שנים	בין 3 ל-5 שנים	יותר מ-5 שנים
אלפי דולרים			
	47,817	55,510	32,720
	135,649	1,420	
	<u>183,466</u>	<u>55,510</u>	<u>34,140</u>
		-	-

ליום 31 בדצמבר 2007

הלוואות
זכאים – ספקים ונותני שירותים
וזכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר 2006

הלוואות
זכאים – ספקים ונותני שירותים
וזכאים אחרים

	673		
	56,443	23,463	
	<u>57,116</u>	<u>23,463</u>	-
		-	-

ב. ניהול סיכוני הון

מטרת הקבוצה הינה לשמר ככל האפשר על מבנה הון יציב אשר לדעת הנהלת הקבוצה מבנה ההון הנוכחי שלה, הינו מבנה יציב.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 - ניהול סיכונים כספיים (המשך):

כפי שעושות ישויות אחרות העוסקות בענף בו עוסקת הקבוצה, מפקחת הקבוצה על ההון גם בהתאם ליחס המנוף. יחס זה מחושב כחוב (נטו) חלקי סך כל ההון. החוב (נטו) מחושב לפי סך כל ההלוואות (כולל "הלוואות שוטפות והלוואות שאינן שוטפות" כמוצג במאזנים המאוחדים), בניכוי המזומנים ושווי המזומנים. סך כל ההון מחושב לפי "ההון העצמי" המוצג במאזנים המאוחדים בתוספת החוב (נטו).

יחסי המנוף לימים 31 בדצמבר 2007 ו-2006 היו כדלקמן:

<u>2006</u>	<u>2007</u>	
<u>אלפי דולרים</u>		
673	126,800	סך כל ההלוואות (ביאור 10)
<u>(18,417)</u>	<u>(31,942)</u>	בניכוי – מזומנים ושווי מזומנים (ביאור 19)
<u>(17,744)</u>	<u>94,858</u>	החוב – נטו
217,133	251,115	סך כל הון הבעלים
199,389	345,973	סך כל ההון
	27.4%	יחס המנוף

העליה ביחס המנוף במהלך 2007 נבעה בעיקר מלקיחת הלוואות למימון רכישות שבוצעו במהלך שנת 2007, כחלק מאסטרטגיית הצמיחה של הקבוצה.

ג. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

השווי ההוגן (fair value) של המכשירים הפיננסיים הכלולים בהון החוזר של הקבוצה בדרך כלל זיהו או קרוב לערך בו הם מוצגים בחשבונות. השווי ההוגן של הלוואות וחובות לזמן ארוך לקבל ושל התחייבויות אחרות לזמן ארוך קרוב גם הוא לערך בו הם מוצגים בחשבונות, מאחר והם נושאים ריבית בשיעורים הקרובים לשיעורי ריבית השוק.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 - ניהול סיכונים כספיים (המשך):

הערך בספרי החשבונות והשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הם כדלקמן:

שווי הוגן			ערך בספרים			רכוש: רכוש שוטף: חייבים ויתרות חובה: לקוחות אחרים
31 בדצמבר			31 בדצמבר			
2005	2006	2007	2005	2006	2007	
אלפי דולרים			אלפי דולרים			
40,289	53,968	78,006	40,289	53,968	78,006	
6,756	10,038	11,995	6,756	10,038	11,995	
<u>47,045</u>	<u>64,006</u>	<u>90,001</u>	<u>47,045</u>	<u>64,006</u>	<u>90,001</u>	
						התחייבויות: התחייבויות שוטפות: הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים (בניכוי חלויות שוטפות) זכאים ויתרות זכות: ספקים אחרים
	673	27,042		673	27,042	
17,895	27,500	38,797	17,895	27,500	38,797	
22,162	27,997	95,161	22,162	27,997	95,161	
						התחייבויות שאינן שוטפות: הלוואות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) אחרים*
289		99,758	289		99,758	
	22,227	1,288		22,708	1,420	
<u>40,346</u>	<u>78,397</u>	<u>262,046</u>	<u>40,346</u>	<u>78,878</u>	<u>262,178</u>	

* השווי ההוגן מבוסס על תזרימי מזומנים מהוונים תוך שימוש בשער ריבית להלוואות של 5% להתחייבויות שאינן שוטפות.

ביאור 4 - אומדנים והנחות חשבונאיים מהותיים

הקבוצה מבצעת אומדנים והנחות לגבי התרחשויות עתידיות. מעצם טבעם, נדיר שאומדנים חשבונאיים אלה יהיו זהים לתוצאות בפועל. האומדנים וההנחות אשר מגלמים את החשיפה הגבוהה ביותר לשינויים מהותיים בסכום של נכסים והתחייבויות בשנת הכספים העוקבת, מפורטים להלן:

א. מסים על הכנסה ומסים נדחים

הקבוצה נישומה לצורכי מס במספר רב של תחומי שיפוט, ובהתאם נדרשת הנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת משמעותי על מנת לקבוע את ההפרשה הכוללת בגין מסים על הכנסה. בקבוצה מבוצעות עסקאות רבות אשר קביעת חבות המס הסופית בגין אינה ודאית במהלך העסקים הרגיל. הקבוצה רושמת הפרשות בספריה בהתבסס על הערכותיה באשר לסבירות האפשרית של תשלומי מס נוספים בגין עסקאות אלה. כאשר חבות המס הסופית הנקבעת על ידי רשויות המס שונה מחבות המס שנרשמה בספרים בתקופות הקודמות, ישפיע ההפרש על הפרשות למסים על הכנסה ולמסים נדחים בתקופה שבה נקבעה השומה הסופית כאמור על ידי רשויות המס.

פרוטרום תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - אומדנים והנחות חשבונאיים מהותיים (המשך):

כמו כן, הקבוצה רושמת נכסי מס נדחים והתחייבויות מס נדחות על בסיס ההפרשים בין הסכומים בספרים של הנכסים וההתחייבויות לבין סכומם המובא בחשבון לצורכי מס. הקבוצה בוחנת באופן שוטף את יכולת ההשבה של נכסי המס הנדחים הנכללים בחשבונותיה, על בסיס הכנסות חייבות היסטוריות, הכנסות חייבות חזויות, עיתוי היפוכם הצפוי של הפרשים זמניים ויישומן של אסטרטגיות תכנון מס. אם אין ביכולתה של הקבוצה להפיק הכנסות חייבות עתידיות בסכום מספיק, או במקרה של שינוי מהותי בשיעורי המס האפקטיביים בתקופה שבמהלכה ההפרשים הזמניים המתייחסים הופכים לחייבים במס או ניתנים לניכוי, הקבוצה עשויה להידרש לבטל חלק מנכסי המס הנדחים או להגדיל התחייבויות המס הנדחות, דבר אשר עלול להגדיל את שיעור המס האפקטיבי שלה ולהשפיע לרעה על תוצאות פעילותה.

ב. פיצויי פרישה

הערך הנוכחי של התחייבויות הקבוצה בגין פיצויי פרישה תלוי במספר גורמים אשר נקבעים על בסיס אקטוארי בהתאם להנחות שונות. ההנחות המשמשות בחישוב העלות (ההכנסה), נטו בגין פיצויי פרישה כוללות את שיעור התשואה ארוך הטווח על יעודות הפיצויים המתייחסות ואת שיעור ההיוון. שינויים בהנחות אלה ישפיעו על הערך בספרים של הנכסים וההתחייבויות בגין פיצויי הפרישה. ההנחה לגבי התשואה הצפויה על היעודות לפיצויי הפרישה נקבעת באופן אחיד, בהתאם לתשואות היסטוריות ארוכות טווח.

ההנחה לגבי שיעור ההיוון המתבקש נקבעת על ידי אקטוארים חיצוניים בסוף כל שנה. שיעור היוון זה ישמש בקביעת אומדן השווי העדכני של תזרימי המזומנים העתידיים אשר יידרשו לכיסוי ההתחייבויות לפיצויי פרישה. שוק אגרות החוב של תאגידים בעלי דירוג גבוה אינו נזיל דיו על מנת לשמש בקביעת שיעור ההיוון. לכן, בקביעת שיעור ההיוון הנדרש, הקבוצה מתבססת על שיעורי הריבית הנקובים במטבע שבו ישולמו ההטבות. הנחות מפתח אחרות לגבי התחייבויות פנסיה, כגון העלאות שכר עתידיות, מתבססות על שיעורי אינפלציה השכר הקיימים.

ג. הפרשה להתחייבויות תלויות

הפרשות להתחייבויות תלויות בגין תביעות משפטיות נרשמות בספרים בהתאם לשיקול הדעת של הנהלת הקבוצה לגבי הסבירות לכך שתזרימי מזומנים אכן יופנו לסילוק ההתחייבויות ועל בסיס האומדן שנקבע על ידי הנהלה בגין הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים כי יידרשו לסילוק המחויבויות הקיימות.

ד. הפרשה לירידת ערך בגין מוניטין

הקבוצה בוחנת אחת לשנה את הצורך בהפרשה לירידת ערך בגין מוניטין, בהתאם למדיניות החשבונאית המוצגת בביאור 2ז'. הסכומים ברי ההשבה של היחידות מניבות המזומנים נקבע בהתאם לתחשיבי ערך בשימוש. תחשיבים אלה דורשים שימוש באומדנים (ראה ביאור 9).

ה. באשר לחייבים ויתרות חובה, ראה ביאור 2' ו-3א'.

פרוטרום תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 5 - צירופי עסקים:

א. רכישת Nesse בשנת 2006

ביום 17 בינואר 2006, רכשה הקבוצה, 70% מהמניות המקנות בעלות ושליטה בחברת GewürzMühle Nesse GmbH ובחברת GewürzMühle Nesse Gebr. Krause GmbH (להלן ביחד - Nesse). Nesse הינה קבוצה בינלאומית העוסקת בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של פתרונות Savory, הכוללים תמציות טעם שאינן מתוקות וחומרי גלם פונקציונליים ייחודיים. תמורת הרכישה שלמה הקבוצה במזומן, במועד הרכישה, סך של 18.41 מיליון אירו (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, לעומת ממוצע הרווח התפעולי בשנים 2003 ו-2004 (להלן - תשלום בגין שיפור ברווחיות).

לקבוצה קיימת אופציה לרכוש (אופציית Call) ולמוכרים קיימת אופציה למכור לקבוצה (אופציית Put), במשך 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.

בהתחשב בתנאים המיוחדים של האופציות, רשמה הקבוצה בחשבונותיה את רכישת מלוא השליטה (100%) ב-Nesse תוך רישום מלוא ההתחייבות המשתמעת ממימוש האופציה (נכללה במסגרת ההתחייבויות השוטפות).

עלות הרכישה (לפני עלויות הרכישה) המוצגת בדוח זה, מסתכמת לסך של 54,614 אלפי אירו (80,365 אלפי דולר), והיא כוללת את ערכן הנוכחי של ההתחייבויות, המבוססות על הערכת הנהלת הקבוצה, באשר לתשלום עתידי חד פעמי בגין השיפור ברווחיות ובגין מימוש אופציית ה-Call, כאמור לעיל, בסך 4,566 אלפי אירו (5,517 אלפי דולר) ו-13,364 אלפי אירו (16,150 אלפי דולר), בהתאמה; והוצאות רכישה בסך של 136 אלפי אירו (164 אלפי דולר). העליה בערך הנוכחי של ההתחייבויות בגין הזמן שחלף מוכרת כהוצאת ריבית

עלות הרכישה הסופית תלויה ברווח התפעולי העתידי הממוצע שיושג על ידי Nesse בשנים 2005 עד 2007 ובתקופת השנתיים שהסתיימו ברבעון בו תמומש האופציה, ראה לעיל. הקבוצה מעדכנת את תחזיותיה מידי תאריך חתך. עלות הרכישה יוחסה לנכסים (מוחשיים ובלתי מוחשיים) ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שוויים ההוגן בעת הרכישה.

הנכסים הבלתי מוחשיים אשר הוכרו כוללים: נוסחאות מוצרים בסך 5,433 אלפי אירו (6,566 אלפי דולר), קשרי לקוחות בסך 2,283 אלפי אירו (2,759 אלפי דולר), ומוניטין בסך 20,784 אלפי אירו (30,584 אלפי דולר). נוסחות המוצרים וקשרי הלקוחות מופחתים על פני אורך חיים כלכלי של 20 שנים ו-10 שנים, בהתאמה. המוניטין אינו מופחת, אך נבחן על בסיס שנתי לירידת ערך.

על פי הסכם הרכישה כאמור לעיל עדכנה הקבוצה את עלות הרכישה כתוצאה מכך גדל סכום המוניטין בסכום של כ-1.4 מיליון אירו ב-2007 (1.9 מיליון דולר) (2006 – 2.3 מיליון דולר).

בשנת 2006, חתמו חברה מאוחדת הפועלת בגרמניה המחזיקה 70% ממניות Nesse ובעלי מניות נוספים ב-Nesse על הסכם לפיו החברה המאוחדת ו-Nesse ישומו במאוחד לצורכי מס בגרמניה וכך תוכל למעשה החברה המאוחדת לקזז את הפסדיה המועברים לצורכי מס כנגד רווחים, ככל שיווצרו ב-Nesse, וזאת החל מיום 1 בינואר 2007. לאור ההסכם האמור, שינתה הנהלת החברה המאוחדת את הערכותיה לגבי יכולתה לנצל את הפסדיה המועברים לצורכי מס, וכללה בחשבונותיה, לראשונה נכס מס בגין הפסדיה המועברים. כתוצאה מהאמור לעיל, קטנו הוצאות המס של הקבוצה בשנת 2006 בסכום של 1.5 מיליון דולר.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 5 - צירופי עסקים (המשך):

להלן מוצגים הנכסים והתחייבויות של Nesse ליום הרכישה:

השווי בספרי החברה הנרכשת	שווי הוגן אלפי דולרים	
2,729	2,729	מזומנים ושווי מזומנים
2,997	2,997	השקעות לזמן קצר
4,787	4,230	חייבים ויתרות חובה: לקוחות
2,245	2,245	אחרים
2,835	2,520	מלאי
63	413	מסים נדחים
5,706	5,706	רכוש קבוע - נטו
	21,158	מוניטין*
	9,325	נכסים בלתי מוחשיים
(742)	(742)	אשראי והלוואות מתאימים בנקאיים
(1,949)	(1,949)	זכאים ויתרות זכות: ספקים ונתני שירותים
(3,414)	(3,420)	אחרים
(156)	(156)	התחייבויות בעת פרישת עובדים – פנסיות
(278)	(4,009)	התחייבויות מסים נדחים
14,823	41,047	

* מוניטין הנובע מרכישת Nesse מיוחס למוצרים ולפיזור הגיאוגרפי של הפעילות הנרכשת, המשלימים את המוצרים והפיזור הגיאוגרפי של הקבוצה; הפעילות הנרכשת ופעילות הקבוצה חופפות רק במידה מועטה כך שהקבוצה תנצל את הסינרגיה באמצעות שימוש בכוח העבודה המיומן של Nesse ובפריסת השוק של Nesse למטרות מכירת מצלבות (cross selling).

הסכום המוצג בדוח על תזרים המזומנים בסך 21,014 אלפי דולר, אינו כולל את סכום ההתחייבויות בגין התשלום על שיפור ברווחיות ובגין המימוש העתידי של אופציית ה-call, כאמור לעיל.

ב. רכישת Acatris בשנת 2006

ב-1 באוקטובר 2006 רכשה הקבוצה 100% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה האמריקאית Acatris Inc, החברה ההולנדית Acatris Specialties Holdings B.V. והחברה הבלגית Acatris Belgium N.V.

Acatris המנהלת פעילות רב לאומית שמרכזת בהולנד ובבלגיה היא חלק מקבוצת Dutch Royal Schouten Group N.V. Acatris מפתחת, מייצרת ומשווקת חומרים פעילים ומיצויים טבעיים ייחודיים וחדשניים מצמחים, בעלי ערכים בריאותיים מוכחים מדעית, הנתמכים במחקרים קליניים ומוגנים בפטנטים, והיא בעלת קו המוצרים המוביל Lifeline הכולל, בין היתר, את המוצרים Fenulife, Soyulife ו-Linumlife. בסיס הלקוחות הנרחב של Acatris כולל מאות חברות מובילות בשוקי תוספי המזון, המזון הפונקציונלי, התרופות הטבעיות והקוסמטיקה, בעיקר באירופה המערבית ובארה"ב.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 5 - צירופי עסקים (המשך):

ביום הרכישה שילמה הקבוצה 10.5 מיליון אירו (13.3 מיליון דולר) במזומן תמורת הרכישה.

עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, בלתי מוחשיים (לרבות מוניטין) ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שוים ההוגן ביום הרכישה.

הנכסים הבלתי מוחשיים אשר הוכרו כוללים: נוסחאות מוצרים בסך 1,108 אלפי אירו (1,405 אלפי דולר), קשרי לקוחות בסך 353 אלפי אירו (448 אלפי דולר), ומוניטין בסך 5,087 אלפי אירו (6,451 אלפי דולר). נוסחאות המוצרים וקשרי הלקוחות מופחתים על פני אורך חיים כלכלי של 20 ו-10 שנים, בהתאמה. המוניטין אינו מופחת, אך נבחן על בסיס שנתי לירידת ערך.

להלן מוצגים הנכסים והתחייבויות של Acatris ליום הרכישה:

השווי בספרי החברה הנרכשת	שווי הוגן אלפי דולרים	
46	46	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה:
2,694	2,630	לקוחות
461	461	אחרים
3,265	3,133	מלאי
	67	מסים נדחים
2,146	2,660	רכוש קבוע – נטו
	6,451	מוניטין
	1,853	נכסים בלתי מוחשיים
		זכאים ויתרות זכות:
(1,499)	(1,499)	ספקים ונותני שירותים
(1,202)	(1,202)	אחרים
(211)	(1,025)	התחייבויות מסים נדחים
<u>5,700</u>	<u>13,575</u>	

ג. רכישת חברת בלמיי בשנת 2007

ביום 1 באפריל 2007, רכשה הקבוצה 100% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה האנגלית Belmay Limited תמורת 17.8 מיליון דולר.

בלמיי מפתחת, מייצרת ומשווקת תמציות טעם, תוך התמקדות בתמציות לתעשיית המזון והמשקאות.

עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, בלתי מוחשיים (לרבות מוניטין) ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שוויים ההוגן ביום הרכישה.

עלות הרכישה המוצגת בדוח זה, מסתכמת לסך של 18,474 אלפי דולר.

הנכסים הבלתי מוחשיים אשר הוכרו כוללים: נוסחאות מוצרים בסך 1,229 אלפי ליש"ט (2,402 אלפי דולר), קשרי לקוחות בסך 1,159 אלפי ליש"ט (2,266 אלפי דולר) ומוניטין בסך של 4,662 אלפי ליש"ט (9,119 אלפי דולר). נוסחאות המוצרים וקשרי הלקוחות מופחתים על פני אורך חיים כלכלי של 20 שנים ו-10 שנים בהתאמה. המוניטין אינו מופחת אך נבחן על בסיס שנתי לירידת ערך.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 5 - צירופי עסקים (המשך):

נכסים והתחייבויות של בלמיי ליום הרכישה:

השווי בספרי החברה הנרכשת	שווי נאות	
אלפי דולרים		
430	430	מזומנים ושווי מזומנים
		חייבים ויתרות חובה:
2,648	2,648	לקוחות
211	211	אחרים
1,062	1,062	מלאי
147	147	מסים נדחים
4,251	4,251	רכוש קבוע – נטו
	4,668	נכסים בלתי מוחשיים – נטו
	9,119	מוניטין
(80)	(80)	אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים
		זכאים ויתרות זכות:
(1,320)	(1,320)	ספקים ונותני שירותים
(1,238)	(1,238)	אחרים
(23)	(1,424)	התחייבויות מסים נדחים
<u>6,088</u>	<u>18,474</u>	

ד. רכישת חברת יופיטר בשנת 2007

ביום 19 באפריל 2007, רכשה הקבוצה 100% מהון המניות המונפק והנפרע בחברת Jupiter Flavors Limited. יופיטר הינה חברה אנגלית העוסקת בפיתוח, בייצור ובשיווק של תמציות טעם. תמורת הרכישה שילמה החברה במזומן ובמועד הרכישה, סך של 1,477 אלפי ליש"ט (2.8 מיליון דולר). בנוסף, בהסכם הרכישה נקבע תשלום תמורה עתידית של עד 600 אלף דולר המבוסס על התוצאות אותן השיגה יופיטר בתקופה שהסתיימה ביום 31 ביולי 2007. הסכום האמור בסך 300 אלפי ליש"ט (600 אלפי דולר) שולם במהלך 2007.

עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים (לרבות מוניטין) ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שוויים ההוגן בעת הרכישה.

עלות הרכישה המוצגת בדוח זה, מסתכמת לסך של 3,614 אלפי דולר. הנכסים הבלתי מוחשיים אשר הוכרו כוללים: נוסחאות מוצרים בסך 249 אלפי ליש"ט (498 אלפי דולר), קשרי לקוחות בסך 428 אלפי ליש"ט (856 אלפי דולר) ומוניטין בסך 1,198 אלפי ליש"ט (2,396 אלפי דולר). נוסחאות המוצרים וקשרי הלקוחות מופחתים על פני אורך חיים כלכלי של 20 שנים ו-10 שנים בהתאמה. המוניטין אינו מופחת אך נבחן על בסיס שנתי לירידת ערך.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 5 - צירופי עסקים (המשך):

נכסים והתחייבויות של יופיטר ליום הרכישה:

השווי בספרי החברה הנרכשת	שווי נאות	
באלפי דולר		
18	18	מזומנים ושווי מזומנים
406	406	לקוחות
172	172	מלאי
22	22	מסים נדחים
110	110	רכוש קבוע – נטו
	1,354	נכסים בלתי מוחשיים – נטו
	2,396	מוניטין
		זכאים ויתרות זכות:
(238)	(238)	ספקים ונותני שירותים
(218)	(218)	אחרים
	(408)	התחייבויות מסים נדחים
<u>272</u>	<u>3,614</u>	

ה. רכישת חברת ריחן בשנת 2007

ביום 27 באוגוסט 2007, רכשה הקבוצה 100% מהון המניות של חברת ריחן.

ריחן עוסקת בפיתוח, בייצור ובשיווק של תערובות טעם ובשיווק חומרי גלם לתעשיית המזון.

תמורת הרכישה שילמה החברה סך של 4,250 אלפי ש"ח (כ-1,030 אלפי דולר).

עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים (לרבות מוניטין) ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שוויים ההוגן בעת הרכישה.

עלות הרכישה המוצגת בדוח זה, מסתכמת לסך של 4,443 אלפי ש"ח (כ-1,073 אלפי דולר).

הנכסים הבלתי מוחשיים אשר הוכרו כוללים מוניטין בסך של 10,801 אלפי ש"ח (2,619 אלפי דולר). המוניטין אינו מופחת אך נבחן על בסיס שנתי לירידת ערך.

פעילות חברת ריחן מוזגה עם פעילות החברה במפעל בעכו.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 5 - צירופי עסקים (המשך):

נכסים והתחייבויות של ריחן ליום הרכישה:

השווי בספרי החברה הנרכשת	שווי נאות	
אלפי דולרים		
1	1	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה:
1,632	1,632	לקוחות
11	11	אחרים
362	362	מלאי
20	20	מסים נדחים
187	187	רכוש קבוע – נטו
	2,619	מוניטין
(2,527)	(2,527)	אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים זכאים ויתרות זכות:
(950)	(950)	ספקים ונותני שירותים
(208)	(212)	אחרים
(72)	(72)	התחייבויות בעת פרישת עובדים
<u>(1,544)</u>	<u>1,073</u>	

א. רכישת פעילות אדומים בשנת 2007

ביום 30 באוגוסט 2007, רכשה הקבוצה את פעילות חברת אדומים.

אדומים הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה של תל-אביב, ועוסקת בשני תחומי פעילות עיקריים: פיתוח, ייצור ושיווק של תוספים וחמרי גלם לתעשיית המזון והמזון הפונקציונלי ופיתוח וייצור תוספי תזונה.

תמורת הרכישה, שילמה החברה במזומן סך של 4,250 אלפי דולר.

בהתאם להסכם הרכישה, רכשה החברה את הרכוש הקבוע בסך 789 אלפי דולר ואת המלאי בסך 860 אלפי דולר. יתרת עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, בלתי מוחשיים (לרבות מוניטין) ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שוויים בעת הרכישה. הנכסים הלא מוחשיים אשר הוכרו כוללים: נוסחאות מוצרים בסך 88 אלפי דולר, קשרי לקוחות בסך 250 אלפי דולר ומוניטין בסך 2,498 אלפי דולר. נוסחאות המוצרים וקשרי הלקוחות מופחתים על פני אורך חיים כלכלי של 20 שנים ו-10 שנים בהתאמה. המוניטין אינו מופחת אך נבחן על בסיס שנתי לירידת ערך.

פעילות אדומים תמוזג עם פעילות החברה במפעל במפרץ חיפה.

החברה תשכור את נכס המקרקעין שבבעלות אדומים למשך תקופה של 18 חודשים מיום 30 באוגוסט 2007. לחברה הזכות להפסיק את תקופת השכירות בהודעה מראש.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 5 - צירופי עסקים (המשך):

ז. רכישת חברת אבאקו

ביום 3 ביולי 2007 רכשה הקבוצה 100% מהון המניות של החברות האמריקאיות Abaco Manufacturing LLC ו-Abaco Incorporated.

אבאקו עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של חומרי גלם ייחודיים לתעשיית הטעם והריח. תמורת הרכישה שילמה החברה במזומן ובמועד הרכישה, סך של 4 מיליון דולר ונטלה על עצמה חוב של אבאקו בסך 1.1 מיליון דולר.

עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, בלתי מוחשיים (לרבות מוניטין) ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שוויים ההוגן בעת הרכישה.

עלות הרכישה המוצגת בדוח זה מסתכמת לסך של 5,200 אלפי דולר. הנכסים הלא מוחשיים אשר הוכרו כוללים: נוסחאות מוצרים בסך 654 אלפי דולר, קשרי לקוחות בסך 688 אלפי דולר ומוניטין בסך 2,503 אלפי דולר. נוסחאות המוצרים וקשרי הלקוחות מופחתים על פני אורך חיים כלכלי של 200 שנים ו-10 שנים בהתאמה. המוניטין אינו מופחת אך נבחן על בסיס שנתי לירידת ערך.

פעילות חברת אבאקו תמוזג עם פעילות החברה במפעל בארה"ב.

נכסים והתחייבויות של אבאקו ליום הרכישה:

השווי בספרי החברה הנרכשת	שווי נאות	
אלפי דולרים		
50	50	מזומנים ושווי מזומנים התחייבויות ויתרות חובה: לקוחות
604	604	אחרים
333	333	מלאי
724	724	מסים נדחים
44	44	רכוש קבוע – נטו
476	476	נכסים בלתי מוחשיים
	1,342	מוניטין
	2,503	ספקים ונותני שירותים
(339)	(339)	התחייבויות מסים נדחים
	(537)	
<u>1,892</u>	<u>5,200</u>	

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 5 - צירופי עסקים (המשך):

ח. רכישת קבוצת גוורצמולר בשנת 2007

ב-11 באוקטובר 2007 חתמה הקבוצה על הסכם לרכישת 100% מהון המניות של קבוצת גוורצמולר.

קבוצת גוורצמולר עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של פיתרונות טעמי (savory) ספקטרום הטעמים הלא מתוקים ושל starter culture מוצרים טבעיים מבוססי תהליכים מקרו ביולוגיים.

התמורה ששולמה במזומן בגין הרכישה היתה כ-47.3 אירו (כ-67 מיליון דולר). בהתבסס על הסכם הרכישה, נקבע מנגנון תשלום תמורה עתידית כך שהתמורה הסופית אשר תשולם תשקף לקבוצת גוורצמולר שווי בהתבסס על מכפיל של 7.1 על ה-EBITDA שתשיג קבוצת גוורצמולר במהלך 12 החודשים המסתיימים ב-31.12.2007, תמורה עתידית זו הוערכה על ידי הנהלת הקבוצה בסכום של 27 מיליון דולר נוספים.

הרכישה מומנה באמצעות הלוואה לזמן ארוך מבנק (5 שנים) הנושאת ריבית שנתית בשיעור של ליבור + 1% במהלך השנה הראשונה וריבית שנתית של ליבור + 1.2% החל מהשנה השניה. בהתאם להסכם הלוואה לקחה החברה על עצמה לעמוד בקריטריונים הכספיים הבאים:

(1) הסכום המייצג את ההון העצמי של החברה לא יהיה נמוך בכל נקודת זמן מ-180 מיליון דולר.

(2) הסכום המייצג את ההון העצמי של החברה לא ירד מ-30% מכלל הנכסים.

(3) היחס – חלוקה של שאר ההתחייבויות הכספיות של החברה ברווח התפעולי שלה מפעילות שוטפת, לפני הוצאות מס בתוספת פחת והפחתות – לא יעלה על 6.

עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, בלתי מוחשיים (לרבות מוניטין) ולהתחייבויות כולל תמורה עתידית אשר נרכשו בהתבסס על שוויים ההוגן בעת הרכישה. קביעת השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות כפופה להערכות שווי סופיות המבוצעות עבור החברה.

עלות הרכישה המוצגת בדוח זה מסתכמת לסך של 66,961 אלפי אירו (94,937 אלפי דולר).

הנכסים הבלתי מוחשיים אשר הוכרו כוללים: נוסחאות מוצרים בסך 2,857 אלפי אירו (4,051 אלפי דולר), קשרי לקוחות בסך 9,636 אלפי אירו (13,663 אלפי דולר) ומוניטין בסך 47,750 אלפי אירו (67,700 אלפי דולר).

נוסחאות המוצרים וקשרי הלקוחות מופחתים על פני אורך חיים כלכלי של 20 שנים ו-10 שנים בהתאמה. המוניטין אינו מופחת אך נבחן על בסיס שנתי לירידת ערך.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 5 - צירופי עסקים (המשך):

נכסים והתחייבויות של גורצמולר ליום הרכישה:

השווי בספרי החברה הנרכשת	שווי נאות	
אלפי דולרים		
3,163	3,163	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה:
9,648	9,648	לקוחות
9,888	9,888	אחרים
8,268	8,585	מלאי
500	500	מסים נדחים
16,559	16,559	רכוש קבוע – נטו
98	17,812	נכסים בלתי מוחשיים – נטו
	67,700	מוניטין
		זכאים ויתרות זכות:
(3,101)	(3,101)	ספקים ונותני שירותים
(9,986)	(9,986)	אחרים
	(5,538)	התחייבויות מסים נדחים
(11,531)	(11,531)	הלוואות מבנקים
(8,762)	(8,762)	התחייבות בעת פרישת עובדים - פנסיות
<u>14,744</u>	<u>94,937</u>	

ט. רכישת חברת ראד בשנת 2007

ב-15 בנובמבר 2007 רכשה הקבוצה את הפעילות של חברת ראד. ראד עוסקת במחקר, פיתוח, ייצור, שיווק הפצה ומכירה של מוצרים טבעיים ייחודיים מצמחים בעלי פעילות אנטי אקסידנטים לשימוש במוצרי מזון, תוספים תזונתיים ומוצרי קוסמטיקה והיא בעלת ידע ייחודי מוגן בפטנטים.

בהתאם להסכם, רכשה הקבוצה את נכסיה של ראד, הכוללים רכוש קבוע, מלאי, הסכמים, הזמנות, מוניטין, קניין רוחני והוצאות ששולמו מראש; (החברה לא נטלה על עצמה את התחייבויותיה של ראד); תמורת הרכישה עמדה על תשלום במזומן של 4.1 מיליון דולר אשר מומן באמצעות אשראי בנקאי. בהסכם נקבע מנגנון תשלום תמורה עתידית לפיו תהיה ראד זכאית לקבל תמורה נוספת בתנאי שכלל המכירות של מוצריה בשנים 2008 ו-2009 יעלו על סך של 4 מיליון דולר. ראד תהיה זכאית לקבל סכום של 4.9 מיליון דולר אם סך המכירות של מוצריה בשנים 2008 ו-2009 יעלו על 11.1 מיליון דולר, הנהלת הקבוצה העריכה תמורה עתידית זו בספרים של כ-1.4 מיליון דולר.

בהתאם להסכם התחייבה המנהלת הכללית של ראד להמשיך לעבוד בחברה עד ל-31 בדצמבר 2009 והחברה התחייבה להעסיק אותה עד למועד זה.

עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, לא מוחשיים (לרבות מוניטין) אשר נרכשו בהתבסס על שוויים ההוגן בעת הרכישה.

עלות הרכישה המוצגת בדוח זה מסתכמת לסך של 5,768 אלפי דולר.

הנכסים הבלתי מוחשיים אשר הוכרו כוללים: נוסחאות מוצרים בסך 5,236 אלפי דולר ומוניטין בסך 1,166 אלפי דולר.

נוסחאות המוצרים מופחתות על פני אורך חיים כלכלי של 20 שנה. המוניטין אינו מופחת אך נבחן על בסיס שנתי לירידת ערך.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 5 - צירופי עסקים (המשך):

נכסים והתחייבויות של ראד ליום הרכישה:

השווי בספרי החברה הנרכשת	שווי נאות	
אלפי דולרים		
269	269	מלאי
108	108	רכוש קבוע – נטו
	5,236	נכסים בלתי מוחשיים – נטו
	1,166	מוניטין
	(1,011)	התחייבויות מסים נדחים
<u>377</u>	<u>5,768</u>	

י. נתוני פרופורמה לשנה מלאה

סיכום נתוני הפרופורמה הבלתי מבוקרים המוצגים להלן מייצגת את נתוני הקבוצה תחת ההנחה כי העסקים אשר נרכשו בשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2007 נרכשו כבר ב-1 בינואר 2007 או ב-1 בינואר 2006, בהתאמה. סכומי הפרופורמה כוללים את תוצאות החברות הנרכשות, ההפחתה של הנכסים הבלתי מוחשיים אשר נרכשו ואשר הוכרו בעת הרכישה ואת הוצאות הריבית על חוב שנצבר כתוצאה מהרכישה. סכומי הפרופורמה אינם כוללים את הסינרגיה העשויה לנבוע מהרכישה. נתוני הפרופורמה מוצגים למטרות השוואה בלבד ואינם משקפים בהכרח את התוצאות האמיתיות אשר היו עשויות לנבוע. כמו כן נתונים אלה אינם מצביעים על תוצאות הפעילות העתידית של החברות המשולבות.

2006	2007	
אלפי דולר		
300,530	431,466	הכנסות
30,281	25,598	רווח לשנת הכספים

החברות שנרכשו הכניסו לקבוצה הכנסות של 33,591 אלפי דולר ורווח נקי של 1,004 אלפי דולר בתקופה מיום רכישתן ועד ליום 31 בדצמבר 2007.

ביאור 6 – מכשירים פיננסיים לפי קבוצות

המדיניות החשבונאית עבור מכשירים פיננסיים יושמה עבור הפריטים הבאים:

סך הכל	נכסים לפי	
	שוי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים
	אלפי דולרים	
	31 בדצמבר 2007	
90,001		90,001
31,942	31,942	
<u>121,943</u>	<u>31,942</u>	<u>90,001</u>
	נכסים כפי שנרשם במאזן חייבים – לקוחות ואחרים מזומנים ושוי מזומנים	
	סך הכל	
<u>126,800</u>	התחייבויות כפי שנרשם במאזן - הלוואות	

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 6 – מכשירים פיננסיים לפי קבוצות (המשך):

סך הכל	נכסים לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד אלפי דולרים	הלוואות וחייבים
31 בדצמבר 2006		
64,006	18,417	64,006
18,417	18,417	
82,423	18,417	82,423
סך הכל		
673		

נכסים כפי שנרשם במאזן חייבים – לקוחות ואחרים מזומנים ושווי מזומנים

התחייבויות כפי שנרשם במאזן - הלוואות

בחינת איכות האשראי של נכסים כספיים לגבי בחינת איכות האשראי של נכסים כספיים, ראה ביאור 3א'3).

ביאור 7- דיווח מגזרי:

א. מידע בקשר למגזרים עסקיים:

ליום 31 בדצמבר 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך:

סך הכל מאוחד	ביטולים	חטיבת סחר ושיווק	חטיבת חומרי גלם	חטיבת תמציות טעם
368,261	(4,863)	10,501	110,088	247,672
368,261	(4,863)	10,501	114,951	247,672
34,526	(698)	497	7,904	26,823
-				
34,526				
2,923				
7,410				
24,193				
400,745		2,295	77,642	320,808
147,966				
548,711				
171,810		512	17,231	154,067
125,786				
297,596			3,567	6,786
			1,534	6,416

מידע על הרווח וההפסד:

מכירות והכנסות תפעוליות אחרות – נטו:
לקוחות חיצוניים
בין מגזרי פעילות

סך מכירות והכנסות תפעוליות אחרות
רווחי המגזר

הוצאות כלליות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים - נטו

רווח מפעילויות

הוצאות מימון

מסים על ההכנסה

רווח נקי

מידע אחר:

נכסי המגזר

נכסים משותפים שלא יוחסו בין המגזרים
סך הנכסים במאוחד

התחייבויות המגזר

התחייבויות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים
סך ההתחייבויות במאוחד

עלות הרכישה של רכוש לזמן ארוך - CAPEX
פחת והפחתות

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 7- דיווח מגזרי (המשך):

א. מידע בקשר למגזרים עסקיים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2006 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך:

סך הכל מאוחד	ביטולים	חטיבת סחר ושיווק	חטיבת חומרי גלם	חטיבת תמציות טעם
	ר י מ	ד ו ל	י פ י	
287,247		6,749	93,468	187,030
	(4,896)		4,896	
287,247	(4,896)	6,749	98,364	187,030
37,334		200	7,056	30,078
(279)				
37,055			7,286	29,848
445				
6,908				
29,702				
182,342		2,021	49,595	130,726
134,355				
316,697				
65,072		868	7,768	56,436
34,492				
99,564				
			3,794	1,937
			1,264	3,147

מידע על הרווח וההפסד:
 מכירות והכנסות תפעוליות אחרות – נטו:
 לקוחות חיצוניים
 בין מגזרי פעילות
 סך מכירות והכנסות תפעוליות אחרות
 רווחי המגזר
 הוצאות כלליות משותפות שלא
 יוחסו בין המגזרים - נטו
 רווח מפעילויות
 הוצאות מימון
 מסים על ההכנסה
 רווח נקי
 מידע אחר:
 נכסי המגזר
 נכסים משותפים שלא יוחסו בין המגזרים
 סך הנכסים במאוחד
 התחייבויות המגזר
 התחייבויות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים
 סך ההתחייבויות במאוחד
 עלות הרכישה של רכוש לזמן ארוך - CAPEX
 פחת והפחתות

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 7- דיווח מגזרי (המשך):

א. מידע בקשר למגזרים עסקיים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2005 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך:

סך הכל מאוחד	חטיבת סחר ושיווק	חטיבת חומרי גלם	חטיבת תמציות טעם
ביטולים	ד ו ל ר י ם	א ל פ י	
243,803	6,326	87,040	150,437
(2,728)		2,728	
<u>243,803</u>	<u>6,326</u>	<u>89,768</u>	<u>150,437</u>
33,967	238	9,460	24,269
(229)			
<u>33,738</u>			
(416)			
<u>(6,475)</u>			
<u>26,847</u>			
140,786	2,721	44,507	93,558
93,080			
<u>233,866</u>			
31,341	1,077	8,787	21,477
24,717			
<u>56,058</u>			
		4,885	4,258
		1,918	3,776

מידע על הרווח וההפסד:
מכירות והכנסות תפעוליות אחרות – נטו:
לקוחות חיצוניים
בין מגזרי פעילות
סך מכירות והכנסות תפעוליות אחרות
רווחי המגזר
הוצאות כלליות משותפות שלא
יוחסו בין המגזרים - נטו
רווח מפעילויות
הוצאות מימון
מסים על ההכנסה
רווח נקי
מידע אחר:
נכסי המגזר
נכסים משותפים שלא יוחסו בין המגזרים
סך הנכסים במאוחד
התחייבויות המגזר
התחייבויות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים
סך ההתחייבויות במאוחד
עלות הרכישה של רכוש לזמן ארוך - CAPEX
פחת והפחותות

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 7 - דיווח מגזרי (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 טעם וחטיבת חומרי גלם. תחום פעילות נוסף הינו סחר ושיווק אשר מאוגדת כחברה נפרדת בישראל (כל חטיבה נחשבת כמגזר עסקי - ביאור 2ד'). חטיבת תמציות טעם 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) בעיקר שמנים אתריים ושמני הדרים, כימיקליים ארומטיים ושרפים טבעיים. חטיבת סחר ושיווק עוסקת בסחר ושיווק של חומרי גלם שאינם מיוצרים על ידי הקבוצה ואשר נמכרים על ידי ישראל; תחומי פעילות אלה מהווים את הבסיס שלפיו מדווחת הקבוצה על מידע בדבר המגזרים העסקיים העיקריים.

2) מגזרים גאוגרפיים

לקבוצה יש מתקני ייצור באירופה, צפון אמריקה, ישראל ואסיה. בנוסף, לקבוצה 25 מעבדות מחקר ופיתוח וכ-45 מרכזי מכירה המוכרים ומשווקים את מוצרי הקבוצה.

פעילות סחר ושיווק של חומרי גלם מבוצעת 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):

2005	2006	2007	
אלפי דולרים			
30,983	33,112	40,486	ישראל
30,285	34,451	38,838	צפון אמריקה
143,259	174,572	239,677	אירופה
24,784	25,402	27,823	אסיה והמזרח הרחוק
14,492	19,710	21,437	מדינות אחרות
<u>243,803</u>	<u>287,247</u>	<u>368,261</u>	

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 7 - דיווח מגזרי (המשך):

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		
2005	2006	2007	2005	2006	2007
אלפי דולרים			אלפי דולרים		
2,520	2,412	5,129	88,068	82,157	94,128
2,986	3,720	1,951	16,382	16,620	43,713
7,721	7,693	10,391	126,013	216,063	406,732
253	51	34	3,403	1,857	4,138
<u>13,480</u>	<u>13,876</u>	<u>17,505</u>	<u>233,866</u>	<u>316,697</u>	<u>548,711</u>

ישראל
צפון אמריקה
אירופה
מדינות אחרות

*לא כולל תוספות בשל רכישה לראשונה של חברות מאוחדות.

5) נכסי המגזר והתחייבויותיו

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

6) העברות בין המגזרים

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

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 8 - רכוש קבוע:

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

2007:

יתרה מופחתת 31 בדצמבר 2007	פ ח ת ש נ צ ב ר					ה ע ל ו ת				
	יתרה לגמר השנה	שינויים אחרים*	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה	יתרה לגמר השנה	שינויים אחרים*	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה
	ד ו ל ר י ם					א ל פ י ד ו ל ר י ם				
53,110	8,171	1,869		225	6,077	61,281	7,083		74	54,124
56,450	42,979	5,254	(450)	5,181	32,994	99,429	12,095	(782)	8,736	79,380
2,259	1,408	298	(556)	539	1,127	3,667	364	(807)	1,027	3,083
7,499	22,250	13,808	(239)	1,574	7,107	29,749	18,365	(317)	1,563	10,138
16,289	7,651	4,230		2,022	1,399	23,940	17,110	(89)	3,285	3,634
<u>135,607</u>	<u>82,459</u>	<u>25,459</u>	<u>(1,245)</u>	<u>9,541</u>	<u>48,704</u>	<u>218,066</u>	<u>55,017</u>	<u>(1,995)</u>	<u>14,685</u>	<u>150,359</u>

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

* נובעים מהפרשים מתרגום דוחות כספיים של חברות מאוחדות הערוכים במטבע חוץ ומרכישה של חברות מאוחדות.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 8 - רכוש קבוע (המשך):

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

2006:

יתרה מופחתת 31 בדצמבר 2006	פ ח ת ש נ צ ב ר				ה ע ל ו ת					
	יתרה לגמר השנה	שינויים אחרים*	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה	יתרה לגמר השנה	שינויים אחרים*	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה
	א ל פ י ד ו ל ר י ם				א ל פ י ד ו ל ר י ם					
48,047	6,077	207	(69)	1,200	4,739	54,124	3,285	(262)	2,494	48,607
46,386	32,994	1,150	(309)	6,347	25,806	79,380	11,943	(485)	6,598	61,324
1,956	1,127	15	(10)	143	979	3,083	64	(35)	602	2,452
3,031	7,107	277	(63)	698	6,195	10,138	501	(72)	45	9,664
2,235	1,399	71			1,328	3,634	209		317	3,108
<u>101,655</u>	<u>48,704</u>	<u>1,720</u>	<u>(451)</u>	<u>8,388</u>	<u>39,047</u>	<u>150,359</u>	<u>16,002</u>	<u>(854)</u>	<u>10,056</u>	<u>125,155</u>

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

* נובעים מהפרשים מתרגום דוחות כספיים של חברות מאוחדות הערוכים במטבע חוץ, ומרכישה של חברות מאוחדות.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 8 - רכוש קבוע (המשך):

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

2005:

יתרה מופחתת 31 בדצמבר 2005	פ ח ת ש נ צ ב ר				ה ע ל ו ת				יתרה לתחילת השנה	
	יתרה לגמר השנה	שינויים אחרים*	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה	יתרה לגמר השנה	שינויים אחרים*	גריעות במשך השנה		
	א ל פ י ד ו ל ר י ם				א ל פ י ד ו ל ר י ם					
43,868	4,739	31	1,324	3,384	48,607	(5,369)	(4,279)	1,234	57,021	קרקע ומבנים
35,518	25,806	(701)	(113)	4,886	61,324	(3,557)	(151)	6,248	58,784	מכונות וציוד
1,473	979	(8)	(174)	302	859	(66)	(235)	468	2,285	כלי רכב והרמה
3,469	6,195	(246)	(108)	890	5,659	(539)	(153)	2,082	8,274	רהיטים וציוד משרדי (כולל מחשבים)
1,780	1,328	(54)	133	1,249	3,108	(164)		68	3,204	שיפורים במושכר
<u>86,108</u>	<u>39,047</u>	<u>(978)</u>	<u>(395)</u>	<u>7,535</u>	<u>32,885</u>	<u>(9,695)</u>	<u>(4,818)</u>	<u>10,100</u>	<u>129,568</u>	

* נובעים מהפרשים מתרגום דוחות כספיים של חברות מאוחדות הערוכים במטבע חוץ ומרכישה של חברות מאוחדות.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 8 - רכוש קבוע (המשך):

ב. זכויות במקרקעין:

- 1) המקרקעין עליהן ממוקמים מפעליהן של חברות מאוחדות בישראל ארה"ב, שוויץ, גרמניה, בלגיה ואנגליה, הינם בבעלות הקבוצה.
- 2) עד ל-31 בדצמבר 2007, שילמה הקבוצה סכום של 1,289 אלפי דולר בגין פיתוח קרקע הממוקמת באזור תעשייה בצפון הארץ. באשר לדמי חכירה מהוונים ששולמו בגין הקרקע (ראה ביאור 18).
- ג. הקבוצה מתכננת להרחיב 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 ביאור 14ג').
- לחברה יש תוכנית להרחבה נוספת של מפעלה בהשקעה כוללת של כ-2.5 מיליון דולר, בהתאם לתיקון לחוק לעידוד השקעות הון, אשר פורסם באפריל 2005 (ראה ביאור 14ג'). עד ליום 31 בדצמבר 2007 השקיעה הקבוצה את מלוא ההשקעה בתוכניות ההרחבה האמורות.
- ד. לחברה מאוחדת תוכנית להקמת מפעל חדש באזור תעשייה 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 ביאור 14ג'). ביצוע ההשקעה ימומן בחלקו על ידי קבלת מענקי השקעה בסך של עד כ-4 מיליון דולר.
- ה. באשר לשיעבודים על נכסים - ראה ביאור 15.

ביאור 9 - נכסים בלתי מוחשיים:

יתרה מופחתת			סכום מקורי			ידע ונוסחאות מוצרים מוניטין קשרי לקוחות סימני מסחר תוכנות מחשב
31 בדצמבר			31 בדצמבר			
2005	2006	2007	2005	2006	2007	
אלפי דולרים			אלפי דולרים			
7,210	15,601	28,733	9,800	19,299	33,723	
1,786	34,141	130,829	3,091	35,544	132,249	
1,618	4,603	22,372	1,884	5,394	24,281	
190	202	193	245	279	285	
1,797	5,625	8,023	1,797	5,844	10,013	
<u>12,601</u>	<u>60,172</u>	<u>190,150</u>	<u>16,817</u>	<u>66,360</u>	<u>200,551</u>	

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 9 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך):

סך הכל	סימני מסחר	קשרי לקוחות	מוניטין* אלפי דולרים	ידע ונוסחות מוצרים	תוכנות מחשב
14,864	226	2,096	4,332	8,210	
(2,271)			(2,271)		
2,233			103	229	1,901
(1,472)	(23)	(278)	(378)	(689)	(104)
(753)	(13)	(200)		(540)	
<u>12,601</u>	<u>190</u>	<u>1,618</u>	<u>1,786</u>	<u>7,210</u>	<u>1,797</u>
3,820					3,820
2,267			2,267		
38,787		3,207	27,609	7,971	
4,410	25	387	2,479	1,296	223
(126)		(126)			
(1,587)	(13)	(483)		(876)	(215)
<u>60,172</u>	<u>202</u>	<u>4,603</u>	<u>34,141</u>	<u>15,601</u>	<u>5,625</u>
2,820					2,820
1,925			1,925		
118,753		17,723	87,999	12,930	101
9,546	5	1,020	6,764	1,325	432
(3,066)	(14)	(974)		(1,123)	(955)
<u>190,150</u>	<u>193</u>	<u>22,372</u>	<u>130,829</u>	<u>28,733</u>	<u>8,023</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2005 – נטו
שינויים בשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2005:
התאמת מחיר הרכישה של פעילות ה-FS של IFF
תוספות
הפרשי תרגום מטבע
חיוב בגין הפחתה (ראה ביאור 12)
יתרת סגירה בספרים – נטו

שינויים בשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2006:
תוספות
שינויים בעודף עלות הרכישה
התאמות הנובעות מרכישות של חברות מאוחדות
הפרשי תרגום מטבע
ירידת ערך
חיוב בגין הפחתה (ראה ביאור 12)
יתרת סגירה בספרים – נטו

שינויים בשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2007:
תוספות
שינויים בעודף עלות הרכישה
התאמות הנובעות מרכישות של חברות מאוחדות
הפרשי תרגום מטבע
חיוב בגין הפחתה (ראה ביאור 12)
יתרת סגירה בספרים – נטו

* המוניטין ליום 31 בדצמבר 2007 מיוחס למגזר תמצית טעם באנגליה, בגרמניה ובישראל וכן למגזר חומרי הגלם בבלגיה ובארה"ב.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 10 – אשראי:

31 בדצמבר		
2006	2007	
אלפי דולרים		
-,-	82,579	אשראי לא שוטף –
	3,765	שוטף:
673	40,456	משיכות יתר בבנקים (ביאור 23)
673	44,221	אשראי בנקאי
673	126,800	סך כל אשראי

האשראי הבנקאי עומד לתשלום עד ל-2012 ונושא ריבית ממוצעת שנתית של 5.37%. כל חשיפת האשראי של הקבוצה לשינויים בשערי הריבית ליום תאריך המאזן הינה מתחת לחצי שנה.

השווי ההוגן של אשראי שוטף ואשראי שאינו שוטף זהה לערכם בספרים, שכן השפעת ההיוון איננה משמעותית. השווי ההוגן מבוסס על תזרימי המזומנים המהווים תוך שימוש בשיעור ההיוון של האשראי.

הערך בספרים של האשראי של הקבוצה ננקב במטבעות הבאים:

2006	2007	
אלפי דולרים		
	20,892	לירה סטרלינג
	8,014	דולר
	14,538	שקלים
673	77,388	אירו
	5,960	פרנק שוויצרי
	8	מטבעות אחרים
673	126,800	

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 10 – אשראי (המשך):

קווי האשראי הפתוחים העומדים לרשות החברה הם כדלקמן:

2007	
אלפי דולרים	
15,194	שיעור ריבית משתנה:
24,206	פג בתוך שנה אחת
20,656	פג בתוך שנתיים
14,612	פג בתוך שלוש שנים
15,390	פג בתוך ארבע שנים
-,-	פג בתוך חמש שנים
90,058	פג בתוך יותר מחמש שנים
1,985	שיעור ריבית קבוע:
1,752	פג בתוך שנה אחת
4,507	פג בתוך שנתיים
1,319	פג בתוך שלוש שנים
137	פג בתוך ארבע שנים
-,-	פג בתוך חמש שנים
9,700	פג בתוך יותר מחמש שנים
99,758	סך הכל

באשר לאמות מידה פיננסיות (ראה ביאור 5 ח').

ביאור 11 - התחייבויות בשל הטבות לעובד בעת פרישה:

א. בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בתוקף בארץ ובחוץ לארץ, חייבות החברה והחברות המאוחדות בתשלום פיצויי פרישה ו/או פנסיה לעובדים שיפוטרו או יפרשו מעבודתם בנסיבות מסוימות. התחייבות חברות הקבוצה בישראל מכוסה בעיקרה על ידי הפקדות שוטפות בתוכניות מוגדרות השתתפות. הסכומים שהופקדו כאמור אינם כלולים במאזנים, מאחר שהם אינם בשליטתן ובניהולן של החברות.

ב. בהתאם להסכמים עם העובדים, מימנה החברה המאוחדת בארה"ב, תוכנית פנסיה מוגדרת הטבה (defined benefit plan). כחלק מהסכם קיבוצי שנחתם בין החברה המאוחדת ואיגוד העובדים בענף, ביום 13 באוקטובר 2000, הקפידה החברה המאוחדת בארה"ב את התוכנית האמורה, והצטרפה מאותו מועד לתוכנית פנסיה מקיפה של איגוד העובדים - תוכנית מוגדרת השתתפות. 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.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - התחייבויות בשל הטבות לעובד בעת פרישה (המשך):

ג. לחברות מאוחדות בשוויץ וגרמניה התחייבות לתשלומי פנסיה לעובדיהן בתוכניות פנסיה מוגדרות הטבה. ההתחייבויות האמורות הועברו לחברות אלו כחלק מהסכמי רכישת Flachsman, פעילות ה- FS, Nesse, וקבוצת גוורצמולר, בשנים 2003, 2004, 2006 ו-2007, בהתאמה (ראה ביאור 5). בגין התחייבות זו קיימות קרנות פנסיה בהן מפקידות 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, פעילות ה- FS, Nesse, וקבוצת גוורצמולר, 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, פעילות ה- FS, Nesse, בתוספת התשואה הצפויה על נכסי הקרן וההפקדות בקרן הפנסיה בתקופה, ובניכוי סכומים ששולמו בתקופה בגין פנסיה.

כחלק מתוכנית רה-ארגון בחברה מאוחדת בגרמניה הוסכם בשנת 2006 עם ועד העובדים של החברה המאוחדת על סיומה של תוכנית פנסיה מוגדרת הטבה ומעבר לתוכנית פנסיה מוגדרת השתתפות לחלק מהעובדים. כתוצאה מהמעבר האמור הוקטנה ההתחייבות להטבות עובד בעת פרישה בסכום של כ-900 אלפי יורו (1.1 מיליון דולר), לאחר השפעת המס כ-540 אלפי יורו (680 אלפי דולר). הסכום האמור נזקף לרווח והפסד כהקטנת עלויות שכר. במקביל זקפה החברה לדוח רווח והפסד עלויות שכר הקשורות לתוכנית זו בסך של 379 אלפי אירו (479 אלפי דולר), לאחר השפעת מס 227 אלפי אירו (287 אלפי דולר).

ד. הסכומים המוצגים להלן בקשר עם תשלומים לעובדים והטבות נכללו בקביעת הרווח מפעולות:

2005	2006	2007	
אלפי דולרים			
46,632	51,928	69,410	משכורת ושכר
5,285	8,140	8,149	עלויות ביטוח לאומי
1,192	(275)	1,173	הטבות לאחר פרישה: תוכניות מוגדרות הטבה
1,551	1,023	2,397	הטבות לאחר פרישה: תוכניות מוגדרות השתתפות
168	520	1,459	הוצאות הנובעות מהטבות המשולמות בגין הפסקת עבודה
2,749	1,538	1,200	הטבות במסגרת תוכניות אופציות והטבות אחרות לעובדים
57,577	62,874	83,788	סך כל ההטבות לעובדים

בסוף השנה העסיקה הקבוצה 1,499 עובדים (1,154 עובדים ו-1,016 עובדים בשנת 2006 ו-2005, בהתאמה).

הסכומים שנזקפו לרווח והפסד בגין תוכניות פנסיה מוגדרות הטבה מורכבים כדלקמן:

2005	2006	2007	
אלפי דולרים			
1,736	1,637	1,167	עלות שירות שוטפת
1,709	1,502	1,527	עלויות ריבית
(171)	(291)	(228)	תשואה בפועל על נכסי התוכנית - חברות מאוחדות בארה"ב ובגרמניה
(1,253)	(1,253)	(1,210)	תשואה צפויה על נכסי התוכנית - חברות מאוחדות בשוויץ ובגרמניה
(856)	(893)	(262)	חלק השתתפות העובדים בתוכניות הפסדים (רווחים) אקטואריים שנכללו בחשבונות - נטו
27	(977)	179	סך הכל הנכלל בתשלומים לעובדים
1,192	(275)	1,173	

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - התחייבויות בשל הטבות לעובד בעת פרישה (המשך):

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

2005	2006	2007
אלפי דולרים		
8,502	7,775	7,499
	155	8,762
1,192	(275)	1,173
(899)	(932)	(6,947)
(1,020)	776	1,031
<u>7,775</u>	<u>7,499</u>	<u>11,518</u>

ליום 1 בינואר
גידול כתוצאה מרכישה לראשונה של חברה מאוחדת
סך כל הוצאות (הכנסות) הכלולות בתשלומים
לעובדים
הטבות ששולמו
השפעות הפרשי תרגום ואחרים
ליום 31 בדצמבר

הסכומים הבאים נכללו במאזן בגין תוכניות פנסיה מוגדרות הטבה:

31 בדצמבר		
2005	2006	2007
אלפי דולרים		
39,712	47,997	52,224
(33,071)	(39,541)	(40,041)
6,641	8,456	12,183
1,134	(957)	(665)
<u>7,775</u>	<u>7,499</u>	<u>11,518</u>

הערך הנוכחי של התחייבות שנעשו בגינה הפקדות
עבור עובדים ועובדים לשעבר
נכסי התוכנית המוחזקים בקרנות בשווי הוגן
עודף השווי הנוכחי של התחייבות שנעשו הפקדות
בגינה על שווי נכסי התוכנית
הפסדים (רווחים) אקטואריים שלא נכללו
בחשבונות
הסכומים שהוכרו במאזן בגין התחייבות שנעשו
בגינה הפקדות עבור עובדים ועובדים לשעבר

הסכומים שהוכרו במאזן בגין תוכניות פנסיה מוגדרות הטבה אינם סכומים שוטפים והם מוצגים כנכסים שאינם שוטפים והתחייבויות שאינן שוטפות.

הקבוצה מפעילה תוכניות מוגדרות הטבה במספר ארצות; ההנחות האקטואריות שהובאו בחשבון בגין התוכניות משתנות בהתאם לתנאים הכלכליים והחברתיים המקומיים. ההנחות בהן נעשה שימוש בהערכות אקטואריות של התוכניות מוגדרות הטבה היו כדלקמן:

שוויץ			גרמניה			ארה"ב		
2005	2006	2007	2005	2006	2007	2005	2006	2007
3.00%	2.90%	3.50%	4.00%	4.50%	5.50%	5.75%	5.75%	5.75%
0.80%	1.00%	2.00%	2.00%	1.80%	1.5%			
3.40%	3.40%	3.90%	5.00%	5.00%	4.5%	6.75%	7.25%	7.25%

שיעורי היוון
שיעורים צפויים של גידול
בתשלומים לעובדים
שיעור תשואה צפויה
בגין נכסי הקרן

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 12 - התקשרויות והתחייבויות תלויות:

א. התקשרויות:

(1) בקשר להסכמי חכירה:

חלק משטחי הקבוצה, מחסנים ואתרים בבריטניה, גרמניה, בלגיה וישראל, הנמצאים בשימוש הקבוצה, חכורים במסגרת הסכמי חכירה תפעולית. תוקפם של הסכמי החכירה בגין השטחים פג בתאריכים שונים במהלך התקופה 2007 - 2017.

ההתחייבויות המינימליות של החברה והחברות המאוחדות שלה בגין הסכמי החכירה האמורים, מחושבים לפי דמי חכירה בתוקף ליום 31 בדצמבר 2007, הם כדלקמן:

אלפי דולרים

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר:	
4,322	2008
2,263	1009
1,455	2010
1,321	2011
1,253	2012
4,511	2017 – 2013
<u>15,125</u>	

דמי החכירה בגין השטחים בישראל עומדים לתשלום בדולרים, בבריטניה בלירה שטרלינג ובגרמניה ובלגיה באירו.

בשנים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2007, 2006 ו-2005, הסתכמו דמי החכירה לכ- 3,289 אלפי דולר, 2,009 אלפי דולר ו-1,877 אלפי דולר, בהתאמה.

(2) בגין תמלוגים:

(א) הקבוצה חתמה על מספר הסכמים עם צדדים שלישיים. בהתאם להסכמים אלו, רכשה הקבוצה רשיונות לשימוש בידע על מנת לפתח את מוצריה. הקבוצה התחייבה לשלם תמלוגים לצדדים השלישיים האמורים בהתאם לאחוזים שונים מהכנסותיה או כסכום קבוע למוצר נמכר.

(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 פרוטרום בע"מ, כשהוא צמוד לדולר (החל מ-1.1.99 - בתוספת ריבית שנתית בשיעור הליבור).

סכום התמלוגים המרבי אשר פרוטרום בע"מ עשויה לעמוד בתשלומה, מגיע ביום 31 בדצמבר 2007, לסך של כ-537 אלפי דולר.

בשנים 2007 ו-2006 העריכה פרוטרום בע"מ כי סביר שלא תצטרך להשיב מענקי מדען בסך 141 אלפי דולר (2006 - 187 אלפי דולר) ולכן זקפה סכום זה לדוח רווח והפסד.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 12 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

ב. התחייבויות תלויות:

(1) שיפוי הוצאות גיוס הון

בחודש פברואר 2005, במסגרת גיוס ההון שעשתה החברה בבורסה בלונדון (ראה ביאור 13 ב'), נחתם הסכם בין החברה ל-Bank of New York (להלן – הבנק), לפיו הבנק יקצה ויספק שירותים לחברה ולמחזיקי ה-GDRs אשר נרשמו למסחר ברשימה הראשית של הבורסה בלונדון כחלק מגיוס ההון האמור. בתמורה לזכות ספק שירותים, הבנק שילם לחברה 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 עם הבנק, הקשורים בהפסקת או צמצום המסחר ב-GDRs או שינוי בעלות, החברה עשויה להתחייב בהחזר סכומי הוצאות ששולמו על ידי הבנק ובתוספת של עד 500 אלפי דולר. החברה מכירה בסכומים שהתקבלו מהבנק כהכנסות לאורך תקופת השירות אותו היא מקבלת מהבנק.

(2) הליכים משפטיים נגד החברה וחברות מאוחדות:

(א) בחודש ספטמבר 2001, הוגשה תביעה, אשר לדעת הנהלת הקבוצה, בהסתמך על יועציה המשפטיים, הינה משוללת 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. בעקבות דחיית הבקשה ואי תשלום האגרה נמחקה התביעה. התובעות הגישו ערעור על מחיקת התביעה עקב אי תשלום אגרה והערעור נדחה. בדומה לתביעה שנמחקה, לדעת הנהלת הקבוצה, בהסתמך על יועציה המשפטיים הרי שמדובר 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 12 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

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

להלן פירוט התביעות שהוגשו כנגד הקבוצה בנושא זיהום נחל הקישון:

(1) במסגרת תביעה בסכום לא קצוב שהוגשה על ידי לוחם שייטת לשעבר ותובעים נוספים כנגד חיפה כימיקלים בע"מ (להלן - חכ"ל) לפיצוי בגין נזקי גוף שנגרמו לתובעים בעת שצללו במי הקישון במהלך שירותם הצבאי, שלחה חכ"ל הודעת צד ג' לקבוצה 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' לקבוצה 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 חכ"ל וגופים אחרים (להלן - הנתבעות) הוגשה תביעה ייצוגית, מכוח 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 לקבוצה ולאחרים הודעות צד ג' במסגרתן הן טוענות, כי במידה ויידרשו לשאת בעלויות שיקום הנחל, הן תהיינה זכאיות לשיפוי. באפריל 2007, סולקה התביעה על הסף עקב כך שחל שיפור משמעותי במצב נחל הקישון ולפיכך אין התובעת עומדת בתנאי סף להגשת התביעה. במאי 2007 הגישה התובעת ערעור על פסק הדין. הערעור טרם נדון.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 12 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

(4) ביום 15 בינואר 2004, הוגשה נגד הקבוצה 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. במאי 2007 הוגשה בקשה בהסכמה למחיקת החברה מן התביעה והבקשה התקבלה ביום 9.5.07.

(ג) באוגוסט 2007 הוגשה לבית המשפט המחוזי בחיפה תביעה כנגד החברה בגין מפגע ריח אשר נגרם, לטענת התובעים, ממפעל החברה בחיפה. בד בבד הוגשה בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית. התובעים טוענים כי מפגעי הריח שיצר המפעל גרמו להם פגיעה באוטונומיה של הפרט ובזכותו לנשום אוויר נקי עד כדי פגיעה באיכות חייהם. הקבוצה בשמה מבקשים התובעים לפעול כתובעים ייצוגיים הינה תושבים שהתגוררו ברדיוס של 3.5 ק"מ ו/או שמקום עבודתם ברדיוס של 2 ק"מ ממפעל החברה בחיפה ו/או שעשו שימוש תדיר ברכבם ו/או נסעו באופן תדיר בתחבורה ציבורית בכביש עכו-חיפה בקטע הסמוך למפעל החברה. הפיצוי המבוקש לטובת הקבוצה כפי שהועמד בבקשה לאישור התביעה ייצוגית הינו 225 מיליון ש"ח.

להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, לחברה טענות הגנה טובות כנגד הבקשה לאישור תובענה ייצוגית וכנגד כתב התביעה הן מבחינה משפטית והן מבחינה עובדתית.

(ד) בנוסף לאמור לעיל, חברות הקבוצה הינן צד להליכים משפטיים במהלך עסקיהן הרגיל, אשר לדעת הנהלת החברה, אינם בעלי השפעה מהותית על מצבה הכספי. חלק מהתביעות האמורות מכוסות בפוליסות ביטוח, ועבור החלק הנותר כללה הנהלת החברה הפרשות מלאות בחשבונותיה.

(ה) ביום 6 במרס 2008, הוגש לבית משפט השלום הקריות-חיפה, כתב אישום כנגד פרוטרום בע"מ, ונושאי משרה בה (להלן – כתב האישום). כתב האישום הוגש בגין עבירות, לכאורה, של ניהול עסק בניגוד לתנאי רישיון (עבירה לפי חוק רישוי עסקים, תשכ"ח-1968) וגרימת מפגעי ריח שמקורם במפעל החברה במפרץ חיפה (עבירה לפי חוק מניעת מפגעים, תשכ"א-1961).

החברה מעריכה שלאמור לעיל לא תהיה השפעה מהותית על עסקיה ופעילותה.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 13 - הון עצמי:

א. הון המניות:

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

מספר המניות וסכומן הנקוב בשקלים (באלפים)		
31 בדצמבר		
2005	2006	2007
100,000	100,000	100,000
57,676	57,676	57,706

הון רשום
הון מונפק ונפרע

מניות החברה רשומות על שם, ונסחרות בבורסות 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 2007, עומד על 31.2 ש"ח (8.11 דולר).

(2) מניות רגילות בנות 1 ש"ח של החברה, המוחזקות בידי חברה מאוחדת והנכללות לעיל בהון המונפק והנפרע, הינן בשיעור של כ-1.29% (747,044 מניות) וכ-1.33% (765,693 מניות) מתוך יתרת המניות הרגילות המונפקות והנפרעות מסוג זה, לימים 31 בדצמבר 2007 ו-2006, בהתאמה.

ב. גיוס הון

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 הנקוב לעיל.

במקביל להקצאה האמורה, נמכרו 2,600,000 מניות קיימות של החברה על ידי ICC Handles AG, מקבוצת ICC - בעלת השליטה בחברה במחיר הנקוב לעיל. החברה לא קיבלה כל תמורה בגין המניות שנמכרו על ידי ICC Handles AG.

ג. תוכניות מניות לבעלי תפקידים בכירים בחברות מאוחדות:

(1) בשנת 1996, אישר דירקטוריון החברה תוכנית מניות לעובדים (להלן - תוכנית 1996) אשר על פיה רוכשת חברה מאוחדת את מניות החברה בבורסה של תל-אביב, 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.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 13 - הון עצמי (המשך):

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 שנזקפו לעובדים כהטבה בגין מניות או אופציות שקיבלו במסגרת התכנית.

בשנת 2003, לאור השינוי בהוראות פקודת 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 2006, 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 פירותי, אם קיים, שנקבע במועד ההקצאה.

(2) להלן נתונים בדבר הזכויות למניות במסגרת תוכנית 1996 ותוכנית 2003, אשר טרם מומשו על ידי עובדי הקבוצה, ליום 31 בדצמבר 2007:

שנת הענקה	מספר מניות אשר בגין הסתיימה תקופת אכשרה	מספר מניות בגין טרם הסתיימה תקופת אכשרה	תוספות מימוש דולרים
2002	11,107		0.43 - 0.45
2003	55,278		0.89 - 1.53
2004	85,629		1.73 - 2.10
2005	92,185	52,854	2.97 - 2.91
2006	11,798	141,709	2.68 - 2.90
2007		150,599	2.79 - 2.97
	<u>255,997</u>	<u>345,162</u>	

יתרת סכום ההטבה ליום 31 בדצמבר 2007 (כ-1,232 דולר), המחושבת כעודף השווי ההוגן של המניות הרגילות האמורות שהוענקו לעובדים על פני תוספת המימוש ביום הענקתה, לא נרשמה עדיין כהוצאה בדוח הרווח וההפסד. סכום ההטבה האמור ייזקף לרווח והפסד על פני יתרת תקופת האכשרה תוך שימוש בשיטה המואצת.

באשר למניות אשר הוענקו למנהל בחברה – ראה ביאור 24א'. השינויים במספר הזכויות למניות והממוצע המתייחס המשוקלל של תוספת המימוש.

2005		2006		2007	
זכויות למניות	ממוצע משוקלל של מחירי מימוש למניה בדולרים של ארה"ב	זכויות למניות	ממוצע משוקלל של מחירי מימוש למניה בדולרים של ארה"ב	זכויות למניות	ממוצע משוקלל של מחירי מימוש למניה בדולרים של ארה"ב
763,961	0.87	695,172	1.33	636,117	1.97
191,613	2.46	169,206	2.40	150,599	2.70
(67,019)	0.74	(20,290)	2.24	(37,807)	2.30
(193,383)	0.51	(207,971)	0.72	(141,750)	1.16
<u>695,172</u>	<u>1.33</u>	<u>636,117</u>	<u>1.97</u>	<u>601,159</u>	<u>2.54</u>

יתרה ליום 1 בינואר
הענקות
חילוטים
מימושים
יתרה ליום 31 בדצמבר

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 13 - הון עצמי (המשך):

הטבלה המוצגת להלן מסכמת מידע על הזכויות למניות נכון ליום 31 בדצמבר 2007:

מספר המניות מכוח האופציות שניתנות למימוש			מספר המניות מכוח האופציות שהוענקו		
ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החוזיים	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007	ממוצע משוקלל של מחירי מימוש	ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החוזיים	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007	טווח מחיר המימוש
שנים		\$	שנים		\$
0.25	3,517	0.43	0.25	3,517	0.43
0.75	7,590	0.45	0.75	7,590	0.45
1.25	29,682	0.89	1.25	29,682	0.89
1.75	25,596	1.53	1.75	25,596	1.53
2.25	45,697	1.73	2.25	45,697	1.73
2.75	39,933	2.10	2.75	39,933	2.10
3.25	43,183	2.91	3.25	68,462	2.91
3.75	49,002	2.97	3.75	76,578	2.97
4.25	6,940	2.90	4.25	89,281	2.90
4.75	4,857	2.68	4.75	64,226	2.68
			5.25	89,297	2.97
			5.75	61,300	2.79
	<u>255,997</u>			<u>601,159</u>	

(3) ביום 21 בדצמבר 2003, החליט דירקטוריון החברה להקצות עד 1,200 אלפי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב אשר ירשמו למסחר בבורסה לעובדים בכירים.

ביום 18 בינואר 2004 ייעדה הקבוצה 900,000 מניות לעובדים בכירים כחלק מההחלטה האמורה. שווי השוק של מניות החברה ביום הייעוד היה 19.64 ש"ח (4.46 דולר).

המניות המוקצות מוחזקות בידי נאמן והן מוענקות 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).

תמורת המניות שילמו העובדים 5 ש"ח (1.14 דולר) 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.

עד ליום 31 בדצמבר 2007 פרעו העובדים סך של 398 אלפי דולר, מתוך סך ההלוואות שהוענקו להם (2006 – 398 אלפי דולר; 2005 – 222 אלפי דולר).

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.

המניות תשוחררנה לרשות העובדים בעת פירעון ההלוואות האמורות (סכום של 5 ש"ח בגין כל מניה ששוחררה), אך לא לפני תום תקופת האכשרה.

הערך הכלכלי התיאורטי של המניות שהוקצו מחושב על פי נוסחת בלאק ושולטס, 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 ושלוש שנים בגין המנה הרביעית.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 13 - הון עצמי (המשך):

השינויים שנמדדו בסטיית התקן של מחיר המימוש של המניות מבוססים על ניתוח סטטיסטי של מחיר המניה השבועי על פני ששת החודשים האחרונים, השנה האחרונה, שתי השנים האחרונות ושלושת השנים האחרונות (בהתאם לתקופות האכשרה של המנות).

באשר למניות אשר הוענקו למנהל בחברה - ראה ביאור 24א'2).

ד. הקצאת אופציות לעובדים בכירים

1) ביום 17 במאי 2004, אישר דירקטוריון החברה במסגרת תוכנית 2003 (ביאור 12ג') וכחלק מהחלטת הדירקטוריון 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.ג.. האופציות האמורות יוחזקו בידי נאמן והן תוענקה לעובד במנות שוות בתום תקופת אכשרה. תקופת האכשרה נפרשת כלהלן: מנה ראשונה - 9.10.2004, מנה שניה - 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 (2.36 דולר). שווי השוק של מניות החברה במועד ההקצאה היה 20.94 ש"ח (4.55 דולר). ביום 16 ביוני 2004, ניתן אישור מהבורסה לניירות ערך בתל אביב, לרישום 150,000 מניות בנות 1 ש"ח ע.ג. אשר תנבענה ממימוש האופציות האמורות.

הערך הכלכלי התיאורטי של המניות שהוענקו, מחושב לפי נוסחת בלאק ושולטס, מגיע לסך 346 אלפי דולר. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: דיבידנד צפוי בשיעור של 0% בכל השנים, סטיית תקן צפויה בשיעור של 33.3% - 39.5%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 1.74%, 1.74%, 2.82% ו-3.1% (בהתאם לאורך החיים הצפוי של האופציה) ואורך תקופה צפויה עד למימוש האופציה: 5 חודשים למנה הראשונה, 17 חודשים למנה השניה, 29 חודשים למנה השלישית ו-41 חודשים למנה הרביעית.

השינויים שנמדדו בסטיית התקן של מחיר המימוש של המניות מבוססים על ניתוח סטטיסטי של מחיר המניה השבועי על פני חמשת החודשים האחרונים, שבע-עשר החודשים האחרונים, עשרים ותשעה החודשים האחרונים וארבעים ואחת החודשים האחרונים (בהתאם לתקופות האכשרה של המנות).

2) ביום 2 בינואר 2006, אישר דירקטוריון החברה, במסגרת תוכנית 2003 (ראה ביאור 13ג'), להקצות ללא תמורה, ל-4 עובדים בכירים, 725,000 כתבי אופציות בלתי סחירים (להלן - האופציות), אשר כל אחד מהן ניתן למימוש למניה אחת בת 1 ש"ח ע.ג..

האופציות האמורות תוחזקנה בידי נאמן והן תוענקה לעובדים במנות שוות בתום תקופת האכשרה.

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.

בכל מקרה תפקע זכות המימוש של העובד למניה כעבור שש שנים ממועד ההענקה. תוספת המימוש נקבעה ל-31.07 ש"ח (6.75 דולר), שווי שוק מנית החברה ביום ההקצאה עמד על 34.52 ש"ח (7.50 דולר).

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 13 - הון עצמי (המשך):

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. 125,000 ממניות המימוש הן מניות קיימות המוחזקות על ידי פרוטרום בע"מ.

הערך הכלכלי התיאורטי של האופציות, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולטס, הגיע לסך 1,620 אלפי דולר. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: דיבידנד צפוי בשיעור של 0% בכל השנים, סטיית תקן צפויה של התשואה הצפויה על המניות 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.

השינויים שנמדדו בסטיית התקן של מחיר המימוש של המניות מבוססים על ניתוח סטטוס של מחיר המניה השביעי על פני 12 החודשים האחרונים, 24 החודשיים האחרונים ו-36 ו-48 החודשים האחרונים (בהתאם לתקופות האכשרה של המנות).

באשר לערך הכלכלי של המניות, אשר הוענקו למנהל - ראה ביאור 24 א'2).

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 2'ב'), בסך 33 אלפי דולר, 26 אלפי דולר ו-23 אלפי דולר, בשנת 2007, 2006 ו-2005, 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).

ביאור 14 - 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.

בהתאם לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20), התשס"ח - 2008 (להלן - התיקון) אשר התקבל בכנסת ביום 26 בפברואר 2008, הוראות חוק התיאומים לא יחולו עוד על החברה משנת המס 2008 ואילך. בהתאם להוראות התיקון נקבעו הוראות מעבר לגבי תום התחולה של הוראות חוק התיאומים אשר חלו על החברה עד לתום שנת המס 2007.

2. שיעורי המס

הכנסות החברה והחברות המאוחדות בישראל (למעט הכנסות מ"מפעלים מאושרים", או "מפעלים מוטבים" ראה ב' 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%.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 14 - מסים על ההכנסה:

כתוצאה מהשינויים בשיעורי המס האמורים, עדכנה החברה והחברות המאחדות בישראל - 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 - לגביו יחולו שיעורי המס הרגילים) חייבים במס בשיעור מופחת של 25% על רווחי הון שנצמחו לאחר 1 בינואר 2003, ומס בשיעורי מס החברות הרגיל על רווחי הון שנצמחו עד אותו מועד.

ב. חברות מאוחדות מחוץ לישראל

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

- חברה המאוגדת בארה"ב - שיעור מס של 41%.
- חברה המאוגדת בגרמניה - שיעור מס 40%.
- החברה המאוגדת בבלגיה - שיעור מס של 34%.
- חברה המאוגדת באנגליה - שיעור מס של 30%.
- חברה המאוגדת בשוויץ - שיעור מס של 22%.

כתוצאה משינוי בחוק שיעור המס בגרמניה על פעילויות הקבוצה יופחת החל משנת 2008 ל-30%.

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 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 פרוטרום בע"מ 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 פרוטרום בע"מ 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).

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

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 14 - מסים על ההכנסה (המשך):

במקרה של חלוקת דיבידנד במזומן מתוך הכנסה שחל לגביה פטור כאמור לעיל, (ובמקרה של מפעל מוטב – דיבידנד כאמור מרווחי מפעל מוטב בעת פירוק) תהיה חברת פרוטרום בע"מ חייבת בתשלום מס בשיעור מופחת (כמצויין ב-1א' לעיל) בגין הסכום שיחולק (ראה ביאור 2ב'4).

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 פרוטרום בע"מ בשנת 2005 הטבת מס לקבל בגין שנים קודמות בסך של 1.7 מיליון דולר. בתחילת שנת 2006 הודיע מרכז השקעות כי הוא מכיר במפעל נוסף של פרוטרום בע"מ כמפעל המאופיין במחזוריות טכנולוגית גבוהה, אשר בגינן תהיה חברה זו זכאית להטבות מס בדומה לשני המפעלים האמורים. בהתאם לכך, רשמה פרוטרום בע"מ בשנת 2006 הטבת מס לקבל בגין שנים קודמות בסך של 1 מיליון דולר. מרכז השקעות עדיין לא השיב לבקשתה של פרוטרום בע"מ בקשר למפעל נוסף שלגביו ביקשה, שיוכר כמפעל המאופיין במחזוריות טכנולוגית גבוהה.

תקופת ההטבות לגבי המפעלים הנזכרים לעיל, אשר הופעלו, מסתיימת בין השנים 2006 - 2016.

(ב) פחת מואץ

בגין בנינים, 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 פיגורים. לדעת הנהלת הקבוצה, נכון ליום 31 בדצמבר 2007, מתקיימים התנאים הנדרשים לפי החוק.

ד. 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 נוסחאות מוצרים אשר נרכשו וכן פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים.

(המשך) 1-

פרוטרום תעשיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 14 - מסים על ההכנסה (המשך):

ה. מסי הכנסה נדחים:

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

בגין סעיפים מאזניים						
הפרשות לזכויות עובדים						
סך הכל	אחרים	מלאי	התחייבויות בשל		מוניטין שלילי	רכוש קבוע בר-פחת
			דמי חופשה והבראה	סיום יחסי עובד-מעביד		
אלפי דולרים						
1,274	(505)	(770)	(424)	(1,822)	(1,785)	6,580
1,785					1,785	
(286)	(2)	(80)		216		(420)
1,298	856	565	22	(440)		295
4,071	349	(285)	(402)	(2,046)	-,-	6,455

יתרה ליום 31.12.2004

ביטול ההכרה ביתרת מוניטין שלילי ליום 31 בדצמבר 2004, נטו, בהתאם להוראות המעבר של IFRS 3 הפרשי תרגום הנובעים מדוחות כספיים של חברות מאוחדות הערוכים במטבע חוץ זקיפה לדוח רווח והפסד יתרה ליום 31.12.2005 – העברה

2 - (סיום)

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 14 - מסים על ההכנסה (המשך):

סך הכל	בגין הפסדים להעברה	נכסים בלתי מוחשיים ברי פחת	בגין סעיפים מאזניים				
			הפרשות לזכויות עובדים				
			אחרים	מלאי	דמי חופשה והבראה	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד	רכוש קבוע בר-פחת
4,071			349	(285)	(402)	(2,046)	6,455
4,555		4,378	(244)	(172)		(62)	655
598	(69)	351	43	53		(177)	397
(816)	(1,610)	(259)	(215)	140	(5)	562	571
8,408	(1,679)	4,470	(67)	(264)	(407)	(1,723)	8,078
8,251		8,738	(631)	(192)		(416)	752
1,020	85	664	63	67		(136)	447
785	964	(1,410)	505	(417)	(57)	909	309
18,464	(818)	12,462	(130)	(806)	(464)	(1,366)	9,586

יתרה ליום 31.12.2005 - העברה
תוספות למסים נדחים בגין רכישת חברות
מאוחדות (ראה ביאור 5)
הפרשי תרגום הנובעים מדוחות כספיים של
חברות מאוחדות הערוכים במטבע חוץ
זקיפה לדוח רווח והפסד
יתרה ליום 31.12.2006

גידול במיסים נדחים כתוצאה מרכישת
חברות מאוחדות (ראה ביאור 5)
הפרשי תרגום הנובעים מדוחות כספיים של
חברות מאוחדות הערוכים במטבע חוץ
זקיפה לדוח רווח והפסד
יתרה ליום 31.12.2007

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 14 - מסים על ההכנסה (המשך):

(2) נכסי והתחייבויות מס נדחה מקוזזים כאשר יש זכות על פי חוק לקזז את נכסי המס השוטפים כנגד התחייבויות המס הנדחה וכאשר מסי ההכנסה הנדחים מתייחסים לאותה רשות פיסקלית.

(3) סיווג נכסי והתחייבויות המס הנדחים, לפי מועד פירעונם מוצג כדלקמן:

31 בדצמבר		
2005	2006	2007
אלפי דולרים		
1,701	3,833	3,745
1,618		
<u>3,319</u>	<u>3,833</u>	<u>3,745</u>
1,363	1,142	1,541
6,027	11,099	20,668
<u>7,390</u>	<u>12,241</u>	<u>22,209</u>
<u>4,071</u>	<u>8,408</u>	<u>18,464</u>

נכסי מס נדחה:
נכס מס נדחה העומד לתשלום בתוך 12 חודשים
נכס מס נדחה העומד לתשלום בתוך יותר מ-12 חודשים

התחייבויות מסים נדחים:
התחייבות מס נדחה העומדת לתשלום בתוך 12 חודשים
התחייבות מס נדחה העומדת לתשלום בתוך יותר מ-12 חודשים

(4) המסים הנדחים בגין פעילות הקבוצה בישראל, מחושבים לפי שיעור מס של 26% (2006 - 28%). שיעור זה הוא ממוצע המביא בחשבון את ההכנסות מהמפעלים המאושרים של פרוטרום בע"מ.

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

(5) נכסי מס נדחים נכללים בחשבונות בגין הפסדי מס להעברה בתנאי שצפוי מימוש הטבת המס המתייחסת אל מול רווחי מס עתידיים. הקבוצה אינה מכירה בנכסי מס נדחה בסכום של 73 אלפי דולר בגין הפסדים הקשורים בחברה ובחברות מאוחדות ברוסיה ואוקראינה (בסכום של 281 אלפי דולר) אשר ניתנים להעברה כנגד רווחי מס עתידיים.

התחייבויות מס נדחות בסכום של כ-4,380 אלפי דולר לשנת 2007 לא נכללו בחשבונות בגין ניכויים במקור ומסים אחרים אשר יעמדו לתשלום בגין רווחים שלא חולקו של חברות מאוחדות מסוימות. סכומים אלה מושקעים מחדש באופן קבוע.

1. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד:

(1) כדלקמן:

2005	2006	2007
אלפי דולרים		
6,877	8,724	6,625
(115)		
<u>1,413</u>	<u>(816)</u>	<u>785</u>
8,175	7,908	7,410
<u>(1,700)</u>	<u>(1,000)</u>	
<u>6,475</u>	<u>6,908</u>	<u>7,410</u>

בגין השנה המדווחת:
שוטפים
נדחים, ראה ה' לעיל:
בגין שינוי בשיעורי המס
(ראה ביאור 14 א') (א)
בגין תקופת הדוח

בגין שנים קודמות
סך הכל

המסים השוטפים (במיוחד) חושבו לפי שיעור מס ממוצע של 23.45%, 23.83% ו-20.11% לשנים 2006, 2007 ו-2005, בהתאמה.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 14 - 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 חברות בישראל (ראה 13ד' לעיל), לבין סכום המס שנזקף בדוחות רווח והפסד לשנה המדווחת:

2005	2006	2007	
אלפי דולרים			
33,322	36,610	31,603	רווח לפני מסים על ההכנסה, כמדווח בדוחות רווח והפסד
11,329	11,349	9,165	המס התיאורטי בגין רווח זה - בשיעור 29% (2006 - 31%; 2004 - 34%)
(1,239)	(645)	(14)	פחות – הטבות מס בתוקף המעמד של מפעלים מאושרים
10,090	10,704	9,151	
(2,173)	(2,212)	243	גידול (קיטון) במסים הנובע מהמקורות הבאים: שיעורי מס שונים לגבי חברות מאוחדות זרות מסים נדחים המחושבים לפי שיעור שונה משיעור המס התיאורטי
62	35	8	גידול במסים הנובע מהתאמת יתרות המסים הנדחים לרגל השינוי בשיעורי המס (ראה ביאור 14א'2)
(115)	18	18	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
			קיטון 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)
(839)	(27)		ההפרש בין בסיס המדידה של ההכנסה כמדווח לצורכי מס לבין בסיס המדידה של ההכנסה כמדווח בדוחות הכספיים - נטו*
1,028	(918)	(1,871)	
(38)	308	(139)	אחרים
8,175	7,908	7,410	מסים על ההכנסה - בגין השנה המדווחת

* עיקר ההפרש האמור נובע מהפער בין שיעור עליית המדד - שהוא הבסיס לחישוב ההכנסה החייבת לצורכי מס של הפעילות בישראל (ראה א'1. לעיל) - לבין שיעור השינוי בשער החליפין של המטבע הישראלי לעומת הדולר.

ז. שומות מס

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

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 15 - התחייבויות מובטחות בשעבודים ומגבלות שהוטלו בקשר להתחייבויות:

א. להבטחת הלוואות לזמן ארוך ואשראי לזמן קצר אשר קיבלו חברות הקבוצה בארה"ב, באנגליה ובשוויץ מתאגידים בנקאיים רשמו החברות המאוחדות שעבודים שוטפים על הנכסים.

ב. להבטחת הלוואות לזמן ארוך ואשראי לזמן קצר אשר קיבלה פרוטרום בע"מ, רשמה פרוטרום בע"מ שעבודים קבועים על הון המניות והמוניטין שלה, שעבודים שוטפים על כל הרכוש וזכויות הביטוח וכן שעבודים צפים על כל נכסיה הרבות הזכויות והפירות הנובעים מהנכסים.

השעבודים נרשמו לטובת מספר תאגידים בנקאיים, כמו כן הסכימה פרוטרום בע"מ לא לשעבד או להעביר ללא הסכמת בעלי השעבוד.

ביאור 16 - חייבים ויתרות חובה:

31 בדצמבר		
2005	2006	2007
אלפי דולרים		
37,537	52,192	75,927
526	403	274
38,063	52,595	76,201
2,226	1,373	1,805
40,289	53,968	78,006
1,726	2,201	3,214

א. לקוחות:
חובות פתוחים
בעלי עניין

המחאות לגבייה

הסעיף כולל הפרשה לירידת ערך חייבים

יתרות חייבים-לקוחות אשר עדיין לא עברו 120 יום מהמועד בו היו אמורות להשתלם – ערכן לא יורד. ליום 31 בדצמבר 2007 עבר מועד התשלום של יתרות חייבים לקוחות בסכום של 21,820 אלפי דולר (2006 - 13,775 אלפי דולר) אך לא חלה ירידת ערך בגינן. יתרות אלה מתייחסות למספר לקוחות אשר בגינם אין בעיות גבייה לאחרונה. ניתוח הגיול של יתרות חייבים-לקוחות אלה הוא כדלקמן:

2006	2007
אלפי דולרים	
11,932	18,034
1,843	3,786
13,775	21,820

עד ל-60 יום
מ-60 יום ועד 120 יום

ליום 31 בדצמבר 2007 חלה ירידה בערכן של יתרות חייבים-לקוחות בסכום של 4,302 אלפי דולר (2006 - 3,029 אלפי דולר) ובוצעה הפרשה בגינן. סכום ההפרשה ליום 31 בדצמבר 2007 היה 3,214 אלפי דולר (2006 - 2,201 אלפי דולר). יתרות החייבים-לקוחות אשר בוצעה ירידת ערך בגינן מתייחסות ללקוחות אשר חובם טרם שולם מסיבות שונות. הקבוצה העריכה כי ניתן יהיה לגבות חלק מיתרות החייבים-לקוחות האמורות. גיול היתרות האמורות מוצג להלן:

2006	2007
אלפי דולרים	
2,547	3,474
482	828
3,029	4,302
(2,201)	(3,214)
828	1,088

מ-120 יום ועד שנה
מעל שנה

הפרשה לירידת ערך חייבים

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 16 - חייבים ויתרות חובה (המשך):

31 בדצמבר		
2005	2006	2007
אלפי דולרים		
153	251	526
355	255	6
2,144	4,112	9,290
2,071	2,305	
2,033	3,115	2,173
6,756	10,038	11,995

ב. אחרים:
עובדים
בעלי עניין
מוסדות ממשלתיים
התאמות באשר למחיר הרכישה
של פעילות ה-FS
שונים

ביאור 17 - מלאי

31 בדצמבר		
2005	2006	2007
אלפי דולרים		
22,624	26,509	45,577
1,903	2,137	3,930
20,755	29,428	36,939
45,282	58,074	86,446
1,604	1,680	4,006
46,886	59,754	90,452

חומרי גלם ועזר
תוצרת בעיבוד
תוצרת גמורה

מלאי לפעילות מסחרית – מוצרים
קנויים

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 18 - נכסים אחרים שאינם שוטפים:

א. הוצאות נדחות בגין זכויות חכירה במקרקעין:

1) לפרוטרום בע"מ זכות במקרקעין באזור תעשייה עכו, ובמפרץ חיפה. דמי החכירה המהוונים - נטו - בגין המקרקעין האמורים הינם בסך של כ-1,301 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2007 (2006 - 1,333 אלפי דולר) זכויות החכירה במקרקעין הן לתקופות של 49 שנים המסתיימות בשנים 2032-2042. לפרוטרום בע"מ זכות להארכת החכירה לתקופה נוספת של 49 שנים.

2) בחודש אוקטובר 2003, התקשרה פרוטרום בע"מ לרכישת זכויות חכירה נוספות במקרקעין, ממינהל מקרקעי ישראל, באזור תעשייה בצפון הארץ. זכויות החכירה במקרקעין הן לתקופה של 49 שנים המסתיימת בחודש ינואר 2053. לפרוטרום בע"מ זכות להארכת החכירה לתקופה נוספת של 49 שנים. במהלך שנת 2005 שולמו דמי חכירה מהוונים בסך של 382 אלפי דולר בגין הקרקע האמורה.

3) לחברה מאוחדת בסין זכויות שימוש במקרקעין לתקופה של 50 שנים, המסתיימת בשנת 2046. דמי חכירה מהוונים - נטו, בגין המקרקעין האמורים, הינם כ-215 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2007 (2006 - 223 אלפי דולר).

ביאור 19 - מזומנים ושווי מזומנים:

א. סעיף המזומנים ושווי המזומנים מורכב מהיתרות כדלקמן:

31 בדצמבר			מזומנים ושווי מזומנים משיכות יתר
2005	2006	2007	
אלפי דולרים			
33,723	18,417	31,942	
	(673)	(3,765)	
<u>33,723</u>	<u>17,744</u>	<u>28,177</u>	

ב. מבחינת המטבעות בהם, או בהצמדה להם, מוצגים המזומנים ושווי המזומנים ושיעורי הריבית, ניתן לסווג את סכומם כדלקמן:

31 בדצמבר			שיעורי ריבית משוקללים ליום 31 בדצמבר 2007	
2005	2006	2007		
אלפי דולרים				
19,016	6,333	7,613	1.7%	דולר
1,932	843	382		לירה שטרלינג
8,877	8,066	21,538	3.5%	אירו
3,015	2,034	664		פרנק שוויצרי
883	1,141	1,745		אחר
<u>33,723</u>	<u>18,417</u>	<u>31,942</u>		

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 20 - זכאים ויתרות זכות:

31 בדצמבר		
2005	2006	2007
אלפי דולרים		
17,895	27,476	38,528
	24	269
<u>17,895</u>	<u>27,500</u>	<u>38,797</u>
5,375	5,683	7,813
8,159	13,362	18,678
1,325	1,467	1,914
124		
164		
810	810	444
3,438	5,128	8,644
270	140	
		56,035
2,497	1,407	2,884
<u>22,162</u>	<u>27,997</u>	<u>96,412</u>

א. ספקים ונותני שירותים:
חובות פתוחים
שקים לפירעון

ב. אחרים:
שכר עובדים והוצאות נלוות
משרדים ממשלתיים
הפרשה לעמלות ולהנחות
בעלת מניות וצד קשור
הכנסות מראש
התחייבות ל-Bank of New York (ראה ביאור 12 ב'1)
הוצאות לשלם
מקדמות מלקוחות
תמורה מותנית ואופצית Call בגין רכישות
Nesse וקבוצת גורצמולר (ביאור 5)
שונים

ביאור 21 - הפרשות להתחייבויות והוצאות:

סך הכל	תביעות והליכים משפטיים אלפי דולרים	שינוי מבני כתוצאה מרכישת Flachsmann
1,193	560	633
(596)	(13)	(583)
(50)		(50)
<u>547</u>	<u>547</u>	<u>-</u>
399	399	
<u>946</u>	<u>946</u>	
(506)	(506)	
<u>440</u>	<u>440</u>	

יתרה ליום 1 בינואר 2005
שינויים במהלך 2005:
שינויים בארגון הקבוצה:
נוצלו במהלך השנה
השפעות תרגום מטבע
יתרה ליום 31 בדצמבר 2005

שינויים במהלך 2006 -
שינויים בארגון הקבוצה -
הפרשות נוספות
יתרה ליום 31 בדצמבר 2006

שינויים במהלך 2007 -
נוצלו במהלך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2007

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 21 - הפרשות להתחייבויות והוצאות (המשך):

הפרשות לארגון מחדש שנבע מרכישת Flachsmann
ההפרשות בגין רכישת Flachsmann נכללו בחשבונות במהלך הרכישה על מנת לפצות את עובדי Flachsmann בגין פיטוריהם ועל מנת לסגור חלק ממתקני Flachsmann. ההפרשה נוצלה במלואה עד סוף 2005.

תביעות והליכים משפטיים
ההפרשות הללו בוצעו בגין תביעות משפטיות אשר הוגשו כנגד הקבוצה ובגין הליכים משפטיים פוטנציאליים. ההוצאות המשפטיות המתייחסות נכללות גם הן בהפרשות (ראה ביאור 12 ב').

ביאור 22 - ניתוח דוחות רווח והפסד:

2005	2006	2007
אלפי דולרים		
102,693	136,283	177,743
23,675	23,730	31,675
7,232	7,642	8,491
12,349	16,665	19,931
145,949	184,320	237,840
(1,914)	(8,907)	(9,304)
144,035	175,413	228,536
5,250	5,957	8,970
149,285	181,370	237,506
23,291	25,488	34,474
6,817	6,644	10,616
3,820	4,145	3,865
62	111	204
832	1,763	2,412
3,210	3,832	3,282
2,386	2,956	3,794
3,400	3,579	8,251
43,818	48,518	66,898
11,956	14,099	18,170
165	389	289
10,611	13,656	17,639
266	610	1,704
1,524	2,222	2,353
3,070	2,909	3,818
130	140	109
928	1,335	1,420
1,688	1,546	2,482
18,217	22,418	29,525
328	(23)	89
(49)	(65)	(107)
	126	
(1,496)	(2,242)	
(38)	90	(176)
(1,255)	(2,114)	(194)

א. עלות המכירות:

במסגרת פעילות תעשייתית:
שימוש בחומרים
משכורת, שכר עבודה והוצאות בקשר לעובדים
פחת והפחתות
הוצאות ייצור אחרות
גידול במלאי תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה
במסגרת פעילות מסחרית – עלות מוצרים שנמכרו

ב. הוצאות מכירה, שיווק מחקר ופיתוח – נטו:

משכורת והוצאות בקשר לעובדים
הובלה ומשלוח
הפרשות לתשלום עמלות ותמלוגים
הפרשה לירידת ערך חייבים-לקוחות
פחת והפחתות
נסיעות ואירוח
דמי שכירות ואחזקת משרד
אחרים
הסעיף כולל הוצאות מחקר ופיתוח נטו בסך*
*בניכוי השתתפויות מגופים ממשלתיים ואחרים

ג. הוצאות הנהלה וכלליות:

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

ד. הכנסות אחרות - נטו:

הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע
דמי שכירות
ירידת ערך רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
מוניטין שלילי הנובע מרכישת IFF
אחרים

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 22 - ניתוח דוחות רווח והפסד (המשך):

2005	2006	2007
אלפי דולרים		
512		903
26	88	167
(122)	(53)	1,260
	410	593
416	445	2,923

ה. הוצאות מימון - נטו:

בגין הלוואות ואשראי לזמן ארוך
בגין הפרשי שער על יתרות נכסים והתחייבויות כספיים – נטו
בגין מזומנים ושויי מזומנים, פקדונות לזמן קצר והלוואות,
אשראי לזמן קצר ואחרים – נטו
בגין שינוי עיתי בהתחייבויות לרכישת Nesse (ראה ביאור 5א')

ביאור 23 - תזרימי מזומנים מפעולות:

2005	2006	2007
אלפי דולרים		
26,847	29,702	24,193
8,330	10,015	12,647
805	1,538	1,200
293	(1,168)	(5,521)
1,298	(816)	785
328	(23)	42
(596)	399	(545)
		550
	126	
(1,496)	(2,242)	
83	546	593
9,045	8,375	9,751

רווח נקי

התאמות הדרושות על מנת להציג את תזרימי המזומנים

מפעילות שוטפת:

פחת והפחתות
הכרה בהטבות הנובעות מהענקת מניות ואופציות לעובדים
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד – נטו
מסי הכנסה נדחים – נטו
הפסד (רווח) ממכירת רכוש קבוע
גידול (קיטון) בהפרשות – נטו
שחיקת הלוואות לזמן ארוך
הפרשה לירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים בחברה מאוחדת
מוניטין שלילי הנובע מרכישת IFF
אחרים

שינויים בהון חוזר:

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה:
לקוחות
אחרים
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:
ספקים
אחרים
גידול במלאי

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

עסקאות שלא במזומן:

עדכון עודף עלות ברכישה (ראה ביאור 5)

	2,268	1,925
--	-------	-------

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 24 - עסקות ויתרות עם צדדים קשורים:

א. עסקאות עם צדדים קשורים:

2005	2006	2007
אלפי דולרים		
848	883	522
90	12	
<u>938</u>	<u>895</u>	<u>522</u>

(1) הכנסות (הוצאות):
מכירות - חברות קשורות (חברות הנשלטות
על ידי בעלת השליטה):
Fallek Chemical Japan (להלן - Fallek)
אחרים

מכירות לחברות קשורות נעשות לפי מחירי שוק.

(328)	(400)	(958)
(182)	(16)	(334)
<u>(510)</u>	<u>(416)</u>	<u>(1,292)</u>

קניות - חברות קשורות (חברות הנשלטות על ידי
בעלת השליטה) - Azur S.A. (להלן - Azur)
בעלת השליטה בחברה

הסדר השירותים שניתנים לחברה על ידי Azur אושרו על ידי אסיפת בעלי המניות. קניות נעשות לפי מחירי שוק.

(691)	(717)	(945)
-------	-------	-------

דיבידנד

(58)	(61)	(66)
12		
(12)		
(58)	(61)	
(29)		36
<u>(87)</u>	<u>(61)</u>	<u>(30)</u>

הכנסות (הוצאות) אחרות:
חברות קשורות:
Azur
תעשיות אלקטרוכימיות בע"מ
Fallek

בעלת השליטה בחברה

(1,028)	(2,050)	(1,365)
---------	---------	---------

הטבות לבעל עניין:
שכר ומשכורת

(130)	(179)	(142)
-------	-------	-------

שכר ל-7 דירקטורים (בחברה)

(2) מניות למנהל בחברה

ההפרש בין מחיר שוק של המניות, אשר הוענקו למנהל במסגרת תוכנית 1996 (ביאור 13ג') בשנים 2005, 2006 ו-2007, לבין תוספות המימוש שנקבעו בתוכנית - כפי שידוע לעת הענקה - מסתכם בכ- 156 אלפי דולר, 155 אלפי דולר ו-169 אלפי דולר, בהתאמה.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 24 - עסקות ויתרות עם צדדים קשורים (המשך):

הוצאות ההטבה אשר נזקפו לרווח והפסד בגין המניות האמורות אשר הוענקו, לשנים 2006, 2007 ו-2005 הסתכמו לסך של 159 אלפי דולר, 125 אלפי דולר ו-50 אלפי דולר, בהתאמה.

כחלק מהחלטת הדירקטוריון הוענקו ב-2 בינואר 2006 למנהל בחברה 350 אלפי אופציות; השווי ההוגן של האופציות אשר הקצתה החברה למנהל, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולטס (בהתבסס על ההנחות המוצגות בביאור 13ד'2), הוערך ביום ההענקה בסך של 783 אלפי דולר (ראה ביאור 13ד'2).

(3) תקנות ההתאגדות של החברה מאפשרות שיפוי ביטוחי לנושאי משרה בחברה כפי שמתאפשר על ידי החוק הישראלי. החברה יישמה מדיניות שיפוי בגין נושאי משרה ונושאי משרה בחברות מאוחדות. החברה החליטה גם לבטח נושאי משרה בגין עבודתם, הכל בכפוף להוראות החוק ומגבלות אחרות.

(4) באשר למכירת מניות על ידי ICC Handels AG, מקבוצת ICC, בעלת מניות בחברה, 2005, (ראה ביאור 13ב').

ב. יתרות עם צדדים קשורים:

31 בדצמבר		
2005	2006	2007
אלפי דולרים		
526	403	274
318	250	
37	5	
<u>881</u>	<u>658</u>	<u>274</u>
<u>1,133</u>	<u>874</u>	<u>525</u>
124		131
		747
<u>124</u>		<u>878</u>

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

היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה

(2) התחייבויות שוטפות לבעל מניות וצדדים קשורים

ICC
Azur

ביאור 25 - אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 17 במרס 2008, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-0.18 ש"ח למניה. סך הדיבידנד הינו כ-3.032 מיליון דולר (על פי שע"ח ביום חתימת הדוח).

פרוטרום תעשיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 26 – תמצית נתונים של החברה:

א. נתונים מאזניים:

אלפי דולרים		
31 בדצמבר		
2005	2006	2007
68	179	2,447
139	139	139
100,199	108,745	116,303
<u>100,406</u>	<u>109,063</u>	<u>118,889</u>

רכוש

רכוש שוטף – חייבים
 רכוש קבוע – נטו
 השקעות, הלוואות ושטרי הון לחברות מאוחדות

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות – אחרים
 הון עצמי, ראה ג' להלן

64	105	
100,342	108,958	118,889
<u>100,406</u>	<u>109,063</u>	<u>118,889</u>

ב. נתונים תוצאתיים:

אלפי דולרים		
2005	2006	2007
384	72	72
(4,687)	7,807	9,408
156	156	156
1,716	1,978	2,572
<u>(3,199)</u>	<u>9,869</u>	<u>12,064</u>

הוצאות הנהלה וכלליות
 הכנסות (הוצאות) מימון – נטו
 הכנסות אחרות – נטו
 הכנסות מדיבידנד
 רווח (הפסד) נקי לשנה

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 26 - תמצית נתונים של החברה (המשך):

ג. השינויים בהון העצמי:

סך הכל	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	יתרת הרווח שלא יועד אלפי דולרים	הון מניות נפרע נוסף	הון המניות
28,765	(1,061)	(1,777)	17,642	13,961
(3,199)		(3,199)		
75,867			73,451	2,416
(383)	(383)			
92	92			
321	321			
111			89	22
484			484	
(1,716)		(1,716)		
<u>100,342</u>	<u>(1,031)</u>	<u>(6,692)</u>	<u>91,666</u>	<u>16,399</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2005

תנועה בשנת 2005:

רווח נקי
הנפקת הון מניות
תוכנית הקצאת מניות לעובדי חברה מאוחדת:
רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת
תקבולים בגין הקצאת מניות לעובדים
הכרה במרכיב ההטבה בתוכנית
הקצאת מניות ואופציות לעובדים בכירים:
הקצאת הון מניות לעובדים בכירים
הכרה במרכיב ההטבה המתייחס להענקת מניות
ואופציות לעובדים

דיבידנד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2005 – העברה

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 26 - תמצית נתונים של החברה (המשך):

ג. השינויים בהון העצמי:

סך הכל	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	יתרת הרווח שלא יועד אלפי דולרים	הון מניות נפרע נוסף	הון המניות
100,342	(1,031)	(6,692)	91,666	16,399
9,869		9,869		
(1,135)	(1,135)			
146	146			
229	229			
176			141	35
1,309			1,309	
(1,978)		(1,978)		
<u>108,958</u>	<u>(1,791)</u>	<u>1,199</u>	<u>93,116</u>	<u>16,434</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2006 - העברה

תנועה בשנת 2006:

רווח נקי
תוכנית הקצאת מניות לעובדי חברה מאוחדת:
רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת
תקבולים בגין הקצאת מניות לעובדים
הכרה במרכיב ההטבה בתוכנית
הקצאת מניות ואופציות לעובדים בכירים:
תקבולים בגין הקצאת מניות לעובדים
הכרה במרכיב ההטבה המתייחס להענקת מניות
ואופציות לעובדים

דיבידנד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2006 - העברה

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 26 - תמצית נתונים של החברה (המשך):

<u>סך הכל</u>	<u>עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת</u>	<u>יתרת הרווח שלא יועד אלפי דולרים</u>	<u>הון מניות נפרע נוסף</u>	<u>הון המניות</u>
108,958	(1,791)	1,199	93,116	16,434
12,064		12,064		
(1,194) 234	(1,194) 234			
91	91			
199			167	32
1,109 (2,572)		(2,572)	1,109	
<u>118,889</u>	<u>(2,660)</u>	<u>10,691</u>	<u>94,392</u>	<u>16,466</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2007 – העברה

תנועה בשנת 2007:

רווח נקי
תוכנית הקצאת מניות לעובדי חברה מאוחדת:
רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת
תקבולים בגין הקצאת מניות לעובדים
הכרה במרכיב ההטבה בתוכנית המתייחסת
להענקת מניות ואופציות לעובדים
הקצאת מניות ואופציות לעובדים בכירים:
תקבולים בגין הקצאת הון מניות
לעובדים בכירים
הכרה במרכיב ההטבה בתוכנית המתייחסת
להענקת מניות ואופציות לעובדים
דיבידנד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2007

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 27 - רשימת החברות המאוחדות

שיעורי הבעלות והשליטה 31 בדצמבר		מדינה	שם החברה
2006	2007		
%	%		
100	100	ישראל	פרוטרום בע"מ
100	100	ישראל	פרוטרום סחר בע"מ
100	100	ישראל	תמציות הגליל בע"מ (1)
100	100	אנגליה	(2) Frutarom (UK) Ltd
100	100	ארה"ב	(6) International Frutarom Corporation
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 Irunleri Sanayi Ve Ticaret Sirketi Ltd
100	100	מקסיקו	Frutarom Mexico S.A
100	100	ברזיל	Frutarom do Brazil Ltda
100	100	ישראל	ריחן בארות יצחק תעשיות מזון בע"מ (9)

(1) חברה לא פעילה.
(2) Frutarom (UK) Ltd מחזיקה בבעלות מלאה את החברות הבאות:
(1) Turkish Holding Ltd.
(3) Frutarom Switzerland Ltd.
Jupiter Flavours Ltd.
(7) Belmay Ltd.

(3) Frutarom Switzerland Ltd מחזיקה בבעלות מלאה את החברות הבאות:
(4) Frutarom Germany GmbH
Frutarom Nordic A/S
Frutarombel Ltd
Frutarom France S.A.R.L
Frutarom (Marketing) S.R.L.
Frutarom Belgium N.V.
(5) Frutarom Netherlands B.V.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 27 - רשימת החברות המאוחדות (המשך):

ש מ ה ח ב ר ה

Frutarom Germany GmbH(4) מחזיקה את החברות הבאות:
GewurzMuhle Nesse GmbH (70%)
GewurzMuhle Nesse Gebr. Krause GmbH (70%)
GewurzMuller GmbH (100%)
Blessing Biotech GmbH (100%)

Frutarom Netherlands B.V.(5) מחזיקה בבעלות מלאה את החברות הבאות:
Frutarom Specialties Belgium N.V.
(1) Frutarom USA Holding Inc.

International Frutarom Corporation.(6) מחזיקה בבעלות מלאה את החברות הבאות:
Frutarom USA Inc
Frutarom Inc
Abaco Inc
Abaco Manufacturing LLC

Belmay Ltd.(7) מחזיקה בבעלות מלאה את החברות הבאות:
Belmay Denmark AS
Belmay AS
Belmay Pacific PTE Ltd

GewurzMuller GmbH (8) מחזיקה בבעלות מלאה את החברות הבאות:
Sell-4-u.com Agentur fur Marketing
E-business und telemarketing GmbH
GewurzMuller AG

(9)מצויה בהליכי מיזוג לתוך פרוטרום בע"מ.

פרוטרום תעשיות בע"מ

תרגום לשקלים של הדוחות הכספיים לימים 31 בדצמבר 2007, 2006 ו-2005

תרגום הדוחות הכספיים לשקלים חדשים

להלן מוצגים נתונים מתורגמים לשקלים. תרגום הנתונים הדולרים לשקלים, מבוצע כדלקמן:

- (1) הנכסים וההתחייבויות לכל תאריך מאז מתורגמים לפי שער החליפין לאותו יום.
- (2) ההכנסות וההוצאות מתורגמות לפי שערי חליפין ממוצעים לתקופה, כאשר השימוש בהם מהווה קירוב לשערי החליפין בפועל.
- (3) הון המניות וקרנות ההון, כפי שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007, 2006 ו-2005, מתורגמים לפי שער החליפין לאותו יום. שינויים בהון במניות ובקרנות ההון לאחר מועד זה מתורגמים לפי שער החליפין במועד הנפקתם, או היווצרותם.
- (4) יתרת הרווח, כפי שנכללה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007, 2006 ו-2005, מתורגמת לפי שער החליפין לאותו יום. הרווח לתקופה מתורגם כאמור בסעיף (2) לעיל, ודיבידנד מתורגם לפי שער החליפין במועד תשלומו.
- (5) הפרשי התרגום שנוצרו כתוצאה מהטיפול האמור, נזקפים ישירות להון העצמי בסעיף נפרד. מספרי ההשוואה השקליים, הכלולים בדוחות כספיים אלה, מוצגים כפי שהוצגו בעבר בדוחות הכספיים של החברה, שנערכו בשקלים מותאמים לשינויים בשער החליפין של הדולר, כשהם מותאמים לשער החליפין של הדולר ליום 31 בדצמבר 2005, 2006 ו-2007.

פרוטרום תעשיות בע"מ

מאזנים
מתורגמים לשקלים חדשים

31 בדצמבר			ביאור	
2005	2006	2007		
	באלפים			
155,227	77,812	122,849	19	רכוש שוטף: מזומנים ושווי מזומנים השקעות לזמן קצר חייבים ויתרות חובה: לקוחות אחרים
	13,774	4,919	5א' 16	
185,450	228,015	300,011		הוצאות ששולמו מראש ומקדמות לספקים
31,098	42,411	46,133		
10,155	15,472	13,988		מלאי
215,816	252,461	347,878	17	
597,746	629,945	835,778		סך רכוש שוטף
396,353	429,492	521,545	8	רכוש שאינו שוטף: רכוש קבוע - נטו נכסים בלתי מוחשיים - נטו מסי הכנסה נדחים נכסים אחרים שאינם שוטפים
58,002	254,227	731,317	9,12	
15,277	16,194	14,403	14ה'	
9,105	8,188	7,300	18	
478,737	708,101	1,274,565		סך רכוש שאינו שוטף
1,076,483	1,338,046	2,110,343		סך רכוש

31 בדצמבר			ביאור	
2005	2006 באלפים	2007		
				התחייבויות והון
				התחייבויות שוטפות:
1,330	2,843	170,074	10	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
			20	זכאים ויתרות זכות:
82,371	116,188	149,213		ספקים ונותני שירותים
102,010	118,289	370,800		אחרים
2,518	3,997	1,692	21	הפרשות
<u>188,229</u>	<u>241,317</u>	<u>691,779</u>		סך התחייבויות שוטפות
				התחייבויות שאינן שוטפות:
			10	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
		317,599		לאחר ניכוי חלויות שוטפות
			11	התחייבויות בשל הטבות לעובד בעת
35,788	31,683	44,298		פרישה
34,016	51,718	85,416	14ה'	התחייבויות בגין מסים נדחים
	95,941	5,461	5	אחרים
<u>69,804</u>	<u>179,342</u>	<u>452,774</u>		סך התחייבויות שאינן שוטפות
			12	התקשרויות והתחייבויות תלויות
<u>258,033</u>	<u>420,659</u>	<u>1,144,553</u>		סך התחייבויות
			13	הון עצמי:
76,407	76,562	76,693		הון מניות
403,782	410,236	415,493		קרנות הון
(165)	(27,589)	(70,010)	2ג'	הפרשי תרגום מטבע
343,146	466,285	555,291		יתרת הרווח שלא יועד
(4,720)	(8,107)	(11,677)		בניכוי – עלות מניות החברה המוחזקות
				על ידי חברה מאוחדת
<u>818,450</u>	<u>917,387</u>	<u>965,790</u>		סך הון עצמי
<u>1,076,483</u>	<u>1,338,046</u>	<u>2,110,343</u>		סך הון עצמי והתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פרוטרום תעשיות בע"מ

דוחות רווח והפסד
מתורגמים לשקלים חדשים

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			ביאור	
2005	2006	2007		
באלפים (למעט נתוני הרווח למניה)				
1,094,139	1,280,116	1,512,816		מכירות
669,961	808,275	975,675	א'22	עלות המכירות
424,178	471,841	537,141		רווח גולמי
				הוצאות מכירה, שיווק, מחקר ופיתוח, הנהלה וכלליות:
196,646	216,220	274,817	ב'22	מכירה, שיווק, מחקר ופיתוח – נטו
81,754	99,906	121,289	ג'22	הנהלה וכלליות
5,632	9,421	797	ד'22	הכנסות אחרות – נטו
151,410	165,136	141,832		רווח מפעולות
1,867	1,983	12,008	ה'22	הוצאות מימון – נטו
149,543	163,153	129,824		רווח לפני מסים על ההכנסה
29,059	30,786	30,440	ו'14	מסים על הכנסה
120,484	132,367	99,384		רווח נקי
ב ש ק ל י מ				
			כא'2	רווח נקי למניה:
2.19	2.33	1.72		בסיס'
2.15	2.29	1.69		בהנחה של דילול מלא

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

1 - (המשך)

פרוטרום תעשיות בע"מ
דוחות על השינויים בהון העצמי
מתורגם לשקלים חדשים

סך הכל	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	יתרת הרווח שלא יועד	הפרשי תרגום מטבע	קרנות הון	הון המניות	ביאור
באלפים						
338,837	(4,855)	196,855	2,226	78,905	65,706	
33,305		33,305				
372,142	(4,855)	230,160	2,226	78,905	65,706	
(2,391)			(2,391)			ג'2
120,484		120,484				
118,093				322,303	10,600	ב'13
332,903						ט'2
(1,719)	(1,719)					ג'13
413	413					
1,441	1,441					ד'13; ג'13
503				402	101	
2,172				2,172		ה'13
(7,498)		(7,498)				
818,450	(4,720)	343,146	(165)	403,782	76,407	

יתרה ליום 1 בינואר 2005
ביטול ההכרה ביתרת מוניטין שלילי ליום 31 בדצמבר 2004 - נטו - בהתאם להוראות המעבר של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 3 (ביאור '02)
יתרה ליום 1 בינואר 2005 - לאחר השפעת הוראות המעבר של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 3 **שינויים בשנת 2005:**
הכנסה - נטו - אשר לא הוכרה במסגרת רווח נקי - שינויים בתרגומי מטבע רווח נקי
סך כל הכנסה מוכרת בגין 2005 הנפקת הון מניות תוכנית הקצאת מניות לעובדי חברה מאוחדת: רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת תקבולים בגין הקצאת מניות לעובדים הכרה במרכיב ההטבה בתוכנית הקצאת מניות ואופציות לעובדים בכירים הקצאת הון מניות לעובדים בכירים הכרה במרכיב ההטבה המתייחס להענקת מניות ואופציות לעובדים
דיבידנד
יתרה ליום 31 בדצמבר 2005 - העברה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

(המשך) – 2

פרוטרום תעשיות בע"מ
 דוחות על השינויים בהון העצמי
 מתורגם לשקלים חדשים

סך הכל	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	יתרת הרווח שלא יועד	הפרשי תרגום מטבע	קרנות הון	הון מניות	ביאור
באלפים						
818,450	(4,720)	343,146	(165)	403,782	76,407	
(27,424)			(27,424)			ג'2
<u>132,367</u>		132,367				
104,943						
(5,059)	(5,059)					ט'2
651	651					ג'13
1,021	1,021					ד'13; ג'13
775				620	155	
5,834				5,834		
<u>(9,228)</u>		<u>(9,228)</u>				ה'13
<u>917,387</u>	<u>(8,107)</u>	<u>466,285</u>	<u>(27,589)</u>	<u>410,236</u>	<u>76,562</u>	

יתרה ליום 31 בדצמבר 2005
שינויים בשנת 2006:
 הכנסה – נטו – אשר לא הוכרה במסגרת רווח נקי -
 שינויים בתרגומי מטבע
 רווח נקי
 סך כל הכנסה מוכרת בגין 2006
 תוכנית הקצאת מניות לעובדי חברה מאוחדת:
 רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת
 תקבולים בגין הקצאת מניות לעובדים
 הכרה במרכיב ההטבה בתוכנית
 הקצאת מניות ואופציות לעובדים בכירים
 הקצאת הון מניות לעובדים בכירים
 הכרה במרכיב ההטבה המתייחס להענקת מניות
 ואופציות לעובדים
 דיבידנד
יתרה ליום 31 בדצמבר 2006

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

3 – (סיום)

פרוטרום תעשיות בע"מ
 דוחות על השינויים בהון העצמי
 מתורגם לשקלים חדשים

סך הכל	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	יתרת הרווח שלא יועד	הפרשי תרגום מטבע	קרנות הון	הון המניות	ביאור
ב א ל פ י ם						
917,387	(8,107)	466,285	(27,589)	410,236	76,562	יתרה ליום 31 בדצמבר 2006 – העברה
(42,421)			(42,421)			שינויים בשנת 2007: הכנסה - נטו - אשר לא הוכרה במסגרת רווח נקי - שינויים בתרגומי מטבע רווח נקי
99,387		99,387				2ג' סך כל הכנסה מוכרת בגין 2007 תוכנית הקצאת מניות לעובדי חברה מאוחדת:
56,966						רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת תקבולים בגין הקצאת מניות לעובדים
(4,905)	(4,905)					13ג' הכרה במרכיב ההטבה בתוכנית הקצאת מניות ואופציות לעובדים בכירים:
961	961			701	131	13ג' הקצאת הון מניות לעובדים בכירים הכרה במרכיב ההטבה המתייחס להענקת מניות ואופציות לעובדים
374	374			4,556		13ה' דיבידנד
832						
4,556						
(10,381)		(10,381)				
<u>965,790</u>	<u>(11,677)</u>	<u>555,291</u>	<u>(70,010)</u>	<u>415,493</u>	<u>76,693</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פרוטרום תעשיות בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

מתורגמים לשקלים חדשים

2005	2006	2007	ביאור	
באלפים				
				תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
157,579	163,555	92,628	23	מזומנים הנובעים מפעילות
996	1,783	3,562		ריבית שנתקבלה
(9,887)	(23,798)	(36,595)		מסי הכנסה ששולמו
<u>148,688</u>	<u>141,540</u>	<u>59,595</u>		מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
				תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
(45,328)	(44,815)	(60,327)		רכישת רכוש קבוע
	(154,484)	(403,295)	5	רכישת חברות מאוחדות – בניכוי מזומנים שנרכשו
			5	רכישת פעילויות – בניכוי מזומנים שנרכשו
21,100	10,029	10,107	5	החזר בגין רכישת פעילות
18,378	1,898	2,909		תמורה ממכירת רכוש קבוע
(10,021)	(17,024)	(11,585)		רכישת נכסים בלתי מוחשיים
10,946				גביית יתרת חובה לזמן ארוך
(1,714)			17	דמי חכירה שהונו
	32	9,034		ניירות ערך סחירים – נטו
<u>(6,639)</u>	<u>(204,364)</u>	<u>(453,157)</u>		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
				תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
332,903				הנפקת הון, לאחר ניכוי הוצאות הנפקה
503	775	832		תקבולים מעובדים בכירים בגין הקצאת מניות
(150,723)	(1,354)	358,708		קבלת הלוואות ואשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
		84,302		פירעון הלוואות ואשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(5,352)				פירעון אשראי לזמן ארוך בקשר עם רכישת Flachsman
(1,306)	(4,408)	(3,944)		רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת - בניכוי
(173,185)				תקבולים בגין המניות
(7,498)	(9,228)	(10,381)		פירעון אשראי לזמן ארוך בקשר עם רכישת IFF
				דיבידנד ששולם
<u>(4,658)</u>	<u>(14,215)</u>	<u>429,517</u>		מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
				(ששימשו לפעילות מימון)
137,391	(77,039)	35,953		גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
17,745	155,227	74,968		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
91	(3,219)	(2,554)		רווחים (הפסדים) של הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים
<u>155,227</u>	<u>74,969</u>	<u>108,369</u>	19	שווי מזומנים
				יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 1 - מידע כללי:

א. מידע על פעילויותיה של פרוטרום תעשיות בע"מ והחברות המאוחדות שלה (להלן - הקבוצה).

פרוטרום תעשיות בע"מ היא חברה גלובלית, אשר הוקמה בשנת 1933. החברה פועלת באמצעות חברה מאוחדת בישראל (להלן - פרוטרום בע"מ) והחברות שבשליטתה. הקבוצה פועלת בעיקר באמצעות שתי חטיבות עיקריות: חטיבת תמציות טעם וחטיבת חומרי גלם. הקבוצה מפתחת, מייצרת, משווקת ומוכרת תמציות טעם 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 בביאור 27); לחברה 25 מעבדות מחקר ופיתוח והיא מוכרת ומשווקת את מוצריה בעיקר דרך 45 משרדי המכירה והשיווק שלה. מידע לגבי מגזרי הפעילות שלה לשנים המדווחות מוצג במסגרת ביאור 7.

החברה היא חברה בעירבון מוגבל, אשר התאגדה בישראל וישראל היא מקום התושבות שלה. כתובת משרדה הרשום היא רחוב השיש 25, מפרץ חיפה. בעל השליטה בחברה היא חברת ICC Industries Inc.

מניות החברה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב מאז שנת 1996; מחודש פברואר 2005 רשומות מניות החברה באמצעות Global Depository Receipts גם למסחר ברשימה הראשית של הבורסה לניירות ערך של לונדון (LSE) (ראה ב. להלן).

ב. בחודש פברואר 2005, השלימה החברה גיוס הון בהיקף של כ-333 מיליון ש"ח (לאחר קיזוז הוצאות הנפקה בסך כ-22 מיליון ש"ח) כנגד הנפקת מניות של החברה, ורישום Global Depository Receipts (להלן - GDRs) ברשימה הראשית של הבורסה בלונדון (ראה ביאור 13ב').

ג. רכישות שבוצעו על ידי הקבוצה:

- 1) בחודש ינואר 2006, רכשה הקבוצה 70% מהשליטה בחברת Nesse GmbH (להלן GewürzMühle ובחברת Gewürz Mühle Nesse Gebr. Krause GmbH (להלן Nesse - ביחד), תמורת סכום של כ-18.4 מיליון אירו (כ-102.8 מיליון ש"ח) ששולם במזומן ותמורה עתידית נוספת המוערכת בסך של כ-99.6 מיליון ש"ח (ראה ביאור 5א').
- 2) באוקטובר 2006, רכשה הקבוצה 100% מההון המונפק והנפרע של החברה האמריקאית Acatris Inc, החברה ההולנדית Acatris Specialties Holdings B.V. והחברה הבלגית Acatris Belgium N.V. (להלן ביחד - Acatris) תמורת סכום של 10.5 מיליון אירו (כ-57.5 מיליון ש"ח) ששולם במזומן (ראה ביאור 5ב').

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 1 - מידע כללי (המשך):

(3) באפריל 2007 רכשה הקבוצה 100% מההון המונפק והנפרע של החברה האנגלית Belmay Limited (להלן – בלמיי).
הרכישה התבצעה בתמורה ל-17.8 מיליון דולר (כ-736 מיליון ש"ח).

באשר למידע הנכלל בדוחות הכספיים המאוחדים כתוצאה מאיחוד – לראשונה – של בלמיי החל מה-1 באפריל 2007 (ראה ביאור ג5').

(4) באפריל 2007, רכשה הקבוצה 100% מההון המונפק והנפרע של החברה האנגלית Jupiter Flavours Limited (להלן – יופיטר). הרכישה התבצעה בתמורה ל-3.6 מיליון דולר (14.67 מיליון ש"ח).

באשר למידע הנכלל בדוחות הכספיים המאוחדים כתוצאה מאיחוד – לראשונה – של יופיטר החל מה-19 באפריל 2007 (ראה ביאור ד5').

(5) ביולי 2007 רכשה הקבוצה 100% מהבעלות בחברות האמריקאיות Abaco Manufacturing ו-Abaco Incorporated (להלן – אבאקו).

הרכישה התבצעה בתמורה ל-5.1 מיליון דולר.

באשר למידע הנכלל בדוחות הכספיים המאוחדים כתוצאה מאיחוד – לראשונה – של אבאקו החל מה-3 ביולי 2007 (ראה ביאור ו5').

(6) באוגוסט 2007 חתמה הקבוצה על הסכם לרכישת 100% מהון המניות של ריחן בארות יצחק תעשיות מזון בע"מ (להלן – ריחן).

עלות הרכישה היתה 1 מיליון דולר.

באשר למידע הנכלל בדוחות הכספיים המאוחדים כתוצאה מאיחוד – לראשונה – של ריחן החל מה-27 באוגוסט 2007 (ראה ביאור ז5').

(7) באוגוסט 2007 חתמה הקבוצה על הסכם לרכישת הפעילות והנכסים של אדומים תוספי מזון בע"מ (להלן – אדומים).

התמורה בגין הרכישה, בסך 4,250 אלפי דולר (17,527 אלפי ש"ח) שולמה בעת השלמת העסקה בכפוף לעמידה בתנאים מתלים.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 1 - מידע כללי (המשך):

באשר למידע הנכלל בדוחות הכספיים המאוחדים כתוצאה מאיחוד – לראשונה – של אדומים החל מה-30 באוגוסט 2007 (ראה ביאור 25).

(8) באוקטובר 2007 חתמה הקבוצה על הסכם לרכישת 100% מהון המניות של החברות הגרמניות Gewurzmueller GmbH ו-Blessing Biotech GmbH (להלן-קבוצת גוורצמולר).

התמורה בגין הרכישה היתה כ-66.4 אירו (כ-377 מיליון ש"ח) אשר כוללים גם תמורה עתידית.

באשר למידע הנכלל בדוחות הכספיים המאוחדים כתוצאה מאיחוד – לראשונה – של קבוצת גוורצמולר החל מה-11 באוקטובר 2007 (ראה ביאור 5).

(9) בנובמבר 2007 רכשה הקבוצה את הפעילות והנכסים ראד טכנולוגיות בע"מ (להלן – ראד).

בהתאם להסכם, רכשה הקבוצה את הפעילות ואת נכסיה של ראד, אשר כללו רכוש קבוע, מלאי, הסכמים, הזמנות, מוניטין, קניין רוחני והוצאות ששולמו מראש (הקבוצה לא לקחה על עצמה את התחייבויותיה של ראד) וזאת בתמורה לתשלום של 4.1 מיליון דולר (16.1 מיליון ש"ח) אשר מומן באמצעות אשראי בנקאי. ותמורה עתידית נוספת המוערכת בסך של כ-1.4 מיליון דולר (5.4 מיליון ש"ח).

באשר למידע הנכלל בדוחות הכספיים המאוחדים כתוצאה מאיחוד – לראשונה – של ראד החל מה-15 בנובמבר 2007 (ראה ביאור 5).

באשר לפרטים נוספים בקשר עם הרכישות האמורות (ראה ביאור 5).

ביאור 2 - סיכום עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. בסיס העריכה:

(1) הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה הוכנו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.

הדוחות הכספיים המאוחדים נערכו על בסיס העלות ההיסטורית, כפי שהותאמה בגין ההערכה מחדש של נכסים והתחייבויות כספיים לפי השווי ההוגן דרך רווח או הפסד.

הכנת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי דיווח כספי בינלאומיים דורשת מהנהלה לעשות שימוש באומדנים חשבונאיים משמעותיים. כן נדרשת ההנהלה להפעיל שיקול דעת במסגרת תהליך יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה. לתחומים בהם מופעל שיקול הדעת ברמה הגבוהה והמורכבת ביותר או התחומים בהם ההנחות והאומדנים הם משמעותיים מבחינת השפעתם על הדוחות הכספיים המאוחדים ניתן גילוי בביאור 4.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 2 - סיכום עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(2) אימוץ תקנים חדשים:

(א) תקנים, תיקונים והבהרות החלים בשנת 2007:

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 7 - מכשירים פיננסיים: גילויים, והתיקון המשלים לתקן חשבונאות בינלאומי מס' 1 - הצגת דוחות כספיים - גילויים בקשר להון, דורשים גילויים המתייחסים למכשירים פיננסיים ואינם משפיעים על הסיווג והערכת השווי של המכשירים הפיננסיים של החברה, או על הגילויים המתייחסים למיסים ולזכאים-ספקים או זכאים-אחרים.

(2) הבהרה מס' 10 של ה- International Financial Reporting Interpretations Committee - דיווח כספי לתקופות ביניים וירידת ערך - אינה מתירה לבצע היפוך של הפסדים מירידת ערך אשר הוכרו בתקופת ביניים בגין מוניטין והשקעות במכשירים הונים ובנכסים כספיים אשר הוכרו בספרים לפי העלות, בתאריך מאזן מאוחר יותר.

(3) הבהרה מס' 11 של ה- International Financial Reporting Interpretations Committee - תקן דיווח כספי בינלאומי 2 עסקאות במניות בקבוצה ובמניות אוצר. הבהרה זו מספקת קווים מנחים לגבי השאלה האם יש לטפל בעסקאות הכרוכות במניות באוצר או המערבות ישויות החברות בקבוצה (לדוגמא, מתן אופציות למניות החברה האם) כהסדרי תשלום מבוסס מניות המסולקים במכשירים הונים או כעסקאות המסולקות במזומן (בחשבונות החברה האם וחשבונות חברות הקבוצה).

(ב) תקנים, תיקונים והבהרות החלים בשנת 2007 אך אינם רלבנטיים לקבוצה. התקנים, התיקונים וההבהרות הבאים חלים על תקופות דיווח אשר החלו ב-1 בינואר 2007 או לאחר מכן, אך הם אינם רלוונטיים לפעילות הקבוצה:

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 4 - חוזי ביטוח

(2) הבהרה מס' 7 של ה- International Financial Reporting Interpretations Committee - יישום גישת ההצגה מחדש בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מס' 29 דיווח כספי בכלכלות היפר אינפלציוניות.

(3) הבהרה מס' 8 של ה- International Financial Reporting Interpretations Committee - תחולת תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 2 - דורשת בדיקה של עסקאות הכרוכות בהנפקת מכשירים הונים, ואשר התמורה הניתנת לזיהוי בגיבן נמוכה מהשווי ההוגן של המכשירים ההונים אשר הונפקו, על מנת לבדוק האם תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 2 חל על העסקאות.

(4) הבהרה מס' 9 של ה- International Financial Reporting Interpretations Committee - הערכה מחדש של נגזרים משובצים.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 2 - סיכום עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

- (ג) תקנים והבהרות לתקנים קיימים אשר אינם בתוקף עדיין ואשר לא אומצו מוקדם יותר על ידי הקבוצה. התקנים, התיקונים וההבהרות הבאים לתקנים קיימים פורסמו וחלים על תקופות דיווח של הקבוצה אשר החלו ב-1 בינואר 2008 או לאחר מכן, אך אותם לא אימצה הקבוצה אימוץ מוקדם:
- (1) תקן חשבונאות בינלאומי מספר 27 (תיקון) – דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים (בתוקף החל מה-1 ביולי 2009).
התיקונים לתקן זה מתייחסים, בראש ובראשונה לרישום בחשבונות של זכויות המיעוט ושל אובדן השליטה בחברה מאוחדת.
השינויים המשמעותיים ביותר ב-IFRS 3 (מתוקן) ו-IAS 27 (תיקון) הם:
תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 3 (מתוקן) – מתייחס גם לצירופים עסקיים המערבים רק ישויות הדדיות ולצירופים עסקיים אשר הושגו באמצעות חוזה בלבד.
ההגדרה של המונח "עסק" תוקנה.
עלויות אשר נצברו על יד הרוכש בקשר עם עסקת הצירוף העסקי אינן מהוות חלק מעסקת הצירוף העסקי.
רכישות של זכויות מיעוט נוספות בהון לאחר הצירוף העסקי מקבלות טיפול חשבונאי של עסקאות הוניות.
מכירת זכויות המיעוט תוך כדי שמירת השליטה מקבלות טיפול חשבונאי של עסקאות הוניות.
- (2) תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 3 (מתוקן) – צירופי עסקים (בתוקף החל מה-1 ביולי 2009). תקן זה מחליף את תקן IFRS 3. IFRS 3 (מתוקן) מגדיר עקרונות ודרישות שמהותם היא: כיצד על הרוכש: (א) להכיר ולמדוד בדוחות הכספיים שלו את הנכסים המזוהים אשר נרכשו, ההתחייבויות אשר נטל על עצמו ואת זכויות המיעוט ביישורת הנרכשת; (ב) להכיר ולמדוד את המוניטין הנרכש בצירוף עסקים או את הרווח הנובע מעסקת רכישה; ו (ג) לקבוע לאיזה מידע יש לתת גילוי בדוחות הכספיים על מנת לאפשר הערכה של אופיין של השפעות צירוף העסקים וההשפעה הכספית של צירוף זה.
- (3) תקן חשבונאות בינלאומי מספר 1 (מתוקן) הצגה של דוחות כספיים (בתוקף מה-1 בינואר 2009).
IAS 1 (מתוקן) מחליף את IAS 1 (אשר תוקן בשנת 2005). התקן קובע דרישות כוללות להצגת הדוחות הכספיים, קווים מנחים למבנה הדוחות ודרישות מינימום באשר לתוכנם של הדוחות. IAS 1 (מתוקן) דורש שכל שינוי בהון הנובע מעסקאות עם בעלים מתוקף תפקידם כבעלים יוצג בדוחות על השינויים בהון בנפרד משינויים של "לא בעלים".
התקן שינה גם את הכותרות של הדוחות הכספיים.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 2 - סיכום עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

- (4) תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 8 – מגזרי פעילות – (בתוקף החל מה-1 בינואר 2009). תקן זה נועד להחליף את תקן חשבונאות בינלאומי מס' 14 ומתאים את הדיווח המגזרי לתקן האמריקאי SFAS 131 – גילוי הנדרש לגבי מגזרים ומידע רלוונטי. התקן החדש דורש "גישה ניהולית" לפיה המידע המגזרי יתבסס על מפתח חלוקה למגזרים המדווח להנהלה למטרות דיווח פנימי. הקבוצה תיישם את תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 8 החל מה-1 בינואר 2009. הנהלת הקבוצה עדיין נמצאת בשלב ההערכה המפורטת של השפעת התקן, נראה כי מספרם של המגזרים המדווחים לא ישתנה, כמו גם האופן בו מדווחים המגזרים לא ישתנה.
- (5) תקן חשבונאות בינלאומי מס' 23 (תיקון) – עלויות אשראי (בתוקף החל מה-1 בינואר 2009) תקן זה דורש שעלויות האשראי אשר ניתן לייחסן ישירות לרכישה, בניה או ייצור של נכס העומד בדרישות התקן (במקרים של נכס אשר נדרשת תקופה משמעותית להכינו לשימוש או להעמידו למכירה) יהוונו כחלק מעלות הנכס. התקן מבטל את האפשרות להכיר בכל עלויות האשראי מיידיית לרווח והפסד. הקבוצה תיישם את התיקון האמור החלק מה-1 בינואר 2009 אך לא צפוי כי תהיה ליישום זה השפעה מהותית על חשבונותיה של הקבוצה.
- (4) הבהרה מס' 14 של ה- International Financial Reporting Interpretations Committee – נכסים מוגדרים לתוכנית הטבה, הפקדות מינימאליות נדרשות והאינטראקציה ביניהן (בתוקף מה-1 בינואר 2008). ההבהרה מספקת קווים מנחים לגבי הערכת המגבלה המוגדרת בתקן חשבונאות בינלאומי 19 על הסכום שבו ניתן להכיר כנכס. ההבהרה מסבירה גם כיצד נכס או התחייבות הפנסיה עשויים להיות מושפעים מדרישות הפקדה מינימאלית הנדרשות על פי חוק או בהתאם לחוזה. הקבוצה תיישם את IFRIC 14 החלק מה-1 בינואר 2008 אך לא צפוי כי תהיה ליישום זה השפעה על חשבונותיה של הקבוצה.
- (ד) תקנים והבהרות לתקנים קיימים אשר אינם בתוקף עדיין ואשר אינם רלוונטיים לפעילות הקבוצה.
- התקנים, התיקונים וההבהרות הבאים לתקנים קיימים פורסמו וחלים על תקופות דיווח של הקבוצה אשר החלו ב-1 בינואר 2008 או לאחר מכן, אך אינם רלוונטיים לפעילות הקבוצה:
- (1) הבהרה מס' 12 של ה- International Financial Reporting Interpretations Committee – הסדרי זיכיון שירותים (בתוקף מה-1 בינואר 2008) הבהרה זו ניתנת ליישום במקרים של הסדרים חוזיים בהם נותן שירותים מהסקטור הפרטי משתתף בפיתוח, מימון, הפעלה ואחזקה של תשתיות עבור הסקטור הציבורי. הבהרה זו אינה רלוונטית לפעילות החברה מאחר וחברות הקבוצה אינן מספקות שירותים לסקטור הציבורי.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 2 - סיכום עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(2) הבהרה מס' 13 של ה- International Financial Reporting Interpretations Committee – תוכניות נאמנות לקוחות (בתוקף מיום ה-1 ביולי 2008). הבהרה זו קובעת כי כאשר סחורות או שירותים נמכרים בצירוף תמריץ תוכניות נאמנות לקוחות (לדוגמא, נקודות נאמנות או מוצרים הניתנים חינם), ההסדר נחשב כהסדר אשר לו מספר רכיבים והתמורה המתקבלת מן הלקוח מיוחסת למרכיבים השונים בהתאם לשוויים ההוגן. הבהרה זו אינה רלוונטית לפעילות החברה משום שחברות הקבוצה אינן מפעילות תוכניות נאמנות לקוחות.

ב. איחוד הדוחות הכספיים:

(1) חברות מאוחדות הן כל אותן ישויות אשר בהן יש לחברה היכולת לשלוט במדיניות הכספית והתפעולית, יכולת הנובעת, בדרך כלל, מהחזקת יותר ממחצית המניות המקנות זכות הצבעה. קיומן של זכויות הצבעה פוטנציאליות אשר ניתנות למימוש או להמרה כעת, נלקחות בחשבון כאשר מעריכים האם חברה אחת שולטת באחרת. חשבונותיהן של חברות מאוחדות מאוחדים במלואם החל מן התאריך בו מועברת השליטה לחברה. האיחוד מופסק החל בתאריך בו מופסקת השליטה בחברה האחרת.

שיטת הרכישה היא השיטה בה משתמשים על מנת להכיר ברכישה של חברות מאוחדות על ידי הקבוצה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של הנכסים שניתנו, המכשירים ההוניים שהונפקו וההתחייבויות שנצברו או שלקחה על עצמה הקבוצה ביום ההעברה, בתוספת העלויות אותן ניתן לייחס לרכישה באופן ישיר. נכסים מזוהים שנרכשו והתחייבויות שלקחה על עצמה הקבוצה בצירוף עסקים נמדדים תחילה על פי שוויים ההוגן ביום הרכישה, ללא התחשבות בחלק המיעוט. עודף עלות הרכישה על השווי ההוגן של חלק הקבוצה בנכסים המזוהים (נטו) אשר נרכשו, נרשם בספרי הקבוצה כמוניטין.

אם עלות הרכישה נמוכה מהשווי ההוגן של הנכסים (נטו) של החברה המאוחדת אשר נרכשה, ההפרש מוכר ישירות לרווח והפסד.

עסקאות ויתרות בין חברתיות ורווחים שלא מומשו על עסקאות בין חברות הקבוצה בוטלו. הפסדים שלא מומשו מבוטלים גם הם, אך הם נחשבים כסימן לירידת ערך הנכס המועבר. כאשר היה צורך בכך, שונתה המדיניות החשבונאית של החברות המאוחדות על מנת להבטיח עקביות למדיניות החשבונאית שאותה אימצה הקבוצה.

(2) במסגרת תמצית הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה, מוצגת ההשקעה בפרוטרום בע"מ על בסיס העלות (ראה ביאור 26).

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 2 - סיכום עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. תרגום מטבע חוץ:

(1) מטבע פונקציונלי ומטבע ההצגה

פריטים הנכללים בדוחות הכספיים של כל אחת מישויות הקבוצה נמדדים תוך שימוש במטבע המשקף את הסביבה הכלכלית בה פועלת הישות ("מטבע פונקציונלי"). הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בדולרים של ארה"ב - המטבע הפונקציונלי, ומטבע ההצגה של החברה.

(2) תרגום עסקאות ויתרות

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבע הפונקציונלי תוך שימוש בשערי החליפין בתוקף ביום ביצוע העסקאות. הפרשי שער הנובעים מהסדרת עסקאות כאמור ומתרגום סכומי נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ תוך שימוש בשערי סוף השנה, נזקפים לדוח רווח והפסד.

הפרשי תרגום בגין נכסים והתחייבויות לא כספיים מדווחים כחלק מהרווח או ההפסד על השווי ההוגן. הפרשי תרגום על נכסים והתחייבויות לא כספיים כגון מכשירים הוניים המוכרים בהתאם לשוויים ההוגן דרך רווח והפסד מוכרים ברווח והפסד כחלק מהרווח וההפסד על השווי ההוגן.

(3) חברות הקבוצה:

תוצאות הפעילות והמצב הכספי של חברות הקבוצה (אשר אף לא אחת מהן פועלת במדינה בה שורת כלכלה היפראינפלציונית), אשר להן מטבע פונקציונלי השונה ממטבע ההצגה, מתורגמות למטבע ההצגה כדלקמן:

- (א) נכסים והתחייבויות המוצגים בתאריכי המאזנים מתורגמים לפי שערי הסגירה ביום תאריך המאזן;
- (ב) הכנסות והוצאות הנכללות בדוחות רווח והפסד מתורגמות לפי שערים ממוצעים (אלא אם כן ממוצע זה אינו מהווה קירוב סביר של ההשפעה המצטברת של שערי החליפין ליום ביצוע העסקאות; במקרה כזה מתורגמות ההכנסות וההוצאות לפי שער החליפין ביום ביצוע העסקאות);
- (ג) הפרשי תרגום המטבע הנוצרים נזקפים להון העצמי בסעיף נפרד.

בעת האיחוד נזקפים להון העצמי הפרשי תרגום המטבע הנובעים מתרגום של ההשקעה (נטו) בפעילויות זרות ומתרגום של אשראי המיועד לגידור ההשקעות כאמור. כאשר נמכרת הפעילות הזרה כולה או בחלקה, הפרשי תרגום המטבע אשר נזקפו להון העצמי נזקפים לרווח והפסד כחלק מהרווח או ההפסד בגין המכירה.

מוניטין או התאמות לשווי ההוגן הנובעים מרכישת יישות זרה נחשבים כנכסים והתחייבויות של אותה יישות זרה, ועל כן הם מתורגמים לפי שער הסגירה.

פרוטרום תעשיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
 מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 2 - סיכום עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

4) מידע בדבר שערי חליפין:

פרנק שוויצרי	אירו	לירה שטרלינג	ש"ח	
1.12666	0.67942	0.4988	3.846	שער החליפין ליום 31 בדצמבר:
1.21975	0.75798	0.5097	4.225	2007
1.31591	0.84441	0.5796	4.603	2006
%	%	%	%	עליה (ירידה) במשך השנה:
(7.6)	(10.4)	(2.13)	(9.0)	2007
(7.3)	(10.2)	(12.1)	(8.2)	2006
16.3	15.2	11.8	6.8	2005

ד. דיווח מגזרי

מגזר עסקי הוא קבוצה של נכסים ופעילויות העוסקים במתן שירותים ואספקת מוצרים, המושפעים מסיכונים ומתמורות השונים מהסיכונים והתמורות של מגזרים אחרים. מגזר גיאוגרפי עוסק במתן שירותים ואספקת מוצרים בתוך סביבה כלכלית מסויימת המושפעת מסיכונים ומתמורות השונים מהסיכונים והתמורות של מגזרים הפועלים בסביבות כלכליות אחרות.

הקבוצה מאורגנת ומנוהלת על בסיס כלל-עולמי בשני תחומי פעילות עיקריים: חטיבת תמציות טעם וחטיבת חומרי גלם. תחום פעילות נוסף הינו חטיבת סחר ושיווק. כל חטיבה נחשבת כמגזר עסקי.

ה. רכוש קבוע:

הרכוש הקבוע מוצג לפי העלות ההיסטורית בניכוי הפחת. העלות ההיסטורית כוללת הוצאות אשר ניתן ליחסן ישירות לרכישת פריטי הרכוש הקבוע.

עלויות הנצברות לאחר מכן נכללות בערכו של הנכס בספרי הקבוצה כנכס נפרד, כנדרש, רק כאשר צפוי שלקבוצה יזרמו הטבות כלכליות עתידיות הקשורות בנכס האמור ושניתן יהיה למדוד באופן מהימן את עלות הנכס. ההכרה בערך בספרי הקבוצה של החלק שהוחלף מבטולת. כל שאר עלויות התיקונים והאחזקה נזקפים לרווח והפסד במהלך התקופה הכספית שבה הם נצברים.

קרקע אינה מופחתת. הפחת בגין נכסים אחרים מחושב לפי שיטת הקו הישר כאשר עלות הנכסים מוקצה לערכי השייר שלהם על פני אורך החיים השימושי שלהם, כדלקמן:

%	
2.7-4	מבנים
6.6-10	מכונות וציוד
20;15	כלי רכב וציוד הרמה
20-33	מחשבים
6-20	היטים וציוד משרדי
	שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הפחת השווה על פני תקופות חוזי השכירות, שהן קצרות מתקופות החיים המשוערות של השיפורים.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 2 - סיכום עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ערכי השייר של הנכסים ואורך החיים שלהם נבדקים ומותאמים אם יש צורך בכך בכל תאריך מאזן.

הערך בספרים של הנכס מופחת מיד לסכום בר-ההשבה שלו במידה והוא גבוה ממנו (ראה ביאור 2').

רווחים והפסדים ממכירת רכוש קבוע נקבעים באמצעות השוואת התקבולים לערך בספרים. הרווחים וההפסדים האמורים נזקפים לדוח רווח והפסד.

ו. נכסים בלתי מוחשיים:

(1) המוניטין מייצג את עודף עלות הרכישה על השווי ההוגן של חלק הקבוצה בנכסים המזוהים (נטו) של החברה המאוחדת שנרכשה ליום הרכישה. המוניטין בגין רכישת חברות מאוחדות נכלל במסדרת סעיף "נכסים בלתי מוחשיים". מדי שנה נבחן המוניטין לירידת ערך ונזקף לפי העלות בניכוי הפסדים מירידת ערך. הפסדים מירידת ערך בגין מוניטין אינם מבוטלים. רווחים והפסדים ממכירת יישות כוללים את הערך בספרים של המוניטין המיוחס ליישות הנמכרת.

המוניטין מיוחס ליחידה מניבת מזומנים על מנת לבדוק האם חלה ירידת ערך. המוניטין מיוחס ליחידה מניבת המזומנים או לקבוצת היחידות מניבות המזומנים הצפויות להפיק תועלת מצירוף העסקים אשר ממנו נוצר המוניטין. הקבוצה מייחסת מוניטין לכל מגזר עסקי בו היא פועלת (ראה ביאור 2').

(2) ידע ונוסחאות מוצרים נכללות לראשונה לפי עלות הרכישה ומופחתות לפי שיטת הקו הישר על פני 10-20 שנה (בעיקר 20), החל מהשנה הראשונה שבה נוצלו לראשונה.

(3) קשרי לקוחות נכללים לראשונה לפי עלות הרכישה ומופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני 10 שנים.

(4) סימני מסחר אשר נרכשו מוצגים לפי עלות הרכישה. לסימני מסחר יש אורך חיים מוגבל והם נזקפים לפי העלות בניכוי ההפחתה שנצברה. ההפחתה מחושבת לפי שיטת הקו הישר על פני 20 שנה.

(5) תוכנות מחשב

רשיונות לשימוש בתוכנות מחשב מוצגים על בסיס העלויות שנצברו בגין רכישת תוכנות המחשב והבאתן לכדי שימוש. עלויות אלה מופחתות על פני אורך החיים המשוער של התוכנות (3 עד 5 שנים).

עלויות הקשורות לפיתוח או אחזקת תוכנות מחשב מוכרות כהוצאה עם התהוותן. עלויות הקשורות באופן ישיר לפיתוח מוצרי תוכנה מזוהים וייחודיים הנמצאים בשליטת הקבוצה, ואשר יפיקו ככל הנראה הטבות כלכליות העולות על העלויות לתקופה של יותר משנה מוכרות כנכסים בלתי מוחשיים. המונח עלויות כולל עלויות הקשורות בעובדים, אשר נצברו כתוצאה מפיתוח התוכנה וחלק מתאים מההוצאות העקיפות הרלבנטיות.

עלויות פיתוח תוכנות מחשב המוכרות כנכסים מופחתות על פני אורך החיים המשוער שלהן.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 2 - סיכום עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ז. ירידת ערך של נכסים לא כספיים

נכסים אשר להם אורך חיים בלתי מוגבל אינם מופחתים וחלה עליהם בדיקה שנתית לירידת ערך. נכסים מופחתים נבדקים לירידת ערך כאשר אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שערכם בספרים לא יהיה בר השבה. הפסד מירידת ערך מוכר בגין ההפרש בין הסכום בספרים וסכום בר השבה. סכום בר השבה הוא הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס בניכוי עלויות המכירה ושווי השימוש שלו לחברה. למטרת קביעת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר בהן מתקיימים תזרימי מזומנים נפרדים הניתנים לזיהוי (יחידות מניבות מזומנים).
נכסים לא כספיים, למעט מוניטין, אשר חלים עליהם פחת או הפחתה, נבדקים לצורכי היפוך אפשרי של ירידת הערך בכל תאריך דיווח.

ח. נכסים כספיים:

הקבוצה מסווגת את נכסיה הכספיים בהתאם לקטגוריות הבאות: לפי השווי ההוגן דרך רווח והפסד והלוואות ויתרות חובה. הסיווג תלוי בייעוד שהחליטה הקבוצה לנכסים הכספיים שנרכשו. ההנהלה קובעת את הסיווג של הנכסים הכספיים של הקבוצה בעת ההכרה הראשונית.

(1) נכסים כספיים המוכרים בשוויים ההוגן דרך דוח רווח והפסד

נכסים מסוג זה הם נכסים כספיים המוחזקים למטרות מסחר. נכס כספי יסווג לקטגוריה זו אם נרכש בראש ובראשונה על מנת למכור אותו בטווח הקצר. נכסים בקטגוריה זו מסווגים כנכסים שוטפים.

(2) הלוואות ויתרות חובה

הלוואות ויתרות חובה הם נכסים כספיים לא נגזרים בעלי תאריכי פירעון קבועים או בני קביעה ואשר אינם נסחרים בשוק פעיל. נכסים אלה נכללים במסגרת נכסים שוטפים, למעט במקרים בהם התקופה עד לפירעון עולה על שנה מתאריך המאזן. נכסים אלה מסווגים כנכסים לא שוטפים. הלוואות ויתרות חובה מסווגות במאזן לחייבים-לקוחות או לחייבים אחרים (ראה ביאור 2').

נכסים כספיים הנזקפים בשוויים ההוגן דרך רווח או הפסד מוכרים לראשונה בחשבונות בשוויים ההוגן ועלויות העסקה נזקפות לרווח והפסד. ההכרה בחשבונות בנכסים כספיים מבוטלת כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מן ההשקעות פקעו או הועברו והקבוצה העבירה את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מן הבעלות על הנכס. הלוואות וחייבים נזקפים לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת ריבית האפקטיבית.

הכנסות דיבידנדים הנובעות מנכסים כספיים הנזקפים דרך רווח והפסד לפי שווי הוגן מוכרות בדוח הרווח והפסד כחלק מהכנסות אחרות כאשר נוצרת לקבוצה הזכות לקבל את התשלומים.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 2 - סיכום עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

השווי ההוגן של השקעות נסחרות מבוסס על המחירים הנוכחיים בהם הן נסחרות.

הקבוצה בודקת מדי תאריך מאזן האם קיימות הוכחות אובייקטיביות לכך שחלה ירידת ערך של נכס כספי או קבוצה של נכסים כספיים. הבדיקה לירידת ערך יתרות החייבים-לקוחות מתוארת בביאור 2'

ט. מלאי

המלאי מוערך לפי העלות או שווי המימוש (נטו), כנמוך שבהם. העלות נקבעת לפי בסיס "ממוצע נע", למעט מוצרים שנרכשו, עבורם משתמשת הקבוצה בשיטת ה"נכנס ראשון - יוצא ראשון".

העלות של תוצרת גמורה ותוצרת בעיבוד כוללת חומרי גלם, עלויות עבודה ישירות, עלויות ישירות אחרות ועלויות ייצור עקיפות (בהתבסס על היקף תפעול רגיל), אך אינה כוללת היוון עלויות אשראי.

שווי המימוש (נטו) הוא מחיר המכירה המשוער במהלך העסקים הרגיל, בניכוי עלויות השלמה ועלויות מכירה.

י. חייבים ויתרות חובה - לקוחות

יתרות החייבים-לקוחות נרשמות בחשבונות לראשונה לפי שווי הוגן ולאחר מכן נמדדות לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי ההפרשה לירידת ערך. ההפרשה לירידת ערך בגין יתרות חייבים-לקוחות נוצרת כאשר יש הוכחות אובייקטיביות לכך שהקבוצה לא תוכל לגבות את כל הסכומים העומדים לתשלום בהתאם לתנאים המקוריים של יתרות החייבים-לקוחות. הסימנים לכך שחלה ירידה בערך יתרת החייבים הם קשיים כספיים משמעותיים של החייב, סבירות שהחייב יפשוט את הרגל או יעבור אירגון מחדש של כספיו וכן אי תשלום או איחור בתשלום (איחור של יותר מ-120 יום). כאשר לא ניתן לגבות יתרת חייבים – לקוחות יתרה זו נמחקת מהחשבונות כנגד חשבון ההפרשה בגין חייבים – לקוחות. תשלום מאוחר יותר של סכומים אשר נמחקו נזקפים בזכות כנגד "הוצאות מכירה ושיווק" בדוח הרווח וההפסד.

יא. שווי מזומנים

השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר (עד 3 חודשים ממועד הפקדתם) ומשיכות יתר. משיכות יתר מוצגות במסגרת אשראי לזמן קצר בסעיף התחייבויות שוטפות במאזן.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 2 - סיכום עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יב. הון מניות

המניות הרגילות מסווגות במסגרת הון העצמי.

עלויות נוספות אותן ניתן לייחס ישירות להנפקת מניות או אופציות חדשות מוצגות בהון העצמי כהפחתה מן התקבולים (בניכוי המס).

כאשר אחת מחברות הקבוצה רוכשת מניות של החברה (מניות אוצר) התמורה אשר שולמה, כולל עלויות נוספות (בניכוי המס) מופחתת מן הון העצמי המיוחס למחזיקים בהון העצמי של החברה עד אשר המניות מבוטלות או מונפקות מחדש. כאשר מניות כאמור מונפקות מחדש, כל תמורה המתקבלת בגין, בניכוי עלויות נוספות שניתן לייחס ישירות לעסקה והשפעות המס המתייחסות, נכללת בהון המניות המיוחס למחזיקי הון העצמי של החברה.

יג. זכאים-ספקים ונותני שירותים

יתרות ספקים ונותני שירותים מוכרות בחשבונות תחילה לפי שווי הוגן ולאחר מכן נמדדות יתרות שאינם שוטפות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

יד. אשראי

אשראי מסווג תחילה לפי שווי הוגן, בניכוי עלויות העסקה אשר נצברו. לאחר מכן מוצג האשראי לפי עלות מופחתת; כל הפרש בין התקבולים (בניכוי הוצאות המתייחסות לעסקה) וסכום הפידיון נזקק לרווח והפסד על פני תקופת האשראי תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

האשראי מסווג כהתחייבות שוטפת, אלא אם כן יש לקבוצה זכות בלי מוגבלת לדחות את תשלום ההתחייבות לתקופה של לפחות 12 חודשים לאחר תאריך המאזן.

טו. מסי הכנסה נדחים:

(1) ההתחייבות השוטפת בגין מסי הכנסה מחושבת בהתאם לשיעורי המס וחוקי המס, אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, לתאריך המאזן במדינות בהן החברות המאוחדות של החברה פועלות ומפיקות הכנסה חייבת במס. הנהלת החברה מעריכה באופן תקופתי את העמדות אשר ננקטו בדוחות מס בקשר עם מצבים בהם ניתן לפרש תקנת מס מסויימת באופנים שונים ויוצרת הפרשות כאשר נדרש, על בסיס הסכומים האמורים להשתלם לרשויות המס.

מסי הכנסה נדחים, נכללים במלואם לפי שיטת ההתחייבות בגין הפרשים זמניים בין בסיסי המס של נכסים והתחייבויות, לבין הסכום בו הם מדווחים בדוחות הכספיים המאוחדים. עם זאת, מסים נדחים אינם מוכרים אם הם נובעים מהכרה ראשונית בנכס או התחייבות בעסקה אשר אינה צירוף עסקים ובמועד ההכרה הראשונית אין השפעה על הרווח החשבונאי ועל ההכנסה החייבת (הפסד לצורך מס).

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 חקיקתם הושלמה למעשה, לתאריך המאזן.

נכסי מס נדחה מוכרים בחשבונות במידה וצפוי רווח עתידי חייב במס אשר כנגדו ניתן יהיה לנצל את הפרשים הזמניים.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 2 - סיכום עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

- מסי הכנסה נדחים נכללים בגין הפרשים זמניים הנובעים מהשקעות בחברות מאוחדות, למעט כאשר העיתוי של היפוך הפרשים הזמניים נתון בידי הקבוצה וצפוי כי בעתיד הנראה לעין לא יחול היפוך שכזה.
- (2) בחישוב המסים הנדחים לא הובאו בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מאוחדות, זאת מאחר שמדיניות הקבוצה היא להחזיק בהשקעות אלה ולא לממשן.
- (3) הקבוצה עשויה להתחייב בתוספת מס במקרה של חלוקת דיבידנד בין-חברתי; תוספת מס זו לא נכללה בחשבונות לאור מדיניות החברה שלא לגרום לחלוקת דיבידנד הכרוכה בתוספת מס לקבוצה בעתיד הנראה לעין.
- (4) כאמור בביאור 14ג' במקרה של חלוקת דיבידנד שמקורו בהכנסה מ"מפעלים מאושרים" שחל לגביה פטור ממס, יחול מס בגין הסכום שיחולק בהתאם לשיעור המס שפרוטרום בע"מ היתה חייבת בתשלומו אילמלא הפטור. במקרה של חלוקה כאמור ייזקף סכום המס כהוצאה בדוחות רווח והפסד.
- פרוטרום בע"מ אינה מתכוונת לחלק דיבידנדים מתוך ההכנסה שחל לגביה פטור ממס כאמור לעיל.

טז. הטבות לעובדים:

(1) התחייבויות לפנסיה

חברות הקבוצה מפעילות מספר תוכניות פנסיה. בדרך כלל ממומנות התוכניות דרך תשלומים לחברות ביטוח או קרנות המנוהלות בנאמנות ואשר עוברות הערכות אקטואריות תקופתיות.

הקבוצה מפעילה תוכניות פנסיה מוגדרות הטבה ותוכניות מוגדרות השתתפות כאחד. תוכנית פנסיה מוגדרת השתתפות היא תוכנית שבמסגרתה משלמת הקבוצה סכומים קבועים ליישות נפרדת. לחברה אין התחייבויות חוקיות או משתמעות לשלם סכומים נוספים אם הקרן אינה מחזיקה בנכסים מספיקים אשר יאפשרו לה לשלם לכל העובדים את ההטבות המתייחסות לעבודתם בתקופה הנוכחית ובתקופות קודמות. תוכנית פנסיה מוגדרת הטבה היא תוכנית פנסיה אשר אינה תוכנית פנסיה מוגדרת השתתפות. באופן כללי, תוכנית פנסיה מוגדרת הטבה היא תוכנית המגדירה את סכום ההטבה הפנסיונית אשר יקבל העובד בעת פרישתו, בדרך כלל כתלות בגורם אחד או יותר, כגון גיל, שנות עבודה ופיצוי.

ההתחייבות המוצגת במאזנים בגין תוכניות פנסיה מוגדרות הטבה מייצגת את הערך הנוכחי של ההתחייבות מוגדרת ההטבה לתאריך המאזן, בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית, ביחד עם התאמות בגין רווחים או הפסדים אקטואריים אשר לא הוכרו ובגין עלויות שירות קודמות. ההתחייבות מוגדרת ההטבה מחושבת באופן שנתי על ידי אקטוארים עצמאיים תוך שימוש בשיטת יחידות ההטבה הצפויות. הערך הנוכחי של ההתחייבות מוגדרת ההטבה נקבע על ידי היוון התזרים העתידי הצפוי תוך שימוש בשערי ריבית אשר נקובים במטבע שבו ישולמו ההטבות.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 2 - סיכום עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

רווחים והפסדים אקטואריים הנובעים מהתאמות שבוצעו כתוצאה מניסיון שנצבר ומשינויים בהנחות האקטואריות, בשיעור העולה על הגבוה מבין 10% משווי השוק ההוגן של נכסי התוכנית או 10% מההתחייבות מוגדרת הטבה, נזקפים לדוח רווח והפסד על פני היתרה הצפויה הממוצעת של שירות העובד.

עלויות וותק נזקפות מיידית לדוח רווח והפסד, אלא אם כן השינויים בתוכנית הפנסיה מותנים בהמשך שירותו של העובד במשך תקופת זמן ספציפית (תקופת האכשרה). במקרה זה, הוצאות הוותק מופחתות לפי שיטת הקו הישר במשך תקופת האכשרה.

בגין תוכניות מוגדרות השתתפות, הקבוצה משלמת, על בסיס מנדטורי, סכומים לתוכניות ביטוח פנסיוני המנוהלות באופן פרטי או ציבורי. לקבוצה אין כל התחייבות תשלום נוספת לאחר שבוצעו כל התשלומים כאמור. התשלומים מוכרים כהוצאה בגין הטבה לעובד במועד בו הם צריכים להשתלם. תשלומים שהתבצעו מראש מוכרים כנכס אם צפוי החזר מזומנים או צפויה הפחתה בתשלומים העתידיים.

בשנת 2006, כחלק מתוכנית רה-ארגון בחברה מאוחדת בגרמניה הוסכם עם ועד העובדים של החברה המאוחדת על סיומה של תוכנית פנסיה מוגדרת הטבה ומעבר לתוכנית פנסיה מוגדרת השתתפות לחלק מהעובדים. בקשר להשפעה של המעבר האמור על תוצאות הקבוצה (ראה ביאור 11ג').

(2) תשלומים מבוססי מניות

לקבוצה מספר תוכניות הטבה לעובדים המהוות תשלומים מבוססי מניות. השווי ההוגן של שירותים שנתקבלו מאת העובד בתמורה להענקת האופציות הוכר כהוצאה. הסכום הכולל שתוציא הקבוצה על פני תקופת האכשרה נקבע תוך התייחסות לשווי ההוגן של האופציות שהוענקו, להוציא את ההשפעה של תנאי אכשרה אשר אינם תלויים בשוק (לדוגמה, יעדי רווחיות וגידול במכירות). תנאי אכשרה אשר אינם תלויים בשוק נכללים בהנחות לגבי מספר האופציות העומדות להיות ממומשות. בכל תאריך מאזן, מעדכנת הקבוצה את הערכותיה לגבי מספר האופציות הצפויות להיות ממומשות. הקבוצה זוקפת את השפעת העדכון כאמור, אם ישנה השפעה כזו, לרווח והפסד ומבצעת התאמה מקבילה בהון העצמי.

התקבולים התקבלו בניכוי עלויות הניתנות לייחוס באופן ישיר לעסקה והם נזקפים להון מניות (בערך נומינלי) ולפרמיה על המניות בעת מימוש האופציות.

(3) תוכניות בונוס

הקבוצה מכירה בהתחייבות ובהוצאה בגין בונוסים. הקבוצה מכירה בהפרשה כאשר היא מחוייבת באופן חוזי, או כאשר יש נהג מהעבר אשר יצר התחייבות משתמעת.

יז. הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות מחקר ופיתוח נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן. עלויות שנצברו בגין פרויקטי פיתוח (הקשורים בתיכון ובדיקת מוצרים חדשים או משופרים) מוכרות כנכסים בלתי מוחשיים כאשר צפוי שהפרוייקט יצליח (כאשר לוקחים בחשבון את היתכנותו המסחרית והטכנולוגית) ורק אם ניתן למדוד את ההוצאה באופן מהימן. באופן כללי, הוצאות מחקר ופיתוח נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן משום שהעמידה בקריטריונים להכרה בהן כנכס אינה נקבעת על ידי הקבוצה.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 2 - סיכום עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

השתתפויות מגופים ממשלתיים בגין פיתוח של פרויקטים שאושרו נכללות כהפחתה מסכום ההוצאות בעת התהוות העלויות המתייחסות במידה והקבוצה מעריכה כי הן לא יוחזרו. במידה ולהערכת הקבוצה תאלץ להחזיר את ההשתתפויות הללו היא זוקפת אותן כהתחייבויות במאזן.

יח. הפרשות

הפרשות לעלויות בגין שיקום סביבתי, שינוי מבני ותביעות משפטיות, מוכרות בחשבונות כאשר: לקבוצה יש התחייבות חוקית או משתמעת כתוצאה מאירועי העבר; צפוי שהקבוצה תוציא משאבים על מנת לפרוע את ההתחייבות; והסכום הוערך במידה מהימנה. הפרשות להוצאות בגין שינוי מבני כוללות הפסקת פעילויות שנרכשו ותשלומי פיצויים לעובדים. ההפרשות אינן נזקפות להפסדים תפעוליים עתידיים.

כאשר קיימות מספר התחייבויות דומות, הסבירות שהקבוצה תידרש להוציא משאבים על מנת ליישבן נקבעת תוך בדיקה של סוג ההתחייבויות ככלל. הקבוצה מבצעת הפרשה גם אם הסבירות שהיא תידרש להוציא משאבים בגין פריט אחד הכלול בסוג מסויים של התחייבויות היא קטנה.

ההפרשות נמדדות לפי הערך הנוכחי של ההוצאות אשר צפוי כי יידרשו על מנת לעמוד בהתחייבות תוך שימוש בשיעור (לפני מס) המשקף הערכות שוק נוכחיות של ערך הזמן של הכסף והסיכון הספציפי המיוחס להתחייבות. העליה בהפרשה בגין הזמן שחלף מוכרת כהוצאת ריבית.

יט. מדיניות ההכרה בהכנסות

הכנסות מייצגות את השווי הוגן של התמורה שנתקבלה או עומדת להתקבל ממכירת סחורות במהלך העסקים הרגיל של הקבוצה. ההכנסה מוצגת בניכוי החזרי מס ערך מוסף, החזרים שונים והנחות ולאחר ביטול מכירות בין חברות הקבוצה.

הקבוצה מכירה בהכנסות כאשר סכום ההכנסות ניתן למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לישות, וכן כאשר היתה עמידה בקריטריונים לגבי כל אחת מפעילויות החברה כמתואר להלן. סכום ההטבה אינו נחשב כניתן למדידה באופן מהימן עד אשר כל הנושאים הפתוחים הקשורים במכירה נפתרו. הקבוצה מבססת את הערכותיה על תוצאות היסטוריות, תוך שהיא לוקחת בחשבון את סוג הלקוח והעסקה ואת הפרטים הספציפיים של כל התקשרות.

מכירת סחורות

הקבוצה מייצרת ומוכרת מגוון של מוצרים. ההכנסות ממכירת הסחורות מוכרות כאשר חברת הקבוצה העבירה את המוצרים ללקוח, ללקוח יש האפשרות לקבוע להיכן לנתב את הסחורות ובאיזה מחיר למכור אותן ואין כל התחייבות שלא יושבה ואשר עשויה להשפיע על קבלת הסחורות על ידי הלקוח. המשלוח אינו נחשב כאילו התרחש עד אשר המוצרים יצאו את מפעלי הקבוצה, הסיכונים בגין בלאי ואובדן הסחורה הועברו ללקוח והלקוח קיבל את המוצרים בהתאם לחוזה המכירה, או שתנאי קבלת המוצרים פקעו או שלקבוצה יש הוכחות אובייקטיביות כי כל הקריטריונים לקבלת הסחורות מולאו.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 2 - סיכום עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

לעיתים נמכרים המוצרים תוך מתן הנחות כמות; ללקוחות יש הזכות להחזיר מוצרים פגומים. המכירות נרשמות בחשבונות בהתבסס על המחיר המצוין בחוזי המכירה בניכוי הערכה המתבצעת בעת המכירה לגבי הנחות הכמות וההחזרות. ההערכה של הנחות הכמות וההחזרות מתבססת על ניסיון העבר. הנחות הכמות מוערכות בהתבסס על הרכישות השנתיות הצפויות. לא נראה כי קיים מרכיב מימון מאחר והמכירות מתבצעות בתנאי אשראי של 66 יום, כנהוג בשוק.

כ. חוזי חכירה

חוזי חכירה בהם הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנובעים מהבעלות נשמרים בידי הממכר מסווגים כחוזי חכירה תפעוליים. תשלומים המבוצעים במסגרת חוזי חכירה תפעולית (בניכוי תמריצים המתקבלים מהממכר) נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה.

כא. רווח למניה

בסיס:

הרווח הבסיסי למניה מחושב באמצעות חלוקת הרווח המיוחס למחזיקי ההון של החברה תוך שימוש בממוצע המשוקלל של הון המניות המונפק במשך השנה, לא כולל מניות רגילות אשר נרכשו על ידי חברה מאוחדת (ראה ביאור 2'ב).

המספר הממוצע המשוקלל של מניות אשר שימשו לצורך חישוב הרווח למניה הינו:

<u>מדולל</u>	<u>בסיסי</u>	
<u>באלפים</u>	<u>באלפים</u>	
		שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר:
57,812	56,921	2007
57,789	56,883	2006
56,784	55,671	2005

על בסיס דילול מלא:

הרווח המדולל למניה מחושב על ידי התאמת מספר המניות שבמחזור תחת ההנחה שכל המניות אשר להן פוטנציאל מדלל אכן יומרו. החישוב מבוצע כך שקובעים את מספר המניות אשר ניתן היה לרכוש בשווי הוגן (הנקבע כמחיר השוק הממוצע השנתי של מניות החברה) בהתבסס על הערך הכספי של זכויות הרישום של האופציות הקיימות לרכישת מניות. מספר המניות אשר חושב כדלעיל מושווה למספר המניות אשר היה מונפק בהנחה שהאופציות לרכישת מניות אשר במחזור היו ממומשות.

כב. דיבידנדים

חלוקת הדיבידנדים לבעלי המניות של החברה מוכרת כהתחייבות בדוחות הכספיים של הקבוצה בתקופה שבה מאושרים הדיבידנדים על ידי הדירקטוריון של החברה.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 3 - ניהול סיכונים כספיים:

א. גורמי סיכון כספיים

פעילות הקבוצה חושפת אותה למגוון של סיכונים כספיים: סיכוני שוק (כולל סיכוני מטבע, סיכון שער ריבית בגין שווי הוגן, סיכון שער ריבית בגין תזרימי מזומנים וסיכוני מחיר), סיכוני אשראי וסיכוני נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בעובדה שהשווקים הכספיים הם בלתי צפויים ומכוונת לצמצם ככל האפשר את ההשפעות השליליות על הביצועים הכספיים של הקבוצה.

ניהול הסיכונים הכספיים בחברה מבוצע באמצעות מדיניות המאשרת על ידי הדירקטוריון וההנהלה הבכירה. המדיניות האמורה מכסה תחומים ספציפיים כגון סיכוני שער חליפין, סיכוני ריבית, סיכוני אשראי, שימוש במכשירים פיננסיים שאינם נגזרים והשקעה של עודפי נזילות. מדיניות הקבוצה גם מכסה תחומים כגון ניהול מזומנים וגיוס הלוואות לזמן קצר וארוך.

עסקי הקבוצה מאופיינים בפיזור ניכר. באמצעות שתי החטיבות שלה מייצרת הקבוצה אלפי מוצרים המיועדים למאות לקוחות ברחבי העולם, תוך שימוש במאות חומרי גלם הנרכשים מספקים רבים בכל רחבי העולם. כפי שהוסבר, הקבוצה אינה תלויה באופן משמעותי באחד מלקוחותיה, מוצריה, או ספקיה.

הנהלת הקבוצה מקיימת דיונים רבעוניים בנושא יישום מדיניות ניהול הסיכונים שלה בקשר עם חשיפות מטבע וריבית על בסיס רבעוני.

הקבוצה אינה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים למטרות גידור או מטרות ספקולטביות.

(1) סיכוני שוק:

(א) סיכון שערי חליפין

1. כללי

הקבוצה פועלת גלובלית וחשופה לתנודות בשערי חליפין המשפיעות על הרווח הנקי שלה ועל מצבה הכספי, המבוטאים בדולרים של ארה"ב.

החשיפה במסגרת עסקאות מתקיימת משום שהסכום שווה הערך במטבע המקומי אותו משלמת או מקבלת הקבוצה במטבעות זרים עשוי להשתנות עקב שינוי בשערי החליפין. רוב החברות המאוחדות של החברה יוצרות את הכנסתן בעיקר במטבע מקומי. חלק גדול מן ההוצאות, בעיקר אלה הנוצרות עקב רכישת סחורות למטרה של מכירה מחדש הן במטבעות זרים. באופן דומה, חשיפה במסגרת עסקאות נוצרת בגין יתרות (נטו) של נכסים כספיים אותן מחזיקה הקבוצה במטבעות זרים. העובדה שרכישות חומרי הגלם לקווי הייצור של הקבוצה מתבצעות גם הן במגוון מטבעות זרים מפחיתה את סיכוני שערי החליפין. החברות המאוחדות של החברה מנהלות את הסיכון באופן מקומי. בנוסף לכך, הנהלת הקבוצה מפקחת על סך כל החשיפה העולמית בעזרת מידע מקיף המתקבל על בסיס רבעוני.

פרוטרום תעשיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
 מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 3 - ניהול סיכונים כספיים (המשך):

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

חשיפה לשינויים בשערי חליפין עשויה להיווצר גם באיחוד הדוחות הכספיים של חברות מאוחדות המוצגים במטבעות זרים. ההשפעה על ההון העצמי המאוחד של החברה מוצגת כהפרשי תרגום מטבע.

לימים 31 בדצמבר 2007 ו-2006 אילו הדולר נחלש/התחזק ב-1% לעומת המטבעות המצויינים להלן, כאשר כל שאר המשתנים נותרו ללא שינוי, הרווח לאחר מסים לשנה היה עשוי להשתנות כמצויין להלן:

2007				
<u>פרנק שוויצרי</u>	<u>אירו</u>	<u>לירה שטרלינג</u>	<u>ש"ח</u>	
אלפי דולר				
(1,828)	4,480	3,758	(16,179)	נכס (התחייבות) כספית נטו
				רווח (הפסד) משינוי:
14	(34)	(29)	124	השפעה של 1% התחזקות
(14)	34	29	(124)	השפעה של 1% החלשות
2006				
<u>פרנק שוויצרי</u>	<u>אירו</u>	<u>לירה שטרלינג</u>	<u>ש"ח</u>	
אלפי דולר				
3	7,632	481	(3,943)	נכס (התחייבות) כספית נטו
				רווח (הפסד) משינוי:
*	(62)	(4)	32	השפעה של 1% התחזקות
*	62	4	(32)	השפעה של 1% החלשות

*מציין סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

השינוי הינו בעיקר כתוצאה מרווחים/הפסדים הנובעים משינויים בשערי מטבע חוץ אשר באים לידי ביטוי כאשר מתרגמים ממטבע חוץ יתרות חייבים לקוחות, נכסים כספיים לפי השווי ההוגן דרך רווח והפסד ורווחים/הפסדים הנובעים משינויים בשערי מטבע חוץ כאשר מתרגמים יתרות הלוואות. הרווח מושפע יותר משינויים בשערי מטבע החוץ ב-2007 מאשר ב-2006 מאחר שבשנה זו סכום ההלוואות אשר נלקחו ב-מטבע חוץ היה גבוה יותר.

פרוטרום תעשיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
 מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 3 - ניהול סיכונים כספיים (המשך):

2. תנאי ההצמדה של יתרות כספיות:

היתרות הכספיות במטבעות זרים הכלולות במאזן המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר 2007 מסוכמות להלן:

סך הכל	אחרים	פרנק שוויצרי	אירו אלפי דולר	לירה שטרלינג	ש"ח	דולר
31,942	1,323	664	21,538	382	422	7,613
1,279			1,279			
78,006	1,857	6,592	27,118	10,544	10,662	21,233
11,995	239	2,421	3,637	570	3,356	1,772
<u>123,222</u>	<u>3,419</u>	<u>9,677</u>	<u>53,572</u>	<u>11,496</u>	<u>14,440</u>	<u>30,618</u>
27,042	8	3,023	1,095	20,864	2,052	
38,797	1,079	4,971	13,446	4,594	7,556	7,151
96,412	47	8,307	72,864	4,450	8,344	2,400
440					181	259
99,758		2,937	76,293	28	12,486	8,014
11,518		763	10,275			480
1,420						1,420
<u>275,387</u>	<u>1,134</u>	<u>20,001</u>	<u>173,973</u>	<u>29,936</u>	<u>30,619</u>	<u>19,724</u>

רכוש:
 רכוש שוטף:
 מזומנים ושווי מזומנים
 השקעות לזמן קצר
 חייבים ויתרות חובה:
 לקוחות
 אחרים

התחייבויות:
 התחייבויות שוטפות:
 הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
 ספקים ונותני שירותים
 אחרים
 הפרשות
 התחייבויות שאינן שוטפות:
 הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
 התחייבויות בשל הטבות לעובד בעת פרישה
 אחרים

חלק מהיתרות נכללות במאזנים של החברות מאוחדות באנגליה, בלגיה, גרמניה ובשוויץ, אשר המטבע הפונקציונלי שלהן הינו הלירה שטרלינג, אירו ופרנק שוויצרי בהתאמה.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 3 - ניהול סיכונים כספיים (המשך):

(ב) סיכונים הנובעים ממחירי חומרי גלם

רבים מחומרי הגלם בהם משתמשת הקבוצה הם מוצרים טבעיים עונתיים. הקבוצה רוכשת מלאים מחומרי גלם אלה; הרכישות מתבצעות בדרך כלל בעונה. לעיתים מתבצעות רכישות מחוץ לעונה במחירים גבוהים יותר. ככלל, הקבוצה אינה מבצעת עסקאות עתידיות. הקבוצה חשופה לשינויים במחירי חומרי הגלם בהם היא משתמשת בהתאם למגמות המחירים הגלובליות של אותם חומרי גלם. מחלקת הרכש של הקבוצה מבצעת מעקב מתמיד על מחירי חומרי הגלם. מחירי המכירה של מוצרי הקבוצה מותאמים על פי הצורך וכפי שמתאפשר לתנודות משמעותיות ומתמשכות במחירי חומרי הגלם.

(2) סיכוני ריבית

מאחר ולקבוצה באופן שוטף אין נכסים משמעותיים הנושאים ריבית הכנסותיה ותזרים המזומנים התפעולי שלה אינם תלויים בשינויים בשערי הריבית. סיכון הריבית של הקבוצה נובע מהלוואות לזמן ארוך וזמן קצר. ההלוואות, אשר ניתנו בשערי ריבית משתנים חושפות את הקבוצה לסיכון שיעור ריבית. הקבוצה מנתחת את החשיפה לסיכוני שער ריבית באופן דינאמי. החברה מבצעת סימולציות למספר תסריטים אפשריים תוך שהיא לוקחת בחשבון מימון מחדש, חידוש של הלוואות קיימות ומימון חלופי. בהתבסס על התסריטים האמורים מחשבת הקבוצה את ההשפעה שעשויה להיות לשינוי מוגדר בשער ריבית על הרווח וההפסד. בגין כל סימולציה כאמור משתמשת הקבוצה באותו שינוי שער ריבית עבור כל המטבעות. התסריטים כאמור מבוצעים רק עבור התחייבויות המייצגות את ההלוואות העיקריות נושאות הריבית. בהתבסס על הסימולציות המתבצעות, שינוי של 0.1% ייצור השפעה מקסימלית על הרווח לאחר מס כדלקמן: שינוי של 32 אלפי דולר (2006 - 1 אלפי דולר). בהתבסס על הסימולציות המתבצעות, שינוי של 0.5% ייצור השפעה מקסימלית על הרווח לאחר מס כדלקמן: שינוי של 159 אלפי דולר (2006 - 3 אלפי דולר).

פרוטרום תעשיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
 מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 3 - ניהול סיכונים כספיים (המשך):

3 סיכוני אשראי

סיכוני אשראי נובעים מהאפשרות שהצד השני לעסקה לא יוכל או לא ירצה לעמוד בהתחייבויותיו ובכך יגרום נזק כספי לחברה.

לגבי יתרות החייבים-לקוחות מיושמת מדיניות של ניהול סיכונים אקטיבי, אשר מתמקדת בהערכה של סיכון המדינה, מגבלות האשראי, הערכה שוטפת של האשראי והליכי פיקוח חשבונאיים.

מכירות הקבוצה נעשות למספר רב של לקוחות באירופה, ארה"ב, ישראל, אסיה וארצות אחרות (ראה ביאור 7ב'3)).

לקבוצה אין ריכוזים מהותיים של סיכוני אשראי ביתרות חייבים-לקוחות של צד שני לעסקה מאחר ולקבוצה מספר רב של לקוחות אשר ממוקמים בתפוצה גיאוגרפית רחבה. מגבלות הסיכון והחשיפות לסיכון הנובעים מהמדינה בה ממוקם הלקוח נמצאות תחת בחינה מתמדת. לרוב לא נדרשים ערבויות.

ההפרשה לירידת ערך יתרות חייבים-לקוחות נקבעת על בסיס בדיקה תקופתית של כל הסכומים העומדים לתשלום.

הבקרה לגבי חשיפה של נכסים והתחייבויות כספיות אחרות לסיכוני אשראי מתבצעת באמצעות קביעת מדיניות להגבלת חשיפת האשראי לצדדים לעסקה, המתאפיינים באיכות גבוהה, באמצעות בדיקה מתמדת של דירוג האשראי ובאמצעות הגבלת החשיפה המצטברת לסיכוני אשראי בגין כל עסקה, בהתאם.

הטבלה המוצגת להלן מציגה את תקרת האשראי שקיבלה ואת היתרה של שלושת היישויות העיקריות ליום תאריך המאזן:

31 בדצמבר 2006		31 בדצמבר 2007		
יתרה	תקרת אשראי	יתרה	תקרת אשראי	
באלפים				
-,-	-,-	267,412	267,412	בנק א'
-,-	13,520	80,243	80,243	בנק ב'
-,-	-,-	48,002	115,380	בנק ג'
-,-	13,520	395,657	463,035	

במהלך התקופה המדווחת לא נפרצו תקרות האשראי והנהלת החברה אינה צופה צבירת הפסדים עקב אי עמידה של הבנקים האמורים בתנאים אשר נקבעו כאמור לעיל.

לפי הבנות עם מספר בנקים לקבוצה קיימת אפשרות לקבל אשראי נוסף לצורך ביצוע רכישות עתידיות למימוש התוכנית האסטרטגית שלה, בכפוף לתנאי הבנק.

פרוטרום תעשיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
 מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 3 - ניהול סיכונים כספיים (המשך):

4 סיכוני נזילות

על מנת שיוכלו לעמוד בהתחייבויותיהן חייבות החברות המאחדות של החברה שתעמוד לרשותן כמות מספקת של מזומנים. כל חברה וחברה אחראית באופן אישי לניהול המזומנים שלה, כולל השקעה לזמן קצר של עודפי מזומנים וגיוס הלוואות לכיסוי גירעונות מזומנים, בכפוף למדיניות הקבוצה והקווים המנחים אותה.

הטבלה המוצגת להלן מסווגת את ההתחייבויות הכספיות של החברה לפי התקופות בהן עומדות ההתחייבויות לתשלום, בהתבסס על התקופה הנוטרת עד לתשלום (לפי ההפרש בין התקופה לפי ההצגה המאזנית לבין התקופה המוצגת בהתחייבות החוזית. הסכומים המוצגים בטבלה מייצגים את תזרימי המזומנים החוזיים הבלתי מנוכים. יתרות העומדות לתשלום בתוך 12 חודשים שוות בערך בספרים מאחר והשפעת הניכיון אינה משמעותית עבור תקופה זו.

פחות משנה	בין שנה ל- 3 שנים	בין 3 ל-5 שנים	יותר מ-5 שנים
באלפים			
183,904	213,491	125,841	-
521,705	-	5,461	-
<u>705,609</u>	<u>213,491</u>	<u>131,302</u>	<u>-</u>

ליום 31 בדצמבר 2007

הלוואות
זכאים – ספקים ונותני שירותים
וזכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר 2006

הלוואות
זכאים – ספקים ונותני שירותים
וזכאים אחרים

2,843	-	-	-
238,474	99,131	-	-
<u>241,317</u>	<u>99,131</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

ב. ניהול סיכוני הון

מטרת הקבוצה הינה לשמר ככל האפשר על מבנה הון יציב. לדעת הנהלת הקבוצה מבנה ההון הנוכחי שלה הינו מבנה יציב.

פרוטרום תעשיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
 מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 3 - ניהול סיכונים כספיים (המשך):

כפי שעושות ישויות אחרות העוסקות בענף בו עוסקת הקבוצה, מפקחת הקבוצה על ההון גם בהתאם ליחס המנוף. יחס זה מחושב כחוב (נטו) חלקי סך כל ההון. החוב (נטו) מחושב לפי סך כל ההלוואות (כולל "הלוואות שוטפות והלוואות שאינן שוטפות" כמוצג במאזנים המאוחדים), בניכוי המזומנים ושווי המזומנים. סך כל ההון מחושב לפי "ההון העצמי" המוצג במאזנים המאוחדים בתוספת החוב (נטו).

יחסי המנוף לימים 31 בדצמבר 2007 ו-2006 היו כדלקמן:

<u>2006</u>	<u>2007</u>	
<u>באלפים</u>		
2,843	487,673	סך כל ההלוואות (ביאור 10)
<u>(77,812)</u>	<u>(122,849)</u>	בניכוי – מזומנים ושווי מזומנים (ביאור 19)
<u>(74,969)</u>	<u>364,824</u>	החוב – נטו
917,387	965,790	סך כל הון הבעלים
842,418	1,330,614	סך כל ההון
	27.4%	יחס המנוף

העליה ביחס המנוף במהלך 2007 נבעה בעיקר מלקיחת הלוואות למימון רכישות שבוצעו במהלך שנת 2007, כחלק מאסטרטגיית הצמיחה של הקבוצה.

ג. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

השווי ההוגן (fair value) של המכשירים הפיננסיים הכלולים בהון החוזר של הקבוצה בדרך כלל זהה או קרוב לערך בו הם מוצגים בחשבונות. השווי ההוגן של הלוואות וחובות לזמן ארוך לקבל ושל התחייבויות אחרות לזמן ארוך קרוב גם הוא לערך בו הם מוצגים בחשבונות, מאחר והם נושאים ריבית בשיעורים הקרובים לשיעורי ריבית השוק.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 3 - ניהול סיכונים כספיים (המשך):

הערך בספרי החשבונות והשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הם כדלקמן:

שווי הוגן			ערך בספרים		
31 בדצמבר			31 בדצמבר		
2005	2006	2007	2005	2006	2007
באלפים			באלפים		
185,450	228,015	300,011	185,450	228,015	300,011
31,098	42,411	46,133	31,098	42,411	46,133
<u>216,548</u>	<u>270,426</u>	<u>346,144</u>	<u>216,548</u>	<u>270,426</u>	<u>346,144</u>
	2,843	104,033		2,843	104,003
82,371	116,188	149,213	82,371	116,188	149,213
102,012	118,289	370,800	102,012	118,289	370,800
1,330		383,670	1,330		383,670
	95,941	4,954		95,941	5,461
<u>185,713</u>	<u>333,261</u>	<u>1,012,670</u>	<u>185,713</u>	<u>333,261</u>	<u>1,013,147</u>

רכוש:
רכוש שוטף:
חייבים ויתרות חובה:
לקוחות
אחרים

התחייבויות:
התחייבויות שוטפות:
הלוואות ואשראי מתאגידים
בנקאיים (בניכוי חלויות שוטפות)
זכאים ויתרות זכות:
ספקים
אחרים
התחייבויות שאינן שוטפות:
הלוואות לזמן ארוך (כולל
חלויות שוטפות)
אחרים*

* השווי ההוגן מבוסס על תזרימי מזומנים מהוונים תוך שימוש בשער ריבית להלוואות של 5% להתחייבויות שאינן שוטפות.

ביאור 4 - אומדנים והנחות חשבונאיים מהותיים

הקבוצה מבצעת אומדנים והנחות לגבי התרחשויות עתידיות. מעצם טבעם, נדיר שאומדנים חשבונאיים אלה יהיו זהים לתוצאות בפועל. האומדנים וההנחות אשר מגלמים את החשיפה הגבוהה ביותר לשינויים מהותיים בסכום של נכסים והתחייבויות בשנת הכספים העוקבת, מפורטים להלן:

א. מסים על הכנסה ומסים נדחים

הקבוצה נישומה לצורכי מס במספר רב של תחומי שיפוט, ובהתאם נדרשת הנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת משמעותי על מנת לקבוע את ההפרשה הכוללת בגין מסים על הכנסה. בקבוצה מבוצעות עסקאות רבות אשר קביעת חבות המס הסופית בגין אינה ודאית במהלך העסקים הרגיל. הקבוצה רושמת הפרשות בספריה בהתבסס על הערכותיה באשר לסבירות האפשרית של תשלומי מס נוספים בגין עסקאות אלה. כאשר חבות המס הסופית הנקבעת על ידי רשויות המס שונה מחבות המס שנרשמה בספרים בתקופות הקודמות, ישפיע ההפרש על הפרשות למסים על הכנסה ולמסים נדחים בתקופה שבה נקבעה השומה הסופית כאמור על ידי רשויות המס.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 4 - אומדנים והנחות חשבונאיים מהותיים (המשך):

כמו כן, הקבוצה רושמת נכסי מס נדחים והתחייבויות מס נדחות על בסיס ההפרשים בין הסכומים בספרים של הנכסים וההתחייבויות לבין סכומם המובא בחשבון לצורכי מס. הקבוצה בוחנת באופן שוטף את יכולת ההשבה של נכסי המס הנדחים הנכללים בחשבונותיה, על בסיס הכנסות חייבות היסטוריות, הכנסות חייבות חזויות, עיתוי היפוכם הצפוי של הפרשים זמניים ויישומן של אסטרטגיות תכנון מס. אם אין ביכולתה של הקבוצה להפיק הכנסות חייבות עתידיות בסכום מספיק, או במקרה של שינוי מהותי בשיעורי המס האפקטיביים בתקופה שבמהלכה ההפרשים הזמניים המתייחסים הופכים לחייבים במס או ניתנים לניכוי, הקבוצה עשויה להידרש לבטל חלק מנכסי המס הנדחים או להגדיל התחייבויות המס הנדחות, דבר אשר עלול להגדיל את שיעור המס האפקטיבי שלה ולהשפיע לרעה על תוצאות פעילותה.

ב. פיצויי פרישה

הערך הנוכחי של התחייבויות הקבוצה בגין פיצויי פרישה תלוי במספר גורמים אשר נקבעים על בסיס אקטוארי בהתאם להנחות שונות. ההנחות המשמשות בחישוב העלות (ההכנסה), נטו בגין פיצויי פרישה כוללות את שיעור התשואה ארוך הטווח על יעודות הפיצויים המתייחסות ואת שיעור ההיוון. שינויים בהנחות אלה ישפיעו על הערך בספרים של הנכסים וההתחייבויות בגין פיצויי הפרישה. ההנחה לגבי התשואה הצפויה על היעודות לפיצויי הפרישה נקבעת באופן אחיד, בהתאם לתשואות היסטוריות ארוכות טווח.

ההנחה לגבי שיעור ההיוון המתבקש נקבעת על ידי אקטוארים חיצוניים בסוף כל שנה. שיעור היוון זה ישמש בקביעת אומדן השווי העדכני של תזרימי המזומנים העתידיים אשר יידרשו לכיסוי ההתחייבויות לפיצויי פרישה. שוק אגרות החוב של תאגידים בעלי דירוג גבוה אינו נזיל דיו על מנת לשמש בקביעת שיעור ההיוון. לכן, בקביעת שיעור ההיוון הנדרש, הקבוצה מתבססת על שיעורי הריבית הנקובים במטבע שבו ישולמו ההטבות. הנחות מפתח אחרות לגבי התחייבויות פנסיה, כגון העלאות שכר עתידיות, מתבססות על שיעורי אינפלציה השכר הקיימים.

ג. הפרשה להתחייבויות תלויות

הפרשות להתחייבויות תלויות בגין תביעות משפטיות נרשמות בספרים בהתאם לשיקול הדעת של הנהלת הקבוצה לגבי הסבירות לכך שתזרימי מזומנים אכן יופנו לסילוק ההתחייבויות ועל בסיס האומדן שנקבע על ידי הנהלה בגין הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים כי יידרשו לסילוק המחויבויות הקיימות.

ד. הפרשה לירידת ערך בגין מוניטין

הקבוצה בוחנת אחת לשנה את הצורך בהפרשה לירידת ערך בגין מוניטין, בהתאם למדיניות החשבונאית המוצגת בביאור 2ז'. הסכומים ברי ההשבה של היחידות מניבות המזומנים נקבע בהתאם לתחשיבי ערך בשימוש. תחשיבים אלה דורשים שימוש באומדנים (ראה ביאור 9).

ה. באשר לחייבים ויתרות חובה, ראה ביאור 2' ו-3א'.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 5 - צירופי עסקים:

א. רכישת Nesse בשנת 2006

ביום 17 בינואר 2006, רכשה הקבוצה, 70% מהמניות המקנות בעלות ושליטה בחברת GewürzMühle Nesse GmbH ובחברת GewürzMühle Nesse Gebr. Krause GmbH (להלן ביחד - Nesse).
Nesse הינה קבוצה בינלאומית העוסקת בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של פתרונות Savory, הכוללים תמציות טעם שאינן מתוקות וחומרי גלם פונקציונליים ייחודיים.

תמורת הרכישה שילמה הקבוצה במזומן, במועד הרכישה, סך של 18.41 מיליון אירו (103 מיליון ש"ח). 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, לעומת ממוצע הרווח התפעולי בשנים 2003 ו-2004 (להלן - תשלום בגין שיפור ברווחיות).

לקבוצה קיימת אופציה לרכוש (אופציית Call) ולמוכרים קיימת אופציה למכור לקבוצה (אופציית Put), במשך 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.

בהתחשב בתנאים המיוחדים של האופציות, רשמה הקבוצה בחשבונותיה את רכישת מלוא השליטה (100%) ב-Nesse תוך רישום מלוא ההתחייבות המשתמעת ממימוש האופציה (נכללה במסגרת ההתחייבויות השוטפות).

עלות הרכישה (לפני עלויות הרכישה) המוצגת בדוח זה, מסתכמת לסך של 54,614 אלפי אירו (370,724 אלפי ש"ח), והיא כוללת את ערכן הנוכחי של ההתחייבויות, המבוססות על הערכת הנהלת הקבוצה, באשר לתשלום עתידי חד פעמי בגין השיפור ברווחיות ובגין מימוש אופציית ה-Call, כאמור לעיל, בסך 4,566 אלפי אירו (25,450 אלפי ש"ח) ו-13,364 אלפי אירו (74,500 אלפי ש"ח), בהתאמה; והוצאות רכישה בסך של 136 אלפי אירו (757 אלפי ש"ח). העליה בערך הנוכחי של ההתחייבויות בגין הזמן שחלף מוכרת כהוצאת ריבית

עלות הרכישה הסופית תלויה ברווח התפעולי העתידי הממוצע שיושג על ידי Nesse בשנים 2005 עד 2007 ובתקופת השנתיים שהסתיימו ברבעון בו תמומש האופציה, ראה לעיל. הקבוצה מעדכנת את תחזיותיה מידי תאריך חתך. עלות הרכישה יוחסה לנכסים (מוחשיים ובלתי מוחשיים) ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שוויים ההוגן בעת הרכישה.

הנכסים הבלתי מוחשיים אשר הוכרו כוללים: נוסחאות מוצרים בסך 5,433 אלפי אירו (30,286 אלפי ש"ח), קשרי לקוחות בסך 2,283 אלפי אירו (12,727 אלפי ש"ח), ומוניטין בסך 20,784 אלפי אירו (141,084 אלפי ש"ל). נוסחות המוצרים וקשרי הלקוחות מופחתים על פני אורך חיים כלכלי של 20 שנים ו-10 שנים, בהתאמה. המוניטין אינו מופחת, אך נבחן על בסיס שנתי לירידת ערך.

על פי הסכם הרכישה כאמור לעיל עדכנה הקבוצה את עלות הרכישה כתוצאה מכך גדל סכום המוניטין בסכום של כ-1.4 מיליון אירו ב-2007 (1.9 מיליון דולר) (2006 – 2.3 מיליון דולר).

בשנת 2006, חתמו חברה מאוחדת הפועלת בגרמניה המחזיקה 70% ממניות Nesse ובעלי מניות נוספים ב-Nesse על הסכם לפיו החברה המאוחדת ו-Nesse ישומו במאוחד לצורכי מס בגרמניה וכך תוכל למעשה החברה המאוחדת לקזז את הפסדיה המועברים לצורכי מס כנגד רווחים, ככל שיווצרו ב-Nesse, וזאת החל מיום 1 בינואר 2007. לאור ההסכם האמור, שינתה הנהלת החברה המאוחדת את הערכותיה לגבי יכולתה לנצל את הפסדיה המועברים לצורכי מס, וכללה בחשבונותיה, לראשונה נכס מס בגין הפסדיה המועברים. כתוצאה מהאמור לעיל, קטנו הוצאות המס של הקבוצה בשנת 2006 בסכום של 1.5 מיליון דולר.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 5 - צירופי עסקים (המשך):

להלן מוצגים הנכסים והתחייבויות של Nesse ליום הרכישה:

השווי בספרי החברה הנרכשת באלפים	שווי הוגן	
12,589	12,589	מזומנים ושווי מזומנים
13,825	13,825	השקעות לזמן קצר
22,082	19,513	חייבים ויתרות חובה:
10,356	10,356	לקוחות
13,078	11,625	אחרים
291	1,905	מלאי
26,322	26,322	מסים נדחים
	97,600	רכוש קבוע – נטו
	43,013	מוניטין*
(3,423)	(3,423)	נכסים בלתי מוחשיים
(8,991)	(8,991)	אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים
(15,749)	(15,776)	זכאים ויתרות זכות:
(720)	(720)	ספקים ונתני שירותים
(1,282)	(18,494)	אחרים
68,378	189,344	התחייבויות בעת פרישת עובדים – פנסיות
		התחייבויות מסים נדחים

* מוניטין הנובע מרכישת Nesse מיוחס למוצרים ולפיזור הגיאוגרפי של הפעילות הנרכשת, המשלימים את המוצרים והפיזור הגיאוגרפי של הקבוצה; הפעילות הנרכשת ופעילות הקבוצה חופפות רק במידה מועטה כך שהקבוצה תנצל את הסינרגיה באמצעות שימוש בכוח העבודה המיומן של Nesse ובפריסת השוק של Nesse למטרות מכירות מצטלבות (cross selling).

הסכום המוצג בדוח על תזרים המזומנים בסך 21,014 אלפי דולר, אינו כולל את סכום ההתחייבויות בגין התשלום על שיפור ברווחיות ובגין המימוש העתידי של אופציית ה-call, כאמור לעיל.

ב. רכישת Acatris בשנת 2006

ב-1 באוקטובר 2006 רכשה הקבוצה 100% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה האמריקאית Acatris Inc, החברה ההולנדית Acatris Specialties Holdings B.V. והחברה הבלגית Acatris Belgium N.V.

Acatris המנהלת פעילות רב לאומית שמרכזת בהולנד ובבלגיה היא חלק מקבוצת Dutch Royal Schouten Group N.V. Acatris מפתחת, מייצרת ומשווקת חומרים פעילים ומיצויים טבעיים ייחודיים וחדשניים מצמחים, בעלי ערכים בריאותיים מוכחים מדעית, הנתמכים במחקרים קליניים ומוגנים בפטנטים, והיא בעלת קו המוצרים המוביל Lifeline הכולל, בין היתר, את המוצרים Fenulife, Soyulife ו-Linumlife. בסיס הלקוחות הנרחב של Acatris כולל מאות חברות מובילות בשוקי תוספי המזון, המזון הפונקציונלי, התרופות הטבעיות והקוסמטיקה, בעיקר באירופה המערבית ובארה"ב.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 5 - צירופי עסקים (המשך):

ביום הרכישה שילמה הקבוצה 10.5 מיליון אירו (57.5 מיליון ש"ח) במזומן תמורת הרכישה.

עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, בלתי מוחשיים (לרבות מוניטין) ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שווים ההוגן ביום הרכישה.

הנכסים הבלתי מוחשיים אשר הוכרו כוללים: נוסחאות מוצרים בסך 1,108 אלפי אירו (6,044 אלפי ש"ח), קשרי לקוחות בסך 353 אלפי אירו (1,928 אלפי ש"ח), ומוניטין בסך 5,087 אלפי אירו (27,752 אלפי ש"ח). נוסחאות המוצרים וקשרי הלקוחות מופחתים על פני אורך חיים כלכלי של 20 ו-10 שנים, בהתאמה. המוניטין אינו מופחת, אך נבחן על בסיס שנתי לירידת ערך.

להלן מוצגים הנכסים והתחייבויות של Acatris ליום הרכישה:

השווי בספרי החברה הנרכשת	שווי הוגן	
באלפים		
198	198	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה:
11,589	11,314	לקוחות
1,983	1,983	אחרים
14,046	13,478	מלאי
	288	מסים נדחים
9,232	11,443	רכוש קבוע – נטו
	27,752	מוניטין
	7,972	נכסים בלתי מוחשיים
		זכאים ויתרות זכות:
(6,449)	(6,449)	ספקים ונותני שירותים
(5,171)	(5,171)	אחרים
(908)	(4,410)	התחייבויות מסים נדחים
<u>24,520</u>	<u>58,398</u>	

ג. רכישת חברת בלמיי בשנת 2007

ביום 1 באפריל 2007, רכשה הקבוצה 100% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה האנגלית Belmay Limited תמורת 17.8 מיליון דולר (74 מיליון ש"ח).

בלמיי מפתחת, מייצרת ומשווקת תמציות טעם, תוך התמקדות בתמציות לתעשיית המזון והמשקאות.

עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, בלתי מוחשיים (לרבות מוניטין) ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שוויים ההוגן ביום הרכישה.

עלות הרכישה המוצגת בדוח זה, מסתכמת לסך של 18,474 אלפי דולר (76,760 אלפי ש"ח).

הנכסים הבלתי מוחשיים אשר הוכרו כוללים: נוסחאות מוצרים בסך 1,229 אלפי ליש"ט (9,980 אלפי ש"ח), קשרי לקוחות בסך 1,159 אלפי ליש"ט (9,416 אלפי ש"ח) ומוניטין בסך של 4,662 אלפי ליש"ט (37,889 אלפי ש"ח). נוסחאות המוצרים וקשרי הלקוחות מופחתים על פני אורך חיים כלכלי של 20 שנים ו-10 שנים בהתאמה. המוניטין אינו מופחת אך נבחן על בסיס שנתי לירידת ערך.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 5 - צירופי עסקים (המשך):

נכסים והתחייבויות של בלמיי ליום הרכישה:

השווי בספרי החברה הנרכשת		שוי נאות	
באלפים			
1,787	1,787	1,787	מזומנים ושווי מזומנים
			חייבים ויתרות חובה:
11,002	11,002		לקוחות
877	877		אחרים
4,413	4,413		מלאי
611	611		מסים נדחים
17,663	17,663		רכוש קבוע – נטו
		19,396	נכסים בלתי מוחשיים – נטו
		37,889	מוניטין
(332)	(332)		אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים
			זכאים ויתרות זכות:
(5,485)	(5,485)		ספקים ונותני שירותים
(5,144)	(5,144)		אחרים
(96)	(5,917)		התחייבויות מסים נדחים
<u>25,296</u>	<u>76,760</u>		

ד. רכישת חברת יופיטר בשנת 2007

ביום 19 באפריל 2007, רכשה הקבוצה 100% מהון המניות המונפק והנפרע בחברת Jupiter Flavors Limited. יופיטר הינה חברה אנגלית העוסקת בפיתוח, בייצור ובשיווק של תמציות טעם. תמורת הרכישה שילמה החברה במזומן ובמועד הרכישה, סך של 1,477 אלפי ליש"ט (11.4 מיליון ש"ח). בנוסף, בהסכם הרכישה נקבע תשלום תמורה עתידית של עד 2,446 אלפי ש"ח המבוסס על התוצאות אותן השיגה יופיטר בתקופה שהסתיימה ביום 31 ביולי 2007. הסכום האמור בסך 300 אלפי ליש"ט (2,446 אלפי ש"ח) שולם במהלך 2007.

עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים (לרבות מוניטין) ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שוויים ההוגן בעת הרכישה.

עלות הרכישה המוצגת בדוח זה, מסתכמת לסך של 3,614 אלפי דולר (14,730 אלפי ש"ח). הנכסים הבלתי מוחשיים אשר הוכרו כוללים: נוסחאות מוצרים בסך 249 אלפי ליש"ט (2,030 אלפי ש"ח), קשרי לקוחות בסך 428 אלפי ליש"ט (3,489 אלפי ש"ח) ומוניטין בסך 1,198 אלפי ליש"ט (9,766 אלפי ש"ח). נוסחאות המוצרים וקשרי הלקוחות מופחתים על פני אורך חיים כלכלי של 20 שנים ו-10 שנים בהתאמה. המוניטין אינו מופחת אך נבחן על בסיס שנתי לירידת ערך.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 5 - צירופי עסקים (המשך):

נכסים והתחייבויות של יופיטר ליום הרכישה:

השווי בספרי החברה הנרכשת	שווי נאות	
באלפים		
73	73	מזומנים ושווי מזומנים
1,655	1,655	לקוחות
701	701	מלאי
90	90	מסים נדחים
448	448	רכוש קבוע – נטו
	5,519	נכסים בלתי מוחשיים – נטו
	9,766	מוניטין
		זכאים ויתרות זכות:
(970)	(970)	ספקים ונותני שירותים
(889)	(889)	אחרים
	(1,663)	התחייבויות מסים נדחים
<u>1,108</u>	<u>14,730</u>	

ה. רכישת חברת ריחן בשנת 2007

ביום 27 באוגוסט 2007, רכשה הקבוצה 100% מהון המניות של חברת ריחן. ריחן עוסקת בפיתוח, בייצור ובשיווק של תערובות טעם ובשיווק חומרי גלם לתעשיית המזון. תמורת הרכישה שילמה החברה סך של 4,250 אלפי ש"ח (כ-1,030 אלפי דולר). עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים (לרבות מוניטין) ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שוויים ההוגן בעת הרכישה. עלות הרכישה המוצגת בדוח זה, מסתכמת לסך של 4,416 אלפי ש"ח (כ-1,073 אלפי דולר). הנכסים הבלתי מוחשיים אשר הוכרו כוללים מוניטין בסך של 10,801 אלפי ש"ח (2,619 אלפי דולר). המוניטין אינו מופחת אך נבחן על בסיס שנתי לירידת ערך. פעילות חברת ריחן מוזגה עם פעילות החברה במפעל בעכו.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 5 - צירופי עסקים (המשך):

נכסים והתחייבויות של ריחן ליום הרכישה:

השווי בספרי החברה הנרכשת	שווי נאות	
באלפים		
4	4	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה:
6,730	6,730	לקוחות
45	45	אחרים
1,493	1,493	מלאי
82	82	מסים נדחים
771	771	רכוש קבוע – נטו
	10,801	מוניטין
(10,421)	(10,421)	אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים זכאים ויתרות זכות:
(3,918)	(3,918)	ספקים ונותני שירותים
(874)	(874)	אחרים
(297)	(297)	התחייבויות בעת פרישת עובדים
<u>(6,385)</u>	<u>4,416</u>	

1. רכישת פעילות אדומים בשנת 2007

ביום 30 באוגוסט 2007, רכשה הקבוצה את פעילות חברת אדומים.

אדומים הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה של תל-אביב, ועוסקת בשני תחומי פעילות עיקריים: פיתוח, ייצור ושיווק של תוספים וחמרי גלם לתעשיית המזון והמזון הפונקציונלי ופיתוח וייצור תוספי תזונה.

תמורת הרכישה, שילמה החברה במזומן סך של 4,250 אלפי דולר (17,527 אלפי ש"ח).

בהתאם להסכם הרכישה, רכשה החברה את הרכוש הקבוע בסך 789 אלפי דולר (3,254 אלפי ש"ח) ואת המלאי בסך 860 אלפי דולר (3,547 אלפי ש"ח). יתרת עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, בלתי מוחשיים (לרבות מוניטין) ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שוויים בעת הרכישה. הנכסים הלא מוחשיים אשר הוכרו כוללים: נוסחאות מוצרים בסך 88 אלפי דולר (363 אלפי ש"ח), קשרי לקוחות בסך 250 אלפי דולר (1,031 אלפי ש"ח) ומוניטין בסך 2,498 אלפי דולר (10,302 אלפי ש"ח). נוסחאות המוצרים וקשרי הלקוחות מופחתים על פני אורך חיים כלכלי של 20 שנים ו-10 שנים בהתאמה. המוניטין אינו מופחת אך נבחן על בסיס שנתי לירידת ערך.

פעילות אדומים תמוזג עם פעילות החברה במפעל במפרץ חיפה.

החברה תשכור את נכס המקרקעין שבבעלות אדומים למשך תקופה של 18 החודשים מיום 30 באוגוסט 2007. לחברה הזכות להפסיק את תקופת השכירות בהודעה מראש.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 5 - צירופי עסקים (המשך):

ז. רכישת חברת אבאקו

ביום 3 ביולי 2007 רכשה הקבוצה 100% מהון המניות של החברות האמריקאיות Abaco Manufacturing LLC ו-Abaco Incorporated.

אבאקו עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של חומרי גלם ייחודיים לתעשיית הטעם והריח. תמורת הרכישה שילמה החברה במזומן ובמועד הרכישה, סך של 4 מיליון דולר (16.8 מיליון ש"ח) ונטלה על עצמה חוב של אבאקו בסך 1.1 מיליון דולר (4.6 מיליון ש"ח).

עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, בלתי מוחשיים (לרבות מוניטין) ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שוויים ההוגן בעת הרכישה.

עלות הרכישה המוצגת בדוח זה מסתכמת לסך של 5,200 אלפי דולר (21,799 אלפי ש"ח). הנכסים הלא מוחשיים אשר הוכרו כוללים: נוסחאות מוצרים בסך 654 אלפי דולר (2,742 אלפי ש"ח), קשרי לקוחות בסך 688 אלפי דולר (2,884 אלפי ש"ח) ומוניטין בסך 2,503 אלפי דולר (10,493 אלפי ש"ח). נוסחאות המוצרים וקשרי הלקוחות מופחתים על פני אורך חיים כלכלי של 200 שנים ו-10 שנים בהתאמה. המוניטין אינו מופחת אך נבחן על בסיס שנתי לירידת ערך.

פעילות חברת אבאקו תמוזג עם פעילות החברה במפעל בארה"ב.

נכסים והתחייבויות של אבאקו ליום הרכישה:

השווי בספרי החברה הנרכשת		שווי נאות	באלפים	
שווי נאות				
210	210			מזומנים ושווי מזומנים התחייבויות ויתרות חובה: לקוחות
2,532	2,532			אחרים
1,396	1,396			מלאי
3,035	3,035			מסים נדחים
184	184			רכוש קבוע – נטו
1,995	1,995			נכסים בלתי מוחשיים
	5,626			מוניטין
	10,493			ספקים ונתני שירותים
(1,421)	(1,421)			התחייבויות מסים נדחים
	(2,251)			
<u>7,931</u>	<u>21,799</u>			

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 5 - צירופי עסקים (המשך):

ח. רכישת קבוצת גוורצמולר בשנת 2007

ב-11 באוקטובר 2007 חתמה הקבוצה על הסכם לרכישת 100% מהון המניות של קבוצת גוורצמולר.

קבוצת גוורצמולר עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של פיתרונות טעמי (savory) ספקטרום הטעמים הלא מתוקים ושל starter culture מוצרים טבעיים מבוססי תהליכים מקרו ביולוגיים.

התמורה ששולמה במזומן בגין הרכישה היתה כ-47.3 אירו (כ-269 מיליון ש"ח). בהתבסס על הסכם הרכישה, נקבע מנגנון תשלום תמורה עתידית כך שהתמורה הסופית אשר תשולם תשקף לקבוצת גוורצמולר שווי בהתבסס על מכפיל של 7.1 על ה-EBITDA שתשיג קבוצת גוורצמולר במהלך 12 החודשים המסתיימים ב-31.12.2007, תמורה עתידית זו הוערכה על ידי הנהלת הקבוצה בסכום של 27 מיליון דולר (108 מיליון ש"ח) נוספים.

הרכישה מומנה באמצעות הלוואה לזמן ארוך מבנק (5 שנים) הנושאת ריבית שנתית בשיעור של ליבור + 1% במהלך השנה הראשונה וריבית שנתית של ליבור + 1.2% החל מהשנה השניה. בהתאם להסכם הלוואה לקחה החברה על עצמה לעמוד בקריטריונים הכספיים הבאים:

(1) הסכום המייצג את ההון העצמי של החברה לא יהיה נמוך בכל נקודת זמן מ-180 מיליון דולר.

(2) הסכום המייצג את ההון העצמי של החברה לא ירד מ-30% מכלל הנכסים.

(3) היחס – חלוקה של שאר ההתחייבויות הכספיות של החברה ברווח התפעולי שלה מפעילות שוטפת, לפני הוצאות מס בתוספת פחת והפחתות – לא יעלה על 6.

עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, בלתי מוחשיים (לרבות מוניטין) ולהתחייבויות כולל תמורה עתידית אשר נרכשו בהתבסס על שוויים ההוגן בעת הרכישה. קביעת השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות כפופה להערכות סופיות המבוצעות עבור החברה.

עלות הרכישה המוצגת בדוח זה מסתכמת לסך של 66,961 אלפי אירו (380,982 אלפי ש"ח).

הנכסים הבלתי מוחשיים אשר הוכרו כוללים: נוסחאות מוצרים בסך 2,857 אלפי אירו (16,257 אלפי ש"ח), קשרי לקוחות בסך 9,636 אלפי אירו (54,827 אלפי ש"ח) ומוניטין בסך 47,750 אלפי אירו (271,680 אלפי ש"ח).

נוסחאות המוצרים וקשרי הלקוחות מופחתים על פני אורך חיים כלכלי של 20 שנים ו-10 שנים בהתאמה. המוניטין אינו מופחת אך נבחן על בסיס שנתי לירידת ערך.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 5 - צירופי עסקים (המשך):

נכסים והתחייבויות של גורצמולר ליום הרכישה:

השווי בספרי	שווי נאות	
החברה הנרכשת	באלפים	
12,693	12,693	מזומנים ושווי מזומנים
		חייבים ויתרות חובה:
38,717	38,717	לקוחות
39,680	39,680	אחרים
33,179	34,452	מלאי
2,007	2,007	מסים נדחים
66,451	66,451	רכוש קבוע – נטו
396	71,480	נכסים בלתי מוחשיים – נטו
	271,680	מוניטין
		זכאים ויתרות זכות:
(12,444)	(12,444)	ספקים ונותני שירותים
(40,074)	(40,074)	אחרים
	(22,224)	התחייבויות מסים נדחים
(46,274)	(46,274)	הלוואות מבנקים
(35,162)	(35,162)	התחייבות בעת פרישת עובדים - פנסיות
<u>59,169</u>	<u>380,982</u>	

ט. רכישת חברת ראד בשנת 2007

ב-15 בנובמבר 2007 רכשה הקבוצה את הפעילות של חברת ראד. ראד עוסקת במחקר, פיתוח, ייצור, שיווק הפצה ומכירה של מוצרים טבעיים ייחודיים מצמחים בעלי פעילות אנטי אקסידנטים לשימוש במוצרי מזון, תוספים תזונתיים ומוצרי קוסמטיקה והיא בעלת ידע ייחודי מוגן בפטנטים.

בהתאם להסכם, רכשה הקבוצה את נכסיה של ראד, הכוללים רכוש קבוע, מלאי, הסכמים, הזמנות, מוניטין, קניין רוחני והוצאות ששולמו מראש; (החברה לא נטלה על עצמה את התחייבויותיה של ראד); תמורת הרכישה עמדה על תשלום במזומן של 4.1 מיליון דולר אשר מומן באמצעות אשראי בנקאי. בהסכם נקבע מנגנון תשלום תמורה עתידית לפיו תהיה ראד זכאית לקבל תמורה נוספת בתנאי שכלל המכירות של מוצריה בשנים 2008 ו-2009 יעלו על סך של 4 מיליון דולר (16.1 מיליון ש"ח). ראד תהיה זכאית לקבל סכום של 4.9 מיליון דולר אם סך המכירות של מוצריה בשנים 2008 ו-2009 יעלו על 11.1 מיליון דולר, הנהלת הקבוצה העריכה תמורה עתידית זו בספרים של כ-1.4 מיליון דולר (5.5 מיליון ש"ח).

בהתאם להסכם התחייבה המנהלת הכללית של ראד להמשיך לעבוד בחברה עד ל-31 בדצמבר 2009 והחברה התחייבה להעסיק אותה עד למועד זה.

עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, לא מוחשיים (לרבות מוניטין) אשר נרכשו בהתבסס על שוויים ההוגן בעת הרכישה.

עלות הרכישה המוצגת בדוח זה מסתכמת לסך של 5,768 אלפי דולר (22,691 אלפי ש"ח).

הנכסים הבלתי מוחשיים אשר הוכרו כוללים: נוסחאות מוצרים בסך 5,236 אלפי דולר (20,598 אלפי ש"ח) ומוניטין בסך 1,166 אלפי דולר (4,587 אלפי ש"ח).

נוסחאות המוצרים מופחתות על פני אורך חיים כלכלי של 20 שנה. המוניטין אינו מופחת אך נבחן על בסיס שנתי לירידת ערך.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 5 - צירופי עסקים (המשך):

נכסים והתחייבויות של ראד ליום הרכישה:

השווי בספרי	שווי נאות	
החברה הנרכשת		
באלפים		
1,058	1,058	מלאי
425	425	רכוש קבוע – נטו
	20,598	נכסים בלתי מוחשיים – נטו
	4,587	מוניטין
	(3,977)	התחייבויות מסים נדחים
<u>1,483</u>	<u>22,691</u>	

י. נתוני פרפורמה לשנה מלאה

סיכום נתוני הפרפורמה הבלתי מבוקרים המוצגים להלן מייצגת את נתוני הקבוצה תחת ההנחה כי העסקים אשר נרכשו בשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2007 נרכשו כבר ב-1 בינואר 2007 או ב-1 בינואר 2006, בהתאמה. סכומי הפרפורמה כוללים את תוצאות החברות הנרכשות, ההפחתה של הנכסים הבלתי מוחשיים אשר נרכשו ואשר הוכרו בעת הרכישה ואת הוצאות הריבית על חוב שנצבר כתוצאה מהרכישה. סכומי הפרפורמה אינם כוללים את הסינרגיה העשויה לנבוע מהרכישה. נתוני הפרפורמה מוצגים למטרות השוואה בלבד ואינם משקפים בהכרח את התוצאות האמיתיות אשר היו עשויות לנבוע. כמו כן נתונים אלה אינם מצביעים על תוצאות הפעילות העתידיות של החברות המשולבות.

2006	2007	
באלפים		
1,339,312	1,772,462	הכנסות
134,947	105,157	רווח לשנת הכספים

החברות שנרכשו הכניסו לקבוצה הכנסות של 33,591 אלפי דולר (137,992 אלפי ש"ח) ורווח נקי של 1,004 אלפי דולר (4,124 אלפי ש"ח) בתקופה מיום רכישתן ועד ליום 31 בדצמבר 2007.

ביאור 6 – מכשירים פיננסיים לפי קבוצות

המדניות החשבונית עבור מכשירים פיננסיים יושמה עבור הפריטים הבאים:

סך הכל	נכסים לפי	
	שווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים
	באלפים	
	31 בדצמבר 2007	
346,144		346,144
122,849	122,849	
<u>468,993</u>	<u>122,849</u>	<u>346,144</u>
	סך הכל	
<u>487,673</u>		

נכסים כפי שנרשם במאזן חייבים – לקוחות ואחרים מזומנים ושווי מזומנים

התחייבויות כפי שנרשם במאזן - הלוואות

פרוטרום תעשיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
 מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 6 – מכשירים פיננסיים לפי קבוצות (המשך):

סך הכל	נכסים לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד באלפים	הלוואות וחייבים
270,426	77,812	270,426
77,812	77,812	
348,238	77,812	270,426
2,843		

31 בדצמבר 2006

נכסים כפי שנרשם במאזן
 חייבים – לקוחות ואחרים
 מזומנים ושוי מזומנים

סך הכל
 התחייבויות כפי שנרשם במאזן -
 הלוואות

בחינת איכות האשראי של נכסים כספיים
 לגבי בחינת איכות האשראי שלנכסים כספיים, ראה ביאור 3א'.

ביאור 7- דיווח מגזרי:

א. מידע בקשר למגזרים עסקיים:

ליום 31 בדצמבר 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך:

סך הכל מאוחד	ביטולים	חטיבת סחר ושיווק ב א ל פ י ם	חטיבת חומרי גלם	חטיבת תמציות טעם
1,512,816	(19,977)	43,137	452,242	1,017,437
1,512,816	(19,977)	43,107	472,219	1,017,437
141,832	(2,878)	2,042	32,479	110,189
141,832				
12,008				
30,440				
99,384				
1,541,266		8,827	298,611	1,233,828
569,077				
2,110,343				
660,781		1,969	66,270	592,542
483,772				
1,144,553			13,719	26,103
			6,302	26,357

מידע על הרווח וההפסד:
 מכירות והכנסות תפעוליות אחרות – נטו:
 לקוחות חיצוניים
 בין מגזרי פעילות
 סך מכירות והכנסות תפעוליות אחרות
 רווחי המגזר
 הוצאות כלליות משותפות שלא
 יוחסו בין המגזרים – נטו
 רווח מפעילויות
 הוצאות מימון
 מסים על ההכנסה
 רווח נקי
 מידע אחר:
 נכסי המגזר
 נכסים משותפים שלא יוחסו בין המגזרים
 סך הנכסים במאוחד
 התחייבויות המגזר
 התחייבויות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים
 סך ההתחייבויות במאוחד
 עלות הרכישה של רכוש לזמן ארוך - CAPEX
 פחת והפחתות

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 7 - דיווח מגזרי:

א. מידע בקשר למגזרים עסקיים:

ליום 31 בדצמבר 2006 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך:

סך הכל מאוחד	ביטולים	חטיבת סחר ושיווק	חטיבת חומרי גלם	חטיבת תמציות טעם	
					ב א ל פ י ם
1,280,116		30,077	416,540	833,499	מידע על הרווח וההפסד:
	(21,819)		21,819		מכירות והכנסות תפעוליות אחרות – נטו:
1,280,116	(21,819)	30,077	438,359	833,499	לקוחות חיצוניים
166,379		891	32,470	133,018	בין מגזרי פעילות
					סך מכירות והכנסות תפעוליות אחרות
(1,243)					רווחי המגזר
165,136					הוצאות כלליות משותפות שלא
1,983					יוחסו בין המגזרים - נטו
30,786					רווח מפעילויות
132,367					הוצאות מימון
					מסים על ההכנסה
					רווח נקי
					מידע אחר:
770,395		8,539	209,539	552,317	נכסי המגזר
567,651					נכסים משותפים שלא יוחסו בין המגזרים
1,338,046					סך הנכסים במאוחד
274,929		3,667	32,820	238,442	התחייבויות המגזר
					התחייבויות משותפות שלא יוחסו
145,730					בין המגזרים
420,659					סך ההתחייבויות במאוחד
			16,908	8,632	עלות הרכישה של רכוש לזמן ארוך -
			5,633	14,025	CAPEX
					פחת והפחתות

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 7 - דיווח מגזרי:

א. מידע בקשר למגזרים עסקיים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2005 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך:

סך הכל מאוחד	ביטולים	חטיבת סחר ושיווק	חטיבת חומרי גלם	חטיבת תמציות טעם
ב א ל פ י ם				
1,094,139		28,390	390,618	675,131
	(12,243)		12,243	
<u>1,094,139</u>	<u>(12,243)</u>	<u>28,390</u>	<u>402,861</u>	<u>675,131</u>
152,437		1,068	42,455	108,914
(1,027)				
151,410				
1,867				
29,059				
<u>120,484</u>				
648,038		12,525	204,866	430,647
428,445				
<u>1,076,483</u>				
144,263		4,957	40,447	98,859
113,770				
<u>258,033</u>				
			21,923	19,109
			8,608	16,946

מידע על הרווח וההפסד:
מכירות והכנסות תפעוליות אחרות – נטו:
לקוחות חיצוניים
בין מגזרי פעילות
סך מכירות והכנסות תפעוליות אחרות
רווחי המגזר
הוצאות כלליות משותפות שלא
יוחסו בין המגזרים - נטו
רווח מפעילויות
הוצאות מימון
מסים על ההכנסה
רווח נקי
מידע אחר:
נכסי המגזר
נכסים משותפים שלא יוחסו בין המגזרים
סך הנכסים במאוחד
התחייבויות המגזר
התחייבויות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים
סך ההתחייבויות במאוחד
עלות הרכישה של רכוש לזמן ארוך - CAPEX
פחת והפחתות

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 7 - דיווח מגזרי (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 טעם וחטיבת חומרי גלם. תחום פעילות נוסף הינו סחר ושיווק אשר מאוגדת כחברה נפרדת בישראל (כל חטיבה נחשבת כמגזר עסקי - ביאור 2ד'). חטיבת תמציות טעם 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) בעיקר שמנים אתריים ושמני הדרים, כימיקליים ארומטיים ושרפים טבעיים. חטיבת סחר ושיווק עוסקת בסחר ושיווק של חומרי גלם שאינם מיוצרים על ידי הקבוצה ואשר נמכרים על ידי ישראל; תחומי פעילות אלה מהווים את הבסיס שלפיו מדווחת הקבוצה על מידע בדבר המגזרים העסקיים העיקריים.

(2) מגזרים גאוגרפיים

לקבוצה יש מתקני ייצור באירופה, צפון אמריקה, ישראל ואסיה. בנוסף, לקבוצה 25 מעבדות מחקר ופיתוח וכ-45 מרכזי מכירה המוכרים ומשווקים את מוצרי הקבוצה.

פעילות סחר ושיווק של חומרי גלם מבוצעת 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):

2005	2006	2007	
באלפים			
139,046	147,564	166,316	ישראל
135,913	153,531	159,547	צפון אמריקה
642,918	777,980	984,593	אירופה
111,226	113,204	114,297	אסיה והמזרח הרחוק
65,036	87,837	88,063	מדינות אחרות
<u>1,094,139</u>	<u>1,280,116</u>	<u>1,512,816</u>	

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 7 - דיווח מגזרי (המשך):

(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			ישראל צפון אמריקה אירופה מדינות אחרות
שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			31 בדצמבר			
2005	2006	2007	2005	2006	2007	
באלפים			באלפים			
11,309	10,750	19,726	405,376	347,114	362,016	
13,401	16,580	7,504	75,406	70,220	168,120	
34,650	34,282	39,964	580,037	912,866	1,564,291	
1,135	227	127	15,664	7,846	15,916	
<u>60,495</u>	<u>61,839</u>	<u>67,321</u>	<u>1,076,483</u>	<u>1,338,046</u>	<u>2,110,343</u>	

*לא כולל תוספות בשל רכישה לראשונה של חברות מאוחדות.

(5) נכסי המגזר והתחייבויותיו

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

(6) העברות בין המגזרים

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

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 8 - רכוש קבוע:

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

2007:

יתרה מופחתת 31 בדצמבר 2007	פ ח ת ש נ צ ב ר				ה ע ל ו ת				יתרה לתחילת השנה
	יתרה לגמר השנה	שינויים אחרים*	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לגמר השנה	שינויים אחרים*	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	
	ב א ל פ י ם				ב א ל פ י ם				
204,262	31,425	4,826	924	25,675	235,687	6,709	304	228,674	
217,107	165,297	6,461	(1,849)	21,284	139,401	14,348	(3,212)	35,887	קרקע ומבנים
8,688	5,415	723	(2,284)	2,214	4,762	173	(3,315)	4,219	מכונות וציוד
28,841	85,574	50,063	(982)	6,466	30,027	114,415	(1,302)	6,421	כלי רכב והרמה
62,647	29,426	15,209	8,306	5,911	92,073	63,590	(366)	13,495	רהיטים וציוד משרדי (כולל מחשבים)
521,545	317,137	77,282	(5,115)	39,194	205,776	838,682	(8,195)	60,326	שיפורים במושכר
								635,268	

* נובעים מהפרשים מתרגום דוחות כספיים של חברות מאוחדות הערוכים במטבע חוץ ומרכישה של חברות מאוחדות.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 8 - רכוש קבוע (המשך):

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

2006:

יתרה מופחתת 31 בדצמבר 2006	פ ח ת ש נ צ ב ר					ה ע ל ו ת				
	יתרה לגמר השנה	שינויים אחרים*	גרועות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה	יתרה לגמר השנה	שינויים אחרים*	גרועות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה
	ב א ל פ י ם					ב א ל פ י ם				
202,999	25,675	(1,180)	(307)	5,348	21,814	228,674	(5,010)	(1,168)	11,114	223,738
195,980	139,401	(6,294)	(1,377)	28,285	118,787	335,381	25,864	(2,161)	29,404	282,274
8,264	4,762	(336)	(45)	637	4,506	13,026	(788)	(156)	2,683	11,287
12,806	30,027	(1,318)	(281)	3,111	28,515	42,833	(1,530)	(321)	201	44,483
9,443	5,911	(202)			6,113	15,354	(365)		1,413	14,306
<u>429,492</u>	<u>205,776</u>	<u>(9,330)</u>	<u>(2,010)</u>	<u>37,381</u>	<u>179,735</u>	<u>635,268</u>	<u>18,171</u>	<u>(3,806)</u>	<u>44,815</u>	<u>576,088</u>

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

* נובעים מרכישות של חברות מאוחדות, מהפרשים מתרגום דוחות כספיים של חברות מאוחדות הערוכים במטבע חוץ.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 8 - רכוש קבוע (המשך):

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

2005:

יתרה מופחתת 31 בדצמבר 2005	פ ח ת ש נ צ ב ר					ה ע ל ו ת				
	יתרה לגמר השנה	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה	יתרה לגמר השנה	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה	יתרה לגמר השנה	יתרה לתחילת השנה
		שינויים אחרים*				שינויים אחרים*				
		ב א ל פ י ם				ב א ל פ י ם				
201,924	21,814	1,294	5,942	14,578	223,738	(8,243)	(19,203)	5,538	245,646	
163,487	118,787	3,737	(507)	21,927	282,274	1,670	(678)	28,041	253,241	קרקע ומבנים
6,781	4,506	231	(781)	1,355	11,287	398	(1,055)	2,100	9,844	מכונות וציוד
15,968	28,515	627	(485)	3,994	44,483	182	(687)	9,344	35,644	כלי רכב והרמה
8,193	6,113	135	597	5,381	14,306	198	305	13,803	13,803	רהיטים וציוד משרדי (כולל מחשבים)
396,353	179,735	6,024	(1,773)	33,815	141,669	(5,795)	(21,623)	45,328	558,178	שיפורים במושכר

* נובעים מהפרשים מתרגום דוחות כספיים של חברות מאוחדות הערוכים במטבע חוץ ומרכישה של חברות מאוחדות.

פרוטרום תעשיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
 מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 8 - רכוש קבוע (המשך):

ב. זכויות במקרקעין:

- 1) המקרקעין עליהן ממוקמים מפעליהן של חברות מאוחדות בישראל ארה"ב, שוויץ, גרמניה, בלגיה ואנגליה, הינם בבעלות הקבוצה.
- 2) עד ל-31 בדצמבר 2007, שילמה הקבוצה סכום של 1,289 אלפי דולר בגין פיתוח קרקע הממוקמת באזור תעשייה בצפון הארץ. באשר לדמי חכירה מהוונים ששולמו בגין הקרקע (ראה ביאור 18).
- ג. הקבוצה מתכננת להרחיב 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 ביאור 14ג').
- לחברה יש תוכנית להרחבה נוספת של מפעלה בהשקעה כוללת של כ-2.5 מיליון דולר, בהתאם לתיקון לחוק לעידוד השקעות הון, אשר פורסם באפריל 2005 (ראה ביאור 14ג'). עד ליום 31 בדצמבר 2007 השקיעה הקבוצה את מלוא ההשקעה בתוכנית ההרחבה האמורה.
- ד. לחברה מאוחדת תוכנית להקמת מפעל חדש באיזור תעשייה 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 ביאור 14ג'). ביצוע ההשקעה ימומן בחלקו על ידי קבלת מענקי השקעה בסך של עד כ-4 מיליון דולר.
- ה. באשר לשיעבודים על נכסים - ראה ביאור 15.

ביאור 9 - נכסים בלתי מוחשיים:

יתרה מופחתת			סכום מקורי			ידע ונוסחאות מוצרים מוניטין קשרי לקוחות סימני מסחר תוכנות מחשב
31 בדצמבר			31 בדצמבר			
2005	2006	2007	2005	2006	2007	
באלפים			באלפים			
33,186	65,914	110,507	45,109	81,538	129,699	
8,221	144,246	503,168	14,228	150,173	508,630	
7,448	19,448	86,043	8,672	22,790	93,385	
875	853	743	1,128	1,179	1,096	
8,272	23,766	30,856	8,272	24,691	38,510	
<u>58,002</u>	<u>254,227</u>	<u>731,317</u>	<u>77,409</u>	<u>280,371</u>	<u>771,320</u>	

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 9 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך):

סך הכל	סימני מסחר	קשרי לקוחות	מוניטין* באלפים	ידע ונוסחות מוצרים	תוכנות מחשב	
64,034	974	9,030	18,662	35,368	-,-	
(10,192)			(10,192)			יתרה ליום 1 בינואר 2005 – נטו
10,021			462	1,028	8,531	שינויים בשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2005
(2,482)	(41)	(684)	(711)	(787)	(259)	התאמת מחיר הרכישה של פעילות ה-FS של IFF
(3,379)	(58)	(898)		(2,423)		רכישת פעילות ה-FS של IFF
58,002	875	7,448	8,221	33,186	8,272	תוספות הפרשי תרגום מטבע חיוב בגין הפחתה (ראה ביאור 12')
						יתרת סגירה בספרים – נטו
17,024					17,024	שינויים בשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2006:
10,103			10,103			תוספות
176,337		14,655	125,352	36,330		שינויים בעודף עלות הרכישה
395	36	59	570	302	(572)	התאמות הנובעות מרכישות של חברות מאוחדות הפרשי תרגום מטבע
(562)		(562)				ירידת ערך
(7,072)	(58)	(2,152)		(3,904)	(958)	חיוב בגין הפחתה (ראה ביאור 12')
254,227	853	19,448	144,246	65,914	23,766	יתרת סגירה בספרים – נטו
11,585					11,585	שינויים בשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2007:
7,908			7,908			תוספות
479,526		71,645	355,518	51,970	393	שינויים בעודף עלות הרכישה
(9,334)	(52)	(1,049)	(4,504)	(2,764)	(965)	התאמות הנובעות מרכישות של חברות מאוחדות הפרשי תרגום מטבע
(12,595)	(58)	(4,001)		(4,613)	(3,923)	חיוב בגין הפחתה (ראה ביאור 12')
731,317	743	86,043	503,168	110,507	30,856	יתרת סגירה בספרים – נטו

* המוניטין ליום 31 בדצמבר 2007 מיוחס למגזר תמצית טעם באנגליה, בגרמניה ובישראל וכן למגזר חומרי הגלם בבליה ובארה"ב.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 10 – אשראי

31 בדצמבר		
2006	2007	
באלפים		
-,-	317,599	אשראי לא שוטף – אשראי בנקאי
	14,480	שוטף:
2,543	155,594	משיכות יתר בבנקים (ביאור 23)
2,543	170,074	אשראי בנקאי
2,543	487,673	סך כל אשראי

האשראי הבנקאי עומד לתשלום עד ל-2012 ונושא ריבית ממוצעת שנתית של 6.37% כל חשיפת האשראי של הקבוצה לשינויים בשערי הריבית ליום תאריך המאזן הינה מתחת לחצי שנה.

השווי ההוגן של אשראי שוטף ואשראי שאינו שוטף זהה לערכם בספרים, שכן השפעת ההיוון איננה משמעותית. השווי ההוגן מבוסס על תזרימי המזומנים המהוונים תוך שימוש בשיעור ההיוון של האשראי.

הערך בספרים של האשראי של הקבוצה ננקב במטבעות הבאים:

2006	2007	
באלפים		
	80,350	לירה סטרלינג
	30,822	דולר
	55,913	שקלים
2,543	297,635	אירו
	22,922	פרנקים שווייצריים
	31	מטבעות אחרים
2,543	487,673	

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 10 – אשראי (המשך):

קווי האשראי הפתוחים העומדים לרשות החברה הם כדלקמן:

<u>2007</u>	
<u>באלפים</u>	
58,436	שיעור ריבית משתנה:
93,096	פג בתוך שנה אחת
79,443	פג בתוך שנתיים
56,198	פג בתוך שלוש שנים
53,190	פג בתוך ארבע שנים
-	פג בתוך חמש שנים
-	פג בתוך יותר מחמש שנים
<u>346,363</u>	
7,634	שיעור ריבית קבוע:
6,738	פג בתוך שנה אחת
17,334	פג בתוך שנתיים
5,073	פג בתוך שלוש שנים
527	פג בתוך ארבע שנים
-	פג בתוך חמש שנים
-	פג בתוך יותר מחמש שנים
<u>37,306</u>	
<u>383,669</u>	סך הכל

באשר לאמות מידה פיננסיות, ראה ביאור 5ח'.

ביאור 11 - התחייבויות בשל הטבות לעובד בעת פרישה:

א. בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בתוקף בארץ ובחוץ לארץ, חייבות החברה והחברות המאוחדות בתשלום פיצויי פרישה ו/או פנסיה לעובדים שיפוטרו או יפרשו מעבודתם בנסיבות מסוימות. התחייבות חברות הקבוצה בישראל מכוסה בעיקרה על ידי הפקדות שוטפות בתוכניות מוגדרות השתתפות. הסכומים שהופקדו כאמור אינם כלולים במאזנים, מאחר שהם אינם בשליטתן ובניהולן של החברות.

ב. בהתאם להסכמים עם העובדים, מימנה החברה המאוחדת בארה"ב, תוכנית פנסיה מוגדרת הטבה (defined benefit plan). כחלק מהסכם קיבוצי שנחתם בין החברה המאוחדת ואיגוד העובדים בענף, ביום 13 באוקטובר 2000, הקפיאה החברה המאוחדת בארה"ב את התוכנית האמורה, והצטרפה מאותו מועד לתוכנית פנסיה מקיפה של איגוד העובדים - תוכנית מוגדרת השתתפות. 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.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 11 - התחייבויות בשל הטבות לעובד בעת פרישה (המשך):

ג. לחברות מאוחדות בשוויץ וגרמניה התחייבות לתשלומי פנסיה לעובדיהן בתוכניות פנסיה מוגדרות הטבה. ההתחייבויות האמורות הועברו לחברות אלו כחלק מהסכמי רכישת Flachsman, פעילות ה-Nesse, FS, וקבוצת גוורצמולר, בשנים 2003, 2004, 2006 ו-2007, בהתאמה (ראה ביאור 5). בגין התחייבות זו קיימות קרנות פנסיה בהן מפקידות 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, פעילות ה-Nesse, FS, וקבוצת גוורצמולר, 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, פעילות ה-Nesse, FS, בתוספת התשואה הצפויה על נכסי הקרן וההפקדות בקרן הפנסיה בתקופה, ובניכוי סכומים ששולמו בתקופה בגין פנסיה.

כחלק מתוכנית רה-ארגון בחברה מאוחדת בגרמניה הוסכם בשנת 2006 עם ועד העובדים של החברה המאוחדת על סיומה של תוכנית פנסיה מוגדרת הטבה ומעבר לתוכנית פנסיה מוגדרת השתתפות לחלק מהעובדים. כתוצאה מהמעבר האמור הוקטנה ההתחייבות להטבות עובד בעת פרישה בסכום של כ-900 אלפי יורו (4.5188 מיליון ש"ח), לאחר השפעת המס כ-540 אלפי יורו (2.8 אלפי ש"ח). הסכום האמור נזקף לרווח והפסד כהקטנת עלויות שכר. במקביל זקפה החברה לדוח רווח והפסד עלויות שכר הקשורות לתוכנית זו בסך של 379 אלפי אירו (1.8 מיליון ש"ח), לאחר השפעת מס 227 אלפי אירו (1.96 מיליון ש"ח).

ד. הסכומים המוצגים להלן בקשר עם תשלומים לעובדים והטבות נכללו בקביעת הרווח מפעולות:

2005	2006	2007	
באלפים			
209,275	231,417	285,136	משכורת ושכר
23,718	36,276	33,476	עלויות ביטוח לאומי
5,349	(1,226)	4,819	הטבות לאחר פרישה: תוכניות מוגדרות הטבה
6,961	4,559	9,847	הטבות לאחר פרישה: תוכניות מוגדרות השתתפות
754	2,317	5,994	הוצאות הנובעות מהטבות המשולמות בגין הפסקת עבודה
12,337	6,855	4,930	הטבות במסגרת תוכניות אופציות והטבות אחרות לעובדים
258,394	280,198	344,202	סך כל ההטבות לעובדים

בסוף השנה העסיקה הקבוצה 1,499 עובדים (1,154 עובדים ו-1,016 עובדים בשנת 2006 ו-2005, בהתאמה).

הסכומים שנזקפו לרווח והפסד בגין תוכניות פנסיה מוגדרות הטבה מורכבים כדלקמן:

2005	2006	2007	
באלפים			
7,791	7,295	4,794	עלות שירות שוטפת
7,669	6,694	6,273	עלויות ריבית
(764)	(1,297)	(936)	תשואה בפועל על נכסי התוכנית - חברות מאוחדות בארה"ב ובגרמניה
(5,623)	(5,584)	(4,971)	תשואה צפויה על נכסי התוכנית - חברות מאוחדות בשוויץ ובגרמניה
(3,842)	(3,980)	(1,076)	חלק השתתפות העובדים בתוכניות הפסדים (רווחים) אקטואריים שנכללו בחשבונות - נטו
118	(4,354)	735	סך הכל הנכלל בתשלומים לעובדים
5,349	(1,226)	4,819	

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 11 - התחייבויות בשל הטבות לעובד בעת פרישה (המשך):

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

2005	2006 באלפים	2007	
36,627	35,788 719	35,162 35,162	ליום 1 בינואר
			גידול כתוצאה מרכישה לראשונה של חברה מאוחדת
			סך כל הוצאות (הכנסות) הכלולות בתשלומים לעובדים
5,349	(1,226)	4,819	הטבות ששולמו
(4,035)	(4,153)	(28,538)	השפעות הפרשי תרגום ואחרים
(2,153)	555	1,528	
<u>35,788</u>	<u>31,683</u>	<u>44,298</u>	ליום 31 בדצמבר

הסכומים הבאים נכללו במאזן בגין תוכניות פנסיה מוגדרות הטבה:

31 בדצמבר			
2005	2006 באלפים	2007	
182,793	202,787	200,854	הערך הנוכחי של התחייבות שנעשו בגינה הפקדות עבור עובדים ועובדים לשעבר
(152,224)	(167,061)	(153,998)	נכסי התוכנית המוחזקים בקרנות בשווי הוגן עודף השווי הנוכחי של התחייבות שנעשו הפקדות בגינה על שווי נכסי התוכנית
30,569	35,726	46,856	הפסדים (רווחים) אקטואריים שלא נכללו בחשבונות
5,219	(4,043)	(2,558)	הסכומים שהוכרו במאזן בגין התחייבות שנעשו בגינה הפקדות עבור עובדים ועובדים לשעבר
<u>35,788</u>	<u>31,683</u>	<u>44,298</u>	

הסכומים שהוכרו במאזן בגין תוכניות פנסיה מוגדרות הטבה אינם סכומים שוטפים והם מוצגים כנכסים שאינם שוטפים והתחייבויות שאינן שוטפות.

הקבוצה מפעילה תוכניות מוגדרות הטבה במספר ארצות; ההנחות האקטואריות שהובאו בחשבון בגין התוכניות משתנות בהתאם לתנאים הכלכליים והחברתיים המקומיים. ההנחות בהן נעשה שימוש בהערכות אקטואריות של התוכניות מוגדרות הטבה היו כדלקמן:

שוויץ			גרמניה			ארה"ב			
2005	2006	2007	2005	2006	2007	2005	2006	2007	
3.00%	2.90%	3.50%	4.00%	4.50%	5.50%	5.75%	5.75%	5.75%	שיעורי היוון
0.80%	1.00%	2.00%	2.00%	1.80%	1.5%				שיעורים צפויים של גידול בתשלומים לעובדים
3.40%	3.40%	3.90%	5.00%	5.00%	4.5%	6.75%	7.25%	7.25%	שיעור תשואה צפויה בגין נכסי הקרן

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 12 - התקשרויות והתחייבויות תלויות:

א. התקשרויות:

(1) בקשר להסכמי חכירה:

חלק משטחי הקבוצה, מחסנים ואתרים בבריטניה, גרמניה, בלגיה וישראל, הנמצאים בשימוש הקבוצה, חכורים במסגרת הסכמי חכירה תפעולית. תוקפם של הסכמי החכירה בגין השטחים פג בתאריכים שונים במהלך התקופה 2007 - 2017.

ההתחייבויות המינימליות של החברה והחברות המאוחדות שלה בגין הסכמי החכירה האמורים, מחושבים לפי דמי חכירה בתוקף ליום 31 בדצמבר 2007, הם כדלקמן:

אלפי ש"ח	
	שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר:
16,622	2008
8,703	1009
5,596	2010
5,080	2011
4,819	2012
17,349	2017 – 2013
<u>58,169</u>	

דמי החכירה בגין השטחים בישראל עומדים לתשלום בדולרים, בבריטניה בלירה שטרלינג ובגרמניה ובלגיה באירו.

בשנים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2007, 2006 ו-2005, הסתכמו דמי החכירה לכ- 13,511 אלפי ש"ח, 8,953 אלפי ש"ח ו-8,424 אלפי ש"ח, בהתאמה.

(2) בגין תמלוגים:

(א) הקבוצה חתמה על מספר הסכמים עם צדדים שלישיים. בהתאם להסכמים אלו, רכשה הקבוצה רשיונות לשימוש בידע על מנת לפתח את מוצריה. הקבוצה התחייבה לשלם תמלוגים לצדדים השלישיים האמורים בהתאם לאחוזים שונים מהכנסותיה או כסכום קבוע למוצר נמכר.

(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 פרוטרום בע"מ, כשהוא צמוד לדולר (החל מ-1.1.99 - בתוספת ריבית שנתית בשיעור הליבור).
סכום התמלוגים המרבי אשר פרוטרום בע"מ עשויה לעמוד בתשלומה, מגיע ביום 31 בדצמבר 2007, לסך של כ-2,065 אלפי ש"ח.
בשנים 2007 ו-2006 העריכה פרוטרום בע"מ כי סביר שלא תצטרך להשיב מענקי מדען בסך 579 אלפי ש"ח (2006 - 780 אלפי ש"ח) ולכן זקפה סכום זה לדוח רווח והפסד.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 12 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

ב. התחייבויות תלויות:

(1) שיפוי הוצאות גיוס הון

בחודש פברואר 2005, במסגרת גיוס הון שעשתה החברה בבורסה בלונדון (ראה ביאור 13 ב'), נחתם הסכם בין החברה ל-Bank of New York (להלן – הבנק), לפיו הבנק יקצה ויספק שירותים לחברה ולמחזיקי ה-GDRs אשר נרשמו למסחר ברשימה הראשית של הבורסה בלונדון כחלק מגיוס הון האמור. בתמורה לזכות ספק שירותים, הבנק שילם לחברה 9.7 מיליון ש"ח ואף התחייב לשאת בהוצאות נוספות בקשר עם המסחר ב-GDRs בשנים הבאות, עד לסך של 1.2 מיליון ש"ח.

במשך תקופה של עד 7 שנים מיום ההנפקה, בהתקיים אחד מהתנאים המפורטים בהסכם עם הבנק, הקשורים בהפסקת או צמצום המסחר ב-GDRs או שינוי בעלות, החברה עשויה להתחייב בהחזר סכומי הוצאות ששולמו על ידי הבנק ובתוספת של עד 2.3 מיליון ש"ח. החברה מכירה בסכומים שהתקבלו מהבנק כהכנסות לאורך תקופת השירות אותו היא מקבלת מהבנק.

(2) הליכים משפטיים נגד החברה וחברות מאוחדות:

(א) בחודש ספטמבר 2001, הוגשה תביעה, אשר לדעת הנהלת הקבוצה, בהסתמך על יועציה המשפטיים, הינה משוללת 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 מיליארד ש"ח 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. בעקבות דחיית הבקשה ואי תשלום האגרה נמחקה התביעה. התובעות הגישו ערעור על מחיקת התביעה עקב אי תשלום אגרה והערעור נדחה. בדומה לתביעה שנמחקה, לדעת הנהלת הקבוצה, בהסתמך על יועציה המשפטיים הרי שמדובר 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)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 12 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

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

להלן פירוט התביעות שהוגשו כנגד הקבוצה בנושא זיהום נחל הקישון:

(1) במסגרת תביעה בסכום לא קצוב שהוגשה על ידי לוחם שייטת 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' לקבוצה 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' לקבוצה 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 חכ"ל וגופים אחרים (להלן - הנתבעות) הוגשה תביעה ייצוגית, מכוח 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 לקבוצה ולאחרים הודעות צד ג' במסגרתן הן טוענות, כי במידה ויידרשו לשאת בעלויות שיקום הנחל, הן תהיינה זכאיות לשיפוי. באפריל 2007, סולקה התביעה על הסף עקב כך שחל שיפור משמעותי במצב נחל הקישון ולפיכך אין התובעת עומדת בתנאי סף להגשת התביעה. במאי 2007 הגישה התובעת ערעור על פסק הדין. הערעור טרם נדון.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 12 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

(4) ביום 15 בינואר 2004, הוגשה נגד הקבוצה ו-11 נתבעים נוספים תביעה בסך של כ-21 מיליון ש"ח, על ידי מספנות ישראל בע"מ, בשל נזקים כלכליים שנגרמו, לטענתה, לרכושה כתוצאה מהזרמות שפכים תעשייתיים לנחל הקישון. במאי 2007 הוגשה בקשה בהסכמה למחיקת החברה מן התביעה והבקשה התקבלה ביום 9.5.07.

(ג) באוגוסט 2007 הוגשה לבית המשפט המחוזי בחיפה תביעה כנגד החברה בגין מפגע ריח אשר נגרם, לטענת התובעים, ממפעל החברה בחיפה. בד בבד הוגשה בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית. התובעים טוענים כי מפגעי הריח שיצר המפעל גרמו להם פגיעה באוטונומיה של הפרט ובזכותו לנשום אוויר נקי עד כדי פגיעה באיכות חייהם. הקבוצה בשמה מבקשים התובעים לפעול כתובעים ייצוגיים הינה תושבים שהתגוררו ברדיוס של 3.5 ק"מ ו/או שמקום עבודתם ברדיוס של 2 ק"מ ממפעל החברה בחיפה ו/או שעשו שימוש תדיר ברכבם ו/או נסעו באופן תדיר בתחבורה ציבורית בכביש עכו-חיפה בקטע הסמוך למפעל החברה. הפיצוי המבוקש לטובת הקבוצה כפי שהועמד בבקשה לאישור התביעה ייצוגית הינו 225 מיליון ש"ח.

להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, לחברה טענות הגנה טובות כנגד הבקשה לאישור תובענה ייצוגית וכנגד כתב התביעה הן מבחינה משפטית והן מבחינה עובדתית.

(ד) בנוסף לאמור לעיל, חברות הקבוצה הינן צד להליכים משפטיים במהלך עסקיהן הרגיל, אשר לדעת הנהלת החברה, אינם בעלי השפעה מהותית על מצבה הכספית. חלק מהתביעות האמורות מכוסות בפוליסות ביטוח, ועבור החלק הנותר כללה הנהלת החברה הפרשות מלאות בחשבונותיה.

(ה) ביום 6 במרס 2008, הוגש לבית משפט השלום הקריות-חיפה, כתב אישום כנגד פרוטרום בע"מ, ונושאי משרה בה (להלן – כתב האישום). כתב האישום הוגש בגין עבירות, לכאורה, של ניהול עסק בניגוד לתנאי רישיון (עבירה לפי חוק רישוי עסקים, תשכ"ח-1968) וגרימת מפגעי ריח שמקורם במפעל החברה במפרץ חיפה (עבירה לפי חוק מניעת מפגעים, תשכ"א-1961).

החברה מעריכה שלאמור לעיל לא תהיה השפעה מהותית על עסקיה ופעילותה.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 13 - הון עצמי:

א. הון המניות:

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

מספר המניות וסכומן הנקוב בשקלים (באלפים)		
31 בדצמבר		
2005	2006	2007
100,000	100,000	100,000
57,676	57,676	57,706

הון רשום
הון מונפק ונפרע

מניות החברה רשומות על שם, ונסחרות בבורסות 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 2007, עומד על 31.2 ש"ח (8.11 דולר).

(2) מניות רגילות בנות 1 ש"ח של החברה, המוחזקות בידי חברה מאוחדת והנכללות לעיל בהון המונפק והנפרע, הינן בשיעור של כ-1.29% (747,044 מניות) וכ-1.33% (765,693 מניות) מתוך יתרת המניות הרגילות המונפקות והנפרעות מסוג זה, לימים 31 בדצמבר 2007 ו-2006, בהתאמה.

ב. גיוס הון

ביום 22 בפברואר 2005, השלימה החברה גיוס הון בהיקף של כ-333 מיליון ש"ח (לאחר ניכוי הוצאות גיוס הון בסך כ-22 מיליון ש"ח), 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 הנקוב לעיל. במקביל להקצאה האמורה, נמכרו 2,600,000 מניות קיימות של החברה על ידי ICC Handles AG, מקבוצת ICC - בעלת השליטה בחברה במחיר הנקוב לעיל. החברה לא קיבלה כל תמורה בגין המניות שנמכרו על ידי ICC Handles AG.

ג. תוכניות מניות לבעלי תפקידים בכירים בחברות מאוחדות:

(1) בשנת 1996, אישר דירקטוריון החברה תוכנית מניות לעובדים (להלן - תוכנית 1996) אשר על פיה רוכשת חברה מאוחדת את מניות החברה בבורסה של תל-אביב, לצורך הענקתם לעובדים בכירים בקבוצה. הזכויות לרכישת מניות, מוענקות לעובדים פעמיים בשנה. לעובדים הבכירים זכות מימוש 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.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 13 - הון עצמי (המשך):

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 שנזקפו לעובדים כהטבה בגין מניות או אופציות שקיבלו במסגרת התכנית.

בשנת 2003, לאור השינוי בהוראות פקודת 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 2006, 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 פירותי, אם קיים, שנקבע במועד ההקצאה.

(2) להלן נתונים בדבר הזכויות למניות במסגרת תוכנית 1996 ותוכנית 2003, אשר טרם מומשו על ידי עובדי הקבוצה, ליום 31 בדצמבר 2007:

שנת הענקה	מספר מניות אשר בגין הסתיימה תקופת אכשרה	מספר מניות בגין טרם הסתיימה תקופת אכשרה	תוספות מימוש שקלים
2002	11,107		1.21 – 1.30
2003	55,278		1.67 – 1.73
2004	85,629		3.41 – 5.90
2005	92,185	52,854	6.69 – 8.09
2006	56,264	141,709	10.31 – 11.42
2007	11,798	150,599	10.73 – 11.42
	<u>255,997</u>	<u>345,162</u>	

יתרת סכום ההטבה ליום 31 בדצמבר 2007 (כ-4,738 אלפי ש"ח), המחושבת כעודף השווי ההוגן של המניות הרגילות האמורות שהוענקו לעובדים על פני תוספת המימוש ביום הענקתה, לא נרשמה עדיין כהוצאה בדוח הרווח וההפסד. סכום ההטבה האמור ייזקף לרווח והפסד על פני יתרת תקופת האכשרה תוך שימוש בשיטה המואצת.

באשר למניות אשר הוענקו למנהל בחברה – ראה ביאור 24א'. השינויים במספר הזכויות למניות והממוצע המתייחס המשוקלל של תוספת המימוש.

2005		2006		2007	
זכויות למניות	ממוצע משוקלל של מחירי מימוש למניה בשקלים חדשים	זכויות למניות	ממוצע משוקלל של מחירי מימוש למניה בשקלים חדשים	זכויות למניות	ממוצע משוקלל של מחירי מימוש למניה בשקלים חדשים
763,961	3.96	695,172	6.24	636,117	8.32
191,613	11.31	169,206	10.81	150,599	11.16
(67,019)	5.09	(20,290)	10.05	(37,807)	10.38
(193,383)	2.66	(207,971)	3.20	(141,750)	4.76
<u>695,172</u>	<u>6.24</u>	<u>636,117</u>	<u>8.32</u>	<u>601,159</u>	<u>9.77</u>

יתרה ליום 1 בינואר הענקות חילוטים מימושים יתרה ליום 31 בדצמבר

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 13 - הון עצמי (המשך):

הטבלה המוצגת להלן מסכמת מידע על הזכויות למניות נכון ליום 31 בדצמבר 2007:

מספר המניות מכוח האופציות שניתנות למימוש			מספר המניות מכוח האופציות שהוענקו		
ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החוזיים	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007	ממוצע משוקלל של מחירי מימוש	ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החוזיים	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007	טווח מחיר המימוש
שנים		ש"ח	שנים		ש"ח
0.25	3,517	1.65	0.25	3,517	1.65
0.75	7,590	1.73	0.75	7,590	1.73
1.25	29,682	3.42	1.25	29,682	3.42
1.75	25,596	5.88	1.75	25,596	5.88
2.25	45,697	6.65	2.25	45,697	6.65
2.75	39,933	8.07	2.75	39,933	8.07
3.25	43,183	11.19	3.85	68,462	11.19
3.75	49,002	11.42	3.75	76,578	11.42
4.25	6,940	11.15	4.25	89,281	11.15
4.75	4,857	10.3	4.75	64,226	10.3
			5.25	89,297	11.42
			5.75	61,300	10.73
	<u>255,997</u>			<u>601,159</u>	

(3) ביום 21 בדצמבר 2003, החליט דירקטוריון החברה להקצות עד 1,200 אלפי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב אשר ירשמו למסחר בבורסה לעובדים בכירים.

ביום 18 בינואר 2004 ייעדה הקבוצה 900,000 מניות לעובדים בכירים כחלק מההחלטה האמורה. שווי השוק של מניות החברה ביום הייעוד היה 19.64 ש"ח (4.46 דולר).

המניות המוקצות מוחזקות בידי נאמן והן מוענקות 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).

תמורת המניות שילמו העובדים 5 ש"ח (1.14 דולר) למניה, מתוך הלואה 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.

עד ליום 31 בדצמבר 2007 פרעו העובדים סך של 1,780 אלפי ש"ח מתוך סך ההלוואות שהוענקו להם (2006 – 1,780 אלפי ש"ח; 2005 – 1,005 אלפי ש"ח).

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.

המניות תשוחררנה לרשות העובדים בעת פירעון ההלוואות האמורות (סכום של 5 ש"ח בגין כל מניה ששוחררה), אך לא לפני תום תקופת האכשרה.

הערך הכלכלי התיאורטי של המניות שהוקצו מחושב על פי נוסחת בלאק ושולטס, מגיע לסך 13,310 אלפי ש"ח. 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 ושלוש שנים בגין המנה הרביעית.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 13 - הון עצמי (המשך):

השינויים שנמדדו בסטיית התקן של מחיר המימוש של המניות מבוססים על ניתוח סטטיסטי של מחיר המניה השבועי על פני ששת החודשים האחרונים, השנה האחרונה, שתי השנים האחרונות ושלושת השנים האחרונות (בהתאם לתקופות האכשרה של המנות).

באשר למניות אשר הוענקו למנהל בחברה - ראה ביאור 24א'2).

ד. הקצאת אופציות לעובדים בכירים

1) ביום 17 במאי 2004, אישר דירקטוריון החברה במסגרת תוכנית 2003 (ביאור 12ג') וכחלק מהחלטת הדירקטוריון 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.ג.. האופציות האמורות יוחזקו בידי נאמן והן תוענקה לעובד במנות שוות בתום תקופת אכשרה. 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 (2.36 דולר). שווי השוק של מניות החברה במועד ההקצאה היה 20.94 ש"ח (4.55 דולר). ביום 16 ביוני 2004, ניתן אישור מהבורסה לניירות ערך בתל אביב, לרישום 150,000 מניות בנות 1 ש"ח ע.ג. אשר תנבענה ממימוש האופציות האמורות.

הערך הכלכלי התיאורטי של המניות שהוענקו, מחושב לפי נוסחת בלאק ושוולטס, מגיע לסך 1,593 אלפי ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: דיבידנד צפוי בשיעור של 0% בכל השנים, סטיית תקן צפויה בשיעור של 33.3% - 39.5%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 1.74%, 1.74%, 2.82% ו-3.1% (בהתאם לאורך החיים הצפוי של האופציה) ואורך תקופה צפויה עד למימוש האופציה: 5 חודשים למנה הראשונה, 17 חודשים למנה השנייה, 29 חודשים למנה השלישית ו-41 חודשים למנה הרביעית.

השינויים שנמדדו בסטיית התקן של מחיר המימוש של המניות מבוססים על ניתוח סטטיסטי של מחיר המניה השבועי על פני חמשת החודשים האחרונים, שבע-עשר החודשים האחרונים, עשרים ותשעה החודשים האחרונים וארבעים ואחת החודשים האחרונים (בהתאם לתקופות האכשרה של המנות).

2) ביום 2 בינואר 2006, אישר דירקטוריון החברה, במסגרת תוכנית 2003 (ראה ביאור 13ג'), להקצות ללא תמורה, ל-4 עובדים בכירים, 725,000 כתבי אופציות בלתי סחירים (להלן - האופציות), אשר כל אחד מהן ניתן למימוש למניה אחת בת 1 ש"ח ע.ג..

האופציות האמורות תוחזקנה בידי נאמן והן תוענקה לעובדים במנות שוות בתום תקופת האכשרה.

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.

בכל מקרה תפקע זכות המימוש של העובד למניה כעבור שש שנים ממועד ההענקה. תוספת המימוש נקבעה ל-31.07 ש"ח (6.75 דולר), שווי שוק מנית החברה ביום ההקצאה עמד על 34.52 ש"ח (7.50 דולר).

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 13 - הון עצמי (המשך):

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. 125,000 ממניות המימוש הן מניות קיימות המוחזקות על ידי פרוטרום בע"מ.

הערך הכלכלי התיאורטי של האופציות, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולטס, הגיע לסך 7,459 אלפי ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: דיבידנד צפוי בשיעור של 0% בכל השנים, סטיית תקן צפויה של התשואה הצפויה על המניות 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.

השינויים שנמדדו בסטיית התקן של מחיר המימוש של המניות מבוססים על ניתוח סטטוס של מחיר המניה השביעי על פני 12 החודשים האחרונים, 24 החודשיים האחרונים ו-36 ו-48 החודשים האחרונים (בהתאם לתקופות האכשרה של המנות).

באשר לערך הכלכלי של המניות, אשר הוענקו למנהל - ראה ביאור 24 א'2).

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 2'ב'), בסך 33 אלפי דולר, 124 אלפי ש"ח ו-100 אלפי ש"ח, בשנת 2007, 2006 ו-2005, 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).

ביאור 14 - 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.

בהתאם לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20), התשס"ח - 2008 (להלן - התיקון) אשר התקבל בכנסת ביום 26 בפברואר 2008, הוראות חוק התיאומים לא יחולו עוד על החברה משנת המס 2008 ואילך. בהתאם להוראות התיקון נקבעו הוראות מעבר לגבי תום התחולה של הוראות חוק התיאומים אשר חלו על החברה עד לתום שנת המס 2007.

2. שיעורי המס

הכנסות החברה והחברות המאוחדות בישראל (למעט הכנסות מ"מפעלים מאושרים", או "מפעלים מוטבים" ראה ב' 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%.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 14 - מסים על ההכנסה:

כתוצאה מהשינויים בשיעורי המס האמורים, עדכנה החברה והחברות המאחדות בישראל - 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 - לגביו יחולו שיעורי המס הרגילים) חייבים במס בשיעור מופחת של 25% על רווחי הון שנצמחו לאחר 1 בינואר 2003, ומס בשיעורי מס החברות הרגיל על רווחי הון שנצמחו עד אותו מועד.

ב. חברות מאוחדות מחוץ לישראל

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

חברה המאוגדת בארה"ב - שיעור מס של 41%.

חברה המאוגדת בגרמניה - שיעור מס 40%.

החברה המאוגדת בבלגיה - שיעור מס של 34%.

חברה המאוגדת באנגליה - שיעור מס של 30%.

חברה המאוגדת בשוויץ - שיעור מס של 22%.

כתוצאה משינוי בחוק בגרמניה שיעור המס בגרמניה על פעילויות הקבוצה יופחת החל משנת 2008 ל-30%.

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 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 פרוטרום בע"מ 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 פרוטרום בע"מ 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).

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

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 14 - מסים על ההכנסה (המשך):

במקרה של חלוקת דיבידנד במזומן מתוך הכנסה שחל לגביה פטור כאמור לעיל, (ובמקרה של מפעל מוטב – דיבידנד כאמור מרווחי מפעל מוטב בעת פירוק) תהיה חברת פרוטרום בע"מ חייבת בתשלום מס בשיעור מופחת (כמצויין ב-1א' לעיל) בגין הסכום שיחולק (ראה ביאור 2'ב'4).

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 בגינם 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 פרוטרום בע"מ בשנת 2005 הטבת מס לקבל בגין שנים קודמות בסך של 1.7 מיליון דולר. בתחילת שנת 2006 הודיע מרכז השקעות כי הוא מכיר במפעל נוסף של פרוטרום בע"מ כמפעל המאופיין במחזוריות טכנולוגית גבוהה, אשר בגיננו תהיה חברה זו זכאית להטבות מס בדומה לשני המפעלים האמורים. בהתאם לכך, רשמה פרוטרום בע"מ בשנת 2006 הטבת מס לקבל בגין שנים קודמות בסך של 1 מיליון דולר. מרכז השקעות עדיין לא השיב לבקשתה של פרוטרום בע"מ בקשר למפעל נוסף שלגביו ביקשה, שיוכר כמפעל המאופיין במחזוריות טכנולוגית גבוהה.

תקופת ההטבות לגבי המפעלים הנזכרים לעיל, אשר הופעלו, מסתיימת בין השנים 2006 - 2016.

(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 פיגורים. לדעת הנהלת הקבוצה, נכון ליום 31 בדצמבר 2007, מתקיימים התנאים הנדרשים לפי החוק.

ד. 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 נוסחאות מוצרים אשר נרכשו וכן פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים.

(המשך) -1

פרוטרום תעשיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
 מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 14 - מסים על ההכנסה (המשך):

ה. **מסי הכנסה נדחים:**

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

בגין סעיפים מאזניים						
הפרשות לזכויות עובדים						
סך הכל	אחרים	מלאי	התחייבויות בשל		מוניטין שלילי	רכוש קבוע בר-פחת
			דמי חופשה והבראה	סיום יחסי עובד-מעביד		
באלפים						
5,488	(2,176)	(3,317)	(1,827)	(7,849)	(7,690)	28,347
7,690					7,690	
(264)	(60)	(531)	(122)	406		43
5,825	3,842	2,536	99	(1,975)		1,323
18,739	1,606	(1,312)	(1,850)	(9,418)	-,-	29,713

יתרה ליום 31.12.2004

ביטול ההכרה ביתרת מוניטין שלילי ליום 31 בדצמבר 2004, נטו, בהתאם להוראות המעבר של IFRS 3 הפרשי תרגום הנובעים מדוחות כספיים של חברות מאוחדות הערוכים במטבע חוץ זקיפה לדוח רווח והפסד
יתרה ליום 31.12.2005 – העברה

2 - (סיום)

פרוטרום תעשיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
 מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 14 - מסים על ההכנסה (המשך):

סך הכל	בגין הפסדים להעברה	נכסים בלתי מוחשיים ברי פחת	בגין סעיפים מאזניים				
			אחרים	מלאי	הפרשות לזכויות עובדים		רכוש קבוע בר-פחת
					דמי חופשה והבראה	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד	
18,739	-,-	-,-	1,606	(1,312)	(1,850)	(9,418)	29,713
20,714		20,002	(1,118)	(782)		(288)	2,900
(292)	81	38	187	355	152	(79)	(1,026)
(3,637)	(7,175)	(1,154)	(958)	624	(22)	2,505	2,543
<u>35,524</u>	<u>(7,094)</u>	<u>18,886</u>	<u>(283)</u>	<u>(1,115)</u>	<u>(1,720)</u>	<u>(7,280)</u>	<u>34,130</u>
33,327	-,-	35,314	(2,548)	(788)	-,-	(1,669)	3,018
(1,136)	(12)	(479)	257	516	169	(39)	(1,549)
3,298	3,960	(5,792)	2,074	(1,713)	(234)	3,734	1,269
<u>71,013</u>	<u>(3,146)</u>	<u>47,929</u>	<u>(500)</u>	<u>(3,100)</u>	<u>(1,785)</u>	<u>(5,254)</u>	<u>36,868</u>

יתרה ליום 31.12.2005 - העברה
 תוספות למסים נדחים בגין רכישת חברות
 מאוחדות (ראה ביאור 5)
 הפרשי תרגום הנובעים מדוחות כספיים של
 חברות מאוחדות הערוכים במטבע חוץ
 זקיפה לדוח רווח והפסד
יתרה ליום 31.12.2006

גידול (קיטון) במיסים נדחים כתוצאה מרכישת
 חברות מאוחדות (ראה ביאור 5)
 הפרשי תרגום הנובעים מדוחות כספיים של
 חברות מאוחדות הערוכים במטבע חוץ
 זקיפה לדוח רווח והפסד
יתרה ליום 31.12.2007

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 14 - מסים על ההכנסה (המשך):

(2) נכסי והתחייבויות מס נדחה מקוזזים כאשר יש זכות על פי חוק לקזז את נכסי המס השוטפים כנגד התחייבויות המס הנדחה וכאשר מסי ההכנסה הנדחים מתייחסים לאותה רשות פסיקלית.

(3) סיווג נכסי והתחייבויות המס הנדחים, לפי מועד פירעונם מוצג כדלקמן:

31 בדצמבר		
2005	2006	2007
באלפים		
7,830	16,194	14,403
7,447		
<u>15,277</u>	<u>16,194</u>	<u>14,403</u>
6,274	4,825	5,927
27,742	46,893	79,489
<u>34,016</u>	<u>51,718</u>	<u>85,416</u>
<u>18,739</u>	<u>35,524</u>	<u>71,013</u>

נכסי מס נדחה:
נכס מס נדחה העומד לתשלום בתוך 12 חודשים
נכס מס נדחה העומד לתשלום בתוך יותר מ-12 חודשים

התחייבויות מסים נדחים:
התחייבות מס נדחה העומדת לתשלום בתוך 12 חודשים
התחייבות מס נדחה העומדת לתשלום בתוך יותר מ-12 חודשים

(4) המסים הנדחים בגין פעילות הקבוצה בישראל, מחושבים לפי שיעור מס של 26% (2006 - 28%). שיעור זה הוא ממוצע המביא בחשבון את ההכנסות מהמפעלים המאושרים של פרוטרום בע"מ.

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

(5) נכסי מס נדחים נכללים בחשבונות בגין הפסדי מס להעברה בתנאי שצפוי מימוש הטבת המס המתייחסת אל מול רווחי מס עתידיים. הקבוצה אינה מכירה בנכסי מס נדחה בסכום של 281 אלפי ש"ח בגין הפסדים הקשורים בחברה ובחברות מאוחדות ברוסיה ואוקראינה (בסכום של 1,081 אלפי ש"ח) אשר ניתנים להעברה כנגד רווחי מס עתידיים.

התחייבויות מס נדחות בסכום של כ-16,845 אלפי ש"ח לשנת 2007 לא נכללו בחשבונות בגין ניכויים במקור ומסים אחרים אשר יעמדו לתשלום בגין רווחים שלא חולקו של חברות מאוחדות מסוימות. סכומים אלה מושקעים מחדש באופן קבוע.

1. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד:

(1) כדלקמן:

2005	2006	2007
באלפים		
30,863	38,880	27,142
(516)		
<u>6,341</u>	<u>(3,637)</u>	<u>3,298</u>
36,688	35,243	30,440
(7,629)	(4,457)	
<u>29,059</u>	<u>30,786</u>	<u>30,440</u>

בגין השנה המדווחת:
שוטפים
נדחים, ראה ה' לעיל:
בגין שינוי בשיעורי המס
(ראה ביאור 14 א'2) (א)
בגין תקופת הדוח

בגין שנים קודמות
סך הכל

המסים השוטפים (במיוחד) חושבו לפי שיעור מס ממוצע של 23.45%, 23.83% ו-20.11% לשנים 2006, 2007 ו-2005, בהתאמה.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 14 - 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 חברות בישראל (ראה 13ד' לעיל), לבין סכום המס שנזקף בדוחות רווח והפסד לשנה המדווחת:

2005	2006	2007	
באלפים			
149,543	163,153	129,824	רווח לפני מסים על ההכנסה, כמדווח בדוחות רווח והפסד
50,844	50,577	37,649	המס התיאורטי בגין רווח זה - בשיעור 29% (2006 - 31%; 2004 - 34%)
(5,560)	(2,874)	(58)	פחות - הטבות מס בתוקף המעמד של מפעלים מאושרים
45,284	47,703	37,591	
(9,752)	(9,858)	998	גידול (קיטון) במסים הנובע מהמקורות הבאים: שיעורי מס שונים לגבי חברות מאוחדות זרות מסים נדחים המחושבים לפי שיעור שונה משיעור המס התיאורטי
278	156	33	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס קיטון 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)
(516)	80	74	ההפרש בין בסיס המדידה של ההכנסה כמדווח לצורכי מס לבין בסיס המדידה של ההכנסה כמדווח בדוחות הכספיים - נטו*
(3,765)	(120)		אחרים
4,613	(4,091)	(7,686)	מסים על ההכנסה - בגין השנה המדווחת
(172)	1,373	(570)	
36,688	35,243	30,440	

* עיקר ההפרש האמור נובע מהפער בין שיעור עליית המדד - שהוא הבסיס לחישוב ההכנסה החייבת לצורכי מס של הפעילות בישראל (ראה א'1. לעיל) - לבין שיעור השינוי בשער החליפין של המטבע הישראלי לעומת הדולר.

ז. שומות מס

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

פרוטרום תעשיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
 מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 15 - התחייבויות מובטחות בשעבודים ומגבלות שהוטלו בקשר להתחייבויות:

א. להבטחת הלוואות לזמן ארוך ואשראי לזמן קצר אשר קיבלו חברות הקבוצה בארה"ב, באנגליה ובשוויץ מתאגידים בנקאיים רשמו החברות המאוחדות שעבודים שוטפים על הנכסים.

ב. להבטחת הלוואות לזמן ארוך ואשראי לזמן קצר אשר קיבלה פרוטרום בע"מ, רשמה פרוטרום בע"מ שעבודים קבועים על הון המניות והמוניטין שלה, שעבודים שוטפים על כל הרכוש וזכויות הביטוח וכן שעבודים צפים על כל נכסיה לרבות הזכויות והפירות הנובעים מהנכסים.

השעבודים נרשמו לטובת מספר תאגידים בנקאיים, כמו כן הסכימה פרוטרום בע"מ לא לשעבד או להעביר ללא הסכמת בעלי השעבוד.

ביאור 16 - חייבים ויתרות חובה:

31 בדצמבר		
2005	2006	2007
באלפים		
172,783	220,511	292,015
2,421	1,703	1,054
175,204	222,214	293,069
10,246	5,801	6,942
185,450	228,015	300,011
7,945	9,299	12,361

א. לקוחות:
 חובות פתוחים
 בעלי עניין

המחאות לגבייה

הסעיף כולל הפרשה לירידת ערך חייבים

יתרות חייבים-לקוחות אשר עדיין לא עברו 120 יום מהמועד בו היו אמורות להשתלם – ערכן לא יורד. ליום 31 בדצמבר 2007 עבר מועד התשלום של יתרות חייבים לקוחות בסכום של 21,820 אלפי דולר (134,816 אלפי ש"ח) (2006 – 13,775 אלפי דולר 58,200 אלפי ש"ח) אך לא חלה ירידת ערך בגין יתרות אלה מתייחסות למספר לקוחות אשר בגינם אין בעיות גבייה לאחרונה. ניתוח הגיול של יתרות חייבים-לקוחות אלה הוא כדלקמן:

2006	2007
באלפים	
50,413	69,359
7,787	14,561
58,200	83,920

עד ל-60 יום
 מ-60 יום ועד 120 יום

ליום 31 בדצמבר 2007 חלה ירידה בערכן של יתרות חייבים-לקוחות בסכום של 4,302 אלפי דולר (16,545 אלפי ש"ח) (2006 - 3,029 אלפי דולר, 12,798 אלפי ש"ח) ובוצעה הפרשה בגין סכום ההפרשה ליום 31 בדצמבר 2007 היה 3,214 אלפי דולר (12,361 אלפי ש"ח) (2006 – 2,201 אלפי דולר, 9,299 אלפי ש"ח). יתרות החייבים-לקוחות אשר בוצעה ירידת ערך בגין מתייחסות ללקוחות אשר חובם טרם שולם מסיבות שונות. הקבוצה העריכה כי ניתן יהיה לגבות חלק מיתרות החייבים-לקוחות האמורות. גיול היתרות האמורות מוצג להלן:

2006	2007
באלפים	
10,761	13,361
1,037	3,184
12,798	16,545
(9,299)	(12,361)
3,499	4,184

מ-120 יום ועד שנה
 מעל שנה
 הפרשה לירידת ערך חייבים

פרוטרום תעשיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
 מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 16 - חייבים ויתרות חובה (המשך):

31 בדצמבר		
2005	2006	2007
באלפים		
705	1,060	2,023
1,634	1,077	23
9,869	17,373	35,730
9,533	9,739	
9,357	13,162	8,357
31,098	42,411	46,133

ב. אחרים:
 עובדים
 בעלי עניין
 מוסדות ממשלתיים
 התאמות באשר למחיר הרכישה
 של פעילות ה-FS
 שונים

ביאור 17 - מלאי

31 בדצמבר		
2005	2006	2007
באלפים		
104,138	112,000	175,289
8,760	9,029	15,115
95,535	124,333	142,067
208,433	245,362	332,471
7,383	7,099	15,407
215,816	252,461	347,878

חומרי גלם ועזר
 תוצרת בעיבוד
 תוצרת גמורה

מלאי לפעילות מסחרית – מוצרים
 קנויים

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 18 - נכסים אחרים שאינם שוטפים:

א. הוצאות נדחות בגין זכויות חכירה במקרקעין:

(1) לפרוטרום בע"מ זכות במקרקעין באזור תעשייה עכו, ובמפרץ חיפה. דמי החכירה המהוונים - נטו - בגין המקרקעין האמורים הינם בסך של כ-5,004 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007 (2006 - 5,632 אלפי ש"ח) זכויות החכירה במקרקעין הן לתקופות של 49 שנים המסתיימות בשנים 2032-2042. לפרוטרום בע"מ זכות להארכת החכירה לתקופה נוספת של 49 שנים.

(2) בחודש אוקטובר 2003, התקשרה פרוטרום בע"מ לרכישת זכויות חכירה נוספות במקרקעין, ממינהל מקרקעי ישראל, באזור תעשייה בצפון הארץ. זכויות החכירה במקרקעין הן לתקופה של 49 שנים המסתיימת בחודש ינואר 2053. לפרוטרום בע"מ זכות להארכת החכירה לתקופה נוספת של 49 שנים. במהלך שנת 2005 שולמו דמי חכירה מהוונים בסך של 1,469 אלפי ש"ח בגין הקרקע האמורה.

(3) לחברה מאוחדת בסין זכויות שימוש במקרקעין לתקופה של 50 שנים, המסתיימת בשנת 2046. דמי חכירה מהוונים - נטו, בגין המקרקעין האמורים, הינם 827 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007 (2006 - 1,063 אלפי ש"ח).

ביאור 19 - מזומנים ושווי מזומנים:

א. סעיף המזומנים ושווי המזומנים מורכב מהיתרות כדלקמן:

31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
באלפים			
155,227	77,812	122,849	מזומנים ושווי מזומנים
	(2,843)	(14,480)	משיכות יתר
<u>155,227</u>	<u>74,969</u>	<u>108,369</u>	

ב. מבחינת המטבעות בהם, או בהצמדה להם, מוצגים המזומנים ושווי המזומנים ושיעורי הריבית, ניתן לסווג את סכומם כדלקמן:

31 בדצמבר			שיעורי ריבית משוקללים ליום 31 בדצמבר 2007	
2005	2006	2007		
באלפים				
87,531	26,757	29,280	1.7%	דולר
8,893	3,562	1,469		לירה שטרלינג
40,861	34,079	82,835	3.5%	אירו
13,878	8,594	2,546		פרנק שוויצרי
4,064	4,820	6,719		אחר
<u>155,227</u>	<u>77,812</u>	<u>122,849</u>		

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 20 - זכאים ויתרות זכות:

31 בדצמבר		
2005	2006	2007
ב א ל פ י ם		
82,371	116,086	148,179
	101	1,034
<u>82,371</u>	<u>116,188</u>	<u>149,213</u>
24,741	24,011	30,049
37,556	56,454	71,836
6,099	6,198	7,361
571		
755		
3,728	3,422	1,708
15,825	21,666	33,245
1,243	592	
		215,511
11,492	5,946	11,090
<u>102,010</u>	<u>118,289</u>	<u>370,800</u>

א. ספקים ונותני שירותים:
חובות פתוחים
שקים לפירעון

ב. אחרים:

שכר עובדים והוצאות נלוות
משרדים ממשלתיים
הפרשה לעמלות ולהנחות
בעלת מניות וצד קשור
הכנסות מראש
התחייבות ל-Bank of New York (ראה ביאור 12 ב'1)
הוצאות לשלם
מקדמות מלקוחות
תמורה מותנית ואופצית Call בגין רכישות
Nesse וקבוצת גורצמולר (ביאור 5)
שונים

ביאור 21 - הפרשות להתחייבויות והוצאות:

סך הכל	תביעות והליכים משפטיים	שינוי מבני כתוצאה מרכישת Flachsmann
	באלפים	
5,139	2,412	2,727
(2,674)	(58)	(2,616)
53	164	(111)
<u>2,518</u>	<u>2,518</u>	<u>-</u>
1,479	1,479	
<u>3,997</u>	<u>3,997</u>	
(2,305)	(2,305)	
<u>1,692</u>	<u>1,692</u>	

יתרה ליום 1 בינואר
שינויים במהלך 2005:
שינויים בארגון הקבוצה:
נוצלו במהלך השנה
השפעות תרגום מטבע
יתרה ליום 31 בדצמבר 2005

שינויים במהלך 2006 -
הפרשות נוספות
יתרה ליום 31 בדצמבר 2006

שינויים במהלך 2007 -
נוצלו במהלך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2007

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 21 - הפרשות להתחייבויות והוצאות (המשך):

הפרשות לארגון מחדש שנבע מרכישת Flachsmann

ההפרשות בגין רכישת Flachsmann נכללו בחשבונות במהלך הרכישה על מנת לפצות את עובדי Flachsmann בגין פיטוריהם ועל מנת לסגור חלק ממתקני Flachsmann. ההפרשה נוצלה במלואה עד סוף 2005.

תביעות והליכים משפטיים

ההפרשות הללו בוצעו בגין תביעות משפטיות אשר הוגשו כנגד הקבוצה ובגין הליכים משפטיים פוטנציאליים. ההוצאות המשפטיות המתייחסות נכללות גם הן בהפרשות (ראה ביאור 12 ב').

ביאור 22 - ניתוח דוחות רווח והפסד:

2005	2006	2007
ב א ל פ י ם		
460,866	607,345	730,168
106,249	105,753	130,121
32,456	34,057	34,881
55,420	74,268	81,877
654,991	821,423	977,047
(8,590)	(39,694)	(38,221)
646,401	781,729	938,826
23,560	26,546	36,849
669,961	808,275	975,675
104,525	113,587	141,619
30,593	29,609	43,611
17,143	18,472	15,877
278	495	838
3,734	7,857	9,908
14,406	17,077	13,482
10,708	13,173	15,586
15,259	15,950	33,896
196,646	216,220	274,817
53,656	62,839	74,642
740	1,734	1,187
47,620	60,858	72,461
1,194	2,718	7,000
6,839	9,902	9,666
13,778	12,964	15,684
583	624	448
4,165	5,950	5,833
7,575	6,890	10,197
81,754	99,906	121,289
1,472	(102)	366
(220)	(290)	(440)
	562	
(6,714)	(9,992)	
(170)	401	(723)
(5,632)	(9,421)	(797)

א. עלות המכירות:

במסגרת פעילות תעשייתית:

שימוש בחומרים
משכורת, שכר עבודה והוצאות בקשר לעובדים
פחת והפחתות
הוצאות ייצור אחרות

גידול במלאי תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה

במסגרת פעילות מסחרית – עלות מוצרים שנמכרו

ב. הוצאות מכירה, שיווק מחקר ופיתוח – נטו:

משכורת והוצאות בקשר לעובדים
הובלה ומשלוח
הפרשות לתשלום עמלות ותמלוגים
הפרשה לירידת ערך חייבים-לקוחות
פחת והפחתות
נסיעות ואירוח
דמי שכירות ואחזקת משרד
אחרים

הסעיף כולל הוצאות מחקר ופיתוח נטו בסך*
*בניכוי השתפויות מגופים ממשלתיים ואחרים

ג. הוצאות הנהלה וכלליות:

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

ד. הכנסות אחרות - נטו:

הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע
דמי שכירות
ירידת ערך רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
מוניטין שלילי הנובע מרכישת IFF
אחרים

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 22 - ניתוח דוחות רווח והפסד (המשך):

2005	2006	2007
ב א ל פ י ם		
2,298		3,710
117	393	686
(548)	(236)	5,184
	1,826	2,428
<u>1,867</u>	<u>1,983</u>	<u>12,008</u>

ה. הוצאות מימון - נטו:

בגין הלוואות ואשראי לזמן ארוך
בגין הפרשי שער על יתרות נכסים והתחייבויות כספיים – נטו
בגין מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות לזמן קצר והלוואות,
אשראי לזמן קצר ואחרים – נטו
בגין שינוי עיתי בהתחייבויות לרכישת Nesse (ראה ביאור 5א')

ביאור 23 - תזרימי מזומנים מפעולות:

2005	2006	2007
ב א ל פ י ם		
120,484	132,367	99,384
37,383	44,631	51,955
3,613	6,855	4,930
1,391	(5,205)	(22,681)
5,825	(3,637)	3,225
1,472	(102)	173
(2,675)	1,778	(2,239)
	562	2,268
(6,714)	(9,992)	
373	2,433	2,428
<u>40,668</u>	<u>37,323</u>	<u>40,059</u>

רווח נקי

התאמות הדרושות על מנת להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

פחת והפחתות
הכרה בהטבות הנובעות מהענקת מניות ואופציות לעובדים
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד – נטו
מסי הכנסה נדחים – נטו
הפסד (רווח) ממכירת רכוש קבוע
גידול (קיטון) בהפרשות – נטו
שחיקת הלוואות לזמן ארוך
הפרשה לירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים בחברה מאוחדת
מוניטין שלילי הנובע מרכישת IFF
אחרים

שינויים בהון חוזר:

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה:
לקוחות
אחרים
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:
ספקים
אחרים
גידול במלאי

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

עסקאות שלא במזומן:

עדכון עודף עלות ברכישה (ראה ביאור 5)

4,236	(23,382)	(21,165)
(6,171)	(7,773)	26,727
(4,479)	22,006	15,742
27,802	24,780	(4,185)
(24,961)	(21,766)	(63,934)
(3,573)	(6,135)	(46,815)
<u>157,579</u>	<u>163,555</u>	<u>92,628</u>
	<u>10,107</u>	<u>7,908</u>

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 24 - עסקות ויתרות עם צדדים קשורים:

א. עסקאות עם צדדים קשורים:

2005	2006	2007
ב א ל פ י ם		
3,806	3,935	2,144
404	53	
<u>4,210</u>	<u>3,988</u>	<u>2,144</u>

(1) הכנסות (הוצאות):
מכירות - חברות קשורות (חברות הנשלטות
על ידי בעלת השליטה):
Fallek Chemical Japan (להלן - Fallek)
אחרים

מכירות לחברות קשורות נעשות לפי מחירי שוק.

(1,472)	(1,783)	(3,935)
(817)	(71)	(1,372)
<u>(2,289)</u>	<u>(1,854)</u>	<u>(5,307)</u>

קניות - חברות קשורות (חברות הנשלטות על ידי
בעלת השליטה) - Azur S.A. (להלן - Azur)
בעלת השליטה בחברה

הסדר השירותים שניתנים לחברה על ידי Azur אושרו על ידי אסיפת בעלי המניות. קניות נעשות לפי
מחירי שוק.

<u>(3,307)</u>	<u>(3,195)</u>	<u>(3,882)</u>
----------------	----------------	----------------

דיבידנד

(260)	(272)	(271)
54		
(54)		
<u>(260)</u>	<u>(272)</u>	
(130)		148
<u>(390)</u>	<u>(272)</u>	<u>(123)</u>

הכנסות (הוצאות) אחרות:
חברות קשורות:
Azur
תעשיות אלקטרוכימיות בע"מ
Fallek

בעלת השליטה בחברה

הטבות לבעל עניין:
שכר ומשכורת

<u>(4,613)</u>	<u>(9,136)</u>	<u>(5,607)</u>
----------------	----------------	----------------

שכר ל-7 דירקטורים (בחברה)

<u>(583)</u>	<u>(798)</u>	<u>(583)</u>
--------------	--------------	--------------

(2) מניות למנהל בחברה

הפרש בין מחיר שוק של המניות, אשר הוענקו למנהל במסגרת תוכנית 1996 (ביאור 13ג') בשנים
2007, 2006 ו-2005, לבין תוספות המימוש שנקבעו בתוכניות - כפי שידוע לעת הענקה - מסתכם בכ-
641 אלפי ש"ח, 691 אלפי ש"ח ו-759 אלפי ש"ח, בהתאמה.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 24 - עסקות ויתרות עם צדדים קשורים (המשך):

הוצאות ההטבה אשר נזקפו לרווח והפסד בגין המניות האמורות אשר הוענקו, לשנים 2006, 2007 ו-2005 הסתכמו לסך של 653 אלפי ש"ח, 224 אלפי ש"ח ו-152 אלפי ש"ח, בהתאמה.

כחלק מהחלטת הדירקטוריון הוענקו ב-2 בינואר 2006 למנהל בחברה 350 אלפי אופציות; השווי ההוגן של האופציות אשר הקצתה החברה למנהל, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולטס (בהתבסס על ההנחות המוצגות בביאור 2'13), הוערך ביום ההענקה בסך של 3,604 אלפי ש"ח (ראה ביאור 2'13).

(3) תקנות ההתאגדות של החברה מאפשרות שיפוי ביטוחי לנושאי משרה בחברה כפי שמתאפשר על ידי החוק הישראלי. החברה יישמה מדיניות שיפוי בגין נושאי משרה ונושאי משרה בחברות מאוחדות. החברה החליטה גם לבטח נושאי משרה בגין עבודתם, הכל בכפוף להוראות החוק ומגבלות אחרות.

(4) באשר למכירת מניות על ידי ICC Handels AG, מקבוצת ICC, בעלת מניות בחברה, 2005, (ראה ביאור 13 ב').

ב. יתרות עם צדדים קשורים:

31 בדצמבר		
2005	2006	2007
ב א ל פ י ם		
2,421	1,703	1,054
1,464	1,056	
170	21	
<u>4,055</u>	<u>2,780</u>	<u>1,054</u>
<u>5,085</u>	<u>3,895</u>	<u>2,019</u>
571		504
		2,873
<u>571</u>		<u>3,377</u>

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

היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה

(2) התחייבויות שוטפות לבעלת מניות וצדדים קשורים:
ICC
Azur

ביאור 25 - אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 17 במרס 2008, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-0.18 ש"ח למניה. סך הדיבידנד הינו כ-10.387 מיליון ש"ח.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 26 – תמצית נתונים של החברה:

א. נתונים מאזניים:

באלפים		
31 בדצמבר		
2005	2006	2007
313	756	9,411
640	587	535
461,216	459,448	447,301
<u>462,169</u>	<u>460,791</u>	<u>457,247</u>
295	443	
461,874	460,348	457,247
<u>462,169</u>	<u>460,791</u>	<u>457,247</u>
באלפים		
2005	2006	2007
1,723	321	296
(21,035)	34,792	38,648
700	695	641
7,498	9,228	10,566
<u>(14,560)</u>	<u>44,394</u>	<u>49,559</u>

רכוש

רכוש שוטף – חייבים
רכוש קבוע – נטו
השקעות, הלוואות ושטרי הון לחברות מאוחדות

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות – אחרים
הון עצמי, ראה ג' להלן

ב. נתונים תוצאתיים:

הוצאות הנהלה וכלליות
הכנסות (הוצאות) מימון – נטו
הכנסות אחרות – נטו
הכנסות מדיבידנד
רווח (הפסד) נקי לשנה

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 26 - תמצית נתונים של החברה (המשך):

ג. השינויים בהון העצמי:

סך הכל	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	יתרת הרווח שלא יועד	הפרשי תרגום מטבע	הון מניות נפרע נוסף	הון המניות
		באלפים			
123,920	(4,855)	(13,856)	(1,980)	78,905	65,706
24,299 (14,560) 332,903		(14,560)	24,299	322,303	10,600
(1,719) 413 1,441	(1,719) 413 1,441				
503				402	101
2,172 (7,498)		(7,498)		2,172	
<u>461,874</u>	<u>(4,720)</u>	<u>(35,914)</u>	<u>22,319</u>	<u>403,782</u>	<u>76,407</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2005 - העברה

תנועה בשנת 2005:

הכנסה – נטו – אשר לא הוכרה במסגרת רווח נקי - שינויים בתרגומי מטבע רווח נקי הנפקת הון מניות תוכנית הקצאת מניות לעובדי חברה מאוחדת: רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת תקבולים בגין הקצאת מניות לעובדים הכרה במרכיב ההטבה בתוכנית הקצאת מניות ואופציות לעובדים בכירים: הקצאת הון מניות לעובדים בכירים הכרה במרכיב ההטבה המתייחס להענקת מניות ואופציות לעובדים

דיבידנד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2005 – העברה

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 26 - תמצית נתונים של החברה (המשך):

ג. השינויים בהון העצמי:

סך הכל	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	יתרת הרווח שלא יועד	הפרשי תרגום מטבע	הון מניות נפרע נוסף	הון המניות
		באלפים			
461,874	(4,720)	(35,914)	22,319	403,782	76,407
(39,914)			(39,914)		
44,394		44,394			
(5,059)	(5,059)				
651	651				
1,021	1,021				
775				620	155
5,834				5,834	
(9,228)		(9,228)			
460,348	(8,107)	(748)	(17,595)	410,236	76,562

יתרה ליום 31 בדצמבר 2005 - העברה

תנועה בשנת 2006:

הכנסה – נטו – אשר לא הוכרה במסגרת רווח נקי - שינויים בתרגומי מטבע רווח נקי
תוכנית הקצאת מניות לעובדי חברה מאוחדת:
רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת
תקבולים בגין הקצאת מניות לעובדים
הכרה במרכיב ההטבה בתוכנית הכרה במרכיב ההטבה המתייחסת להענקת מניות ואופציות לעובדים
הקצאת מניות ואופציות לעובדים בכירים:
תקבולים בגין הקצאת הון מניות לעובדים בכירים
הכרה במרכיב ההטבה בתוכנית הכרה במרכיב ההטבה המתייחסת להענקת מניות ואופציות לעובדים דיבידנד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2006 - העברה

פרוטרום תעשיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)
 מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 26 - תמצית נתונים של החברה (המשך):

סך הכל	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	יתרת רווח שלא יועד באלפים	הפרשי תרגום מטבע	הון מניות נפרע נוסף	הון המניות
460,348	(8,107)	(748)	(17,595)	410,236	76,562
(44,097)			(44,097)		
49,559		49,599			
(4,905)	(4,905)				
961	961				
374	374				
832				701	131
4,556				4,556	
(10,381)		(10,381)			
<u>457,247</u>	<u>(11,677)</u>	<u>38,430</u>	<u>(61,692)</u>	<u>415,493</u>	<u>76,693</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2007 - העברה

תנועה בשנת 2007:

הכנסה – נטו – אשר לא הוכרה במסגרת רווח נקי - שינויים בתרגומי מטבע רווח נקי
 תוכנית הקצאת מניות לעובדי חברה מאוחדת:
 רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת
 תקבולים בגין הקצאת מניות לעובדים
 הכרה במרכיב ההטבה בתוכנית המתייחסת להענקת מניות ואופציות לעובדים
 הקצאת מניות ואופציות לעובדים בכירים:
 תקבולים בגין הקצאת הון מניות לעובדים בכירים
 הכרה במרכיב ההטבה בתוכנית המתייחסת להענקת מניות ואופציות לעובדים דיבידנד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2007

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 27 - רשימת החברות המאוחדות

שיעורי הבעלות והשליטה		מדינה	שם החברה
31 בדצמבר			
2006	2007		
%	%		
100	100	ישראל	פרוטרום בע"מ
100	100	ישראל	פרוטרום סחר בע"מ
100	100	ישראל	תמציות הגליל בע"מ (1)
100	100	אנגליה	(2) Frutarom (UK) Ltd
100	100	ארה"ב	(6) International Frutarom Corporation
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 Irunleri Sanayi Ve Ticaret Sirketi Ltd
100	100	מקסיקו	Frutarom Mexico S.A
100	100	ברזיל	Frutarom do Brazil Ltda
100	100	ישראל	ריחן בארות יצחק תעשיות מזון בע"מ (9)
			(1) חברה לא פעילה.
			(2) Frutarom (UK) Ltd מחזיקה בבעלות מלאה את החברות הבאות: (1) Turkish Holding Ltd.
			(3) Frutarom Switzerland Ltd. Jupiter Flavours Ltd.
			(7) Belmay Ltd.
			(3) Frutarom Switzerland Ltd מחזיקה בבעלות מלאה את החברות הבאות: (4) Frutarom Germany GmbH
			Frutarom Nordic A/S
			Frutarombel Ltd
			Frutarom France S.A.R.L
			Frutarom (Marketing) S.R.L.
			Frutarom Belgium N.V.
			(5) Frutarom Netherlands B.V.

פרוטרום תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 27 - רשימת החברות המאוחדות (המשך):

ש מ ה ח ב ר ה

Frutarom Germany GmbH(4) מחזיקה את החברות הבאות:
GewurzMuhle Nesse GmbH (70%)
GewurzMuhle Nesse Gebr. Krause GmbH (70%)
GewurzMuller GmbH (100%)
Blessing Biotech GmbH (100%)

Frutarom Netherlands B.V.(5) מחזיקה בבעלות מלאה את החברות הבאות:
Frutarom Specialties Belgium N.V.
(1) Frutarom USA Holding Inc.

International Frutarom Corporation.(6) מחזיקה בבעלות מלאה את החברות הבאות:
Frutarom USA Inc
Frutarom Inc
Abaco Inc
Abaco Manufacturing LLC

Belmay Ltd.(7) מחזיקה בבעלות מלאה את החברות הבאות:
Belmay Denmark AS
Belmay AS
Belmay Pacific PTE Ltd

GewurzMuller GmbH (8) מחזיקה בבעלות מלאה את החברות הבאות:
Sell-4-u.com Agentur fur Marketing
E-business und telemarketing GmbH
GewurzMuller AG

(9)מצויה בהליכי מיזוג לתוך פרוטרום בע"מ.