

החברה לישראל בע"מ



דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר 2006

החברה לישראל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר 2006

(בלתי מבוקרים)

עמוד

1	דוח הדירקטוריון
9	מכתב סקירה של רואי החשבון
	הדוחות הכספיים (בלתי מבוקרים)
10	מאזן מאוחד
12	דוח רווח והפסד מאוחד
13	דוח על השינויים בהון העצמי
14	דוח מאוחד על תזרימי המזומנים
16	באורים לדוחות הכספיים

דוח הדירקטוריון של החברה לתקופה של תשעה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2006

החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה) הינה חברת השקעות הפועלת ביזום, קידום ופיתוח של עסקים בישראל ובחו"ל, וכן מעורבת בניהול חברות הקבוצה.

החברה מוחזקת על-ידי קבוצת עופר בשיעור של כ- 55% ועל-ידי בנק לאומי לישראל בע"מ בשיעור של כ- 18%. לחברה אסטרטגיה שנועדה להתאים את המבנה העסקי של החברה למציאות העסקית בישראל ובעולם, תוך מגמה להרחיב את פריסתה וחדירתה של הקבוצה לשווקים בינלאומיים בתחומי הייצור והשיווק. בתוצאות באות לידי ביטוי פעולות הרה ארגון וההתייעלות, שיפור תזרים המזומנים ורכישות אסטרטגיות בתחומי הדשנים והספנות שבוצעו בשנים הקודמות. הקבוצה פועלת בעיקר בענפי הכימיקלים, הספנות, האנרגיה והטכנולוגיה המתקדמת באמצעות מערך של חברות מוחזקות. מטה החברה מספק, באמצעות חברה מאוחדת בשליטה מלאה, שרותי ניהול וכן מעורבות פעילה בתכנון האסטרטגי ופיתוח עסקי בחברות המוחזקות.

דוח דירקטוריון זה מוגש כחלק מהדוחות הכספיים לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2006 ובהנחה שבפני הקורא מצויים הדוחות האמורים. דוח זה נערך בהיקף מצומצם ביחס לתקופה האמורה ובהנחה שבפני הקורא מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2005.

המצב הכספי

- סך המאזן ליום 30 בספטמבר 2006 הסתכם בסכום של כ- 26,649 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 24,776 מליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2005.
- ההון החוזר ליום 30 בספטמבר 2006 הסתכם בסכום של כ- 5,437 מליון ש"ח לעומת הון חוזר של כ- 4,439 מליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2005.
- סעיף השקעות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך ליום 30 בספטמבר 2006 הסתכם בסכום של כ- 884 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 1,274 מליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2005 (בתקופת הדוח נמכרה החזקת החברה בבתי זיקוק לנפט בע"מ).
- התחייבויות לזמן ארוך הסתכמו ליום 30 בספטמבר 2006 בסכום של כ- 11,540 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 9,911 מליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2005.
- ההון העצמי של החברה ליום 30 בספטמבר 2006 הסתכם בסך של כ- 5,482 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 5,170 מליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2005 ולעומת סך של כ- 5,398 מליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2005.

תוצאות הפעילות

החברה סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 631 מליון ש"ח, לעומת רווח של כ- 1,369 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן הגורמים שהשפיעו על התוצאות בתקופת הדוח:

- א. כימיקלים לישראל בע"מ (להלן - כי"ל) - סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 284 מליון דולר, לעומת רווח של כ- 340 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
 - ב. צים שירותי ספנות משולבים בע"מ (להלן - צים) - סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 72 מליון דולר, לעומת רווח של כ- 156 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח של צים בתקופה המקבילה אשתקד כלל רווחי הון, ממכירת אניות בסכום של כ- 31 מליון דולר, נטו והכנסה של כ- 28 מליון דולר בגין תיקון שיעורי מס הכנסה.
 - ג. טאואר סמיקונדקטור בע"מ (להלן - טאואר) - סיימה את תקופת הדוח בהפסד של כ- 49 מליון דולר לעומת הפסד של כ- 158 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח כללה טאואר רווח חד פעמי של כ- 80 מליון דולר כתוצאה מהארגון מחדש של התחייבויות לזמן ארוך מהבנקים. בניטרול הרווח הסתכם ההפסד בכ- 129 מליון דולר (ראה גם בפרק על טאואר).
 - ד. בתוצאות לתקופת הדוח נכללו הכנסות חד פעמיות, נטו, בסכום של כ- 78 מליון ש"ח, לעומת הכנסות חד פעמיות, נטו, של כ- 390 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
 - ה. הוצאות המימון, נטו, הסתכמו בתקופת הדוח בסכום של כ- 324 מליון ש"ח לעומת הוצאות של כ- 118 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות נובע מהעליה בשיעור ריבית הלייבור לעומת התקופה המקבילה אשתקד ומעליה בהיקף ההתחייבויות הפיננסיות וכן מירידה בהכנסות מהשקעות בניירות ערך סחירים.
- את הרבעון השלישי של תקופת הדוח סיימה החברה ברווח של כ- 223 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 563 מליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

להלן הגורמים שהשפיעו על תוצאות החברה ברבעון השלישי של תקופת הדוח:

- א. כי"ל - סיימה את הרבעון השלישי ברווח של כ- 95 מליון דולר לעומת רווח של כ- 144 מליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.
 - ב. צים - סיימה את הרבעון השלישי ברווח של כ- 28 מליון דולר לעומת רווח של כ- 62 מליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.
 - ג. טאואר - סיימה את הרבעון השלישי ברווח של כ- 39 מליון דולר לעומת הפסד של כ- 55 ברבעון המקביל אשתקד. התוצאות ברבעון כוללות רווח חד פעמי של כ- 80 מליון דולר כתוצאה מהארגון מחדש של ההתחייבויות לזמן ארוך מהבנקים. בניטרול הרווח הסתכם ההפסד בכ- 41 מליון דולר (ראה גם בפרק על טאואר).
- כחברת השקעות, מושפעות התוצאות הכספיות של החברה מתוצאות החברות המוחזקות שלה וכן מרווחים/הפסדים חד פעמיים.

שינויים בתיק ההשקעות

א. בתקופת הדוח וברבעון הרביעי של שנת 2005, רכשה החברה כ- 2.9% מהון המניות של כי"ל בתמורה כוללת של כ- 694 מליון ש"ח. עודף עלות הרכישה על השווי המאזני שנוצר ברכישות הסתכם בסך של כ- 469 מליון ש"ח והוא יוחס בהתאם לפירוט הבא:

מליוני ש"ח	תקופת הפחתה
רכוש קבוע	254
רכוש אחר - זכיון	160
מוניטין	140
אחר	8
מלאי	17
מיסים נדחים	(110)
	469

ב. בחודש פברואר 2006 הושלמה ובוצעה מכירת בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן) למדינה בתמורה לסכום כולל של כ- 677 מליון ש"ח שנתקבלה באופן הבא:

סך של כ- 98 מליון ש"ח אשר שולם כדיבידנד על ידי בז"ן וסך של כ- 579 מליון ש"ח אשר שולם על ידי המדינה. החברה העמידה את השקעתה בבז"ן על שווי התמורה מהמכירה ולפיכך לא נוצר לחברה רווח הון.

ג. בתקופת הדוח השקיעה החברה סך 100 מליון דולר בטאואר (ראה גם בפרק על טאואר).

ד. בתקופת הדוח קיבלה חברה בת של אי.די.אי טכנולוגיות בע"מ - חברה בת של כי"ל, הודעה מממשלת ישראל על זכייתה במכרז בדבר תכנון, מימון, הקמה והפעלה בשיטת BOT של מתקן להתפלת מי ים באזור חדרה בהיקף של כ- 100 מ"ק לשנה.

להלן הסבר תמציתי על התוצאות הכספיות של החברות המוחזקות העיקריות:

כימיקלים לישראל בע"מ

כי"ל סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 284 מליון דולר לעומת רווח של כ- 340 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

מכירות קבוצת כי"ל הסתכמו בתקופת הדוח בסכום של כ- 2,419 מליון דולר לעומת סך של כ- 2,211 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עליה של כ- 9.4%. גידול זה נובע בעיקר בשל הכללת התוצאות של פעילות אסטריס שנרכשה בנובמבר 2005. בתקופת הדוח חלו עליות מחירים בחלק ממגזרי הפעילות אשר קוּזְזו על ידי ירידה כמותית במכירות אשלג וכן גם במספר מוצרים אחרים.

הרווח הגולמי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 842 מיליון דולר, ירידה של 3.8% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הגולמי לתקופה כולל פיצוי חלקי שהתקבל מחברת הביטוח בסך של כ- 29 מליון דולר בגין אובדן רווחים, בעקבות נזקי השיטפון בסדום שהיו בסוף שנת 2004. אשתקד נרשם פיצוי בגין נזק זה בסך של כ- 12 מיליון דולר.

הרווח הגולמי הושפע לרעה בעיקר מהירידה בכמויות המכירה של אשלג וכן מהגידול בעלויות של תשומות מרכזיות, ובכלל זה עליית מחירי האנרגיה, חלק מחומרי הגלם ועלויות הובלה יבשתיות. העלייה במחירי המכירה, וכן רכישת פעילות אסטריס והמשך תהליכי התייעלות, קיזזו חלקית את השחיקה ברווח הגולמי.

המשא ומתן בין יצרני האשלג ללקוחות הסינים, על מחיר האשלג במסגרת ההסכם השנתי לשנת 2006, נמשך מעבר למקובל בשנים קודמות. התמשכות זו הביאה לעצירת משלוחים לסיין. כמו-כן, החלטה של צרכני אשלג אחרים להמתין לראות את תוצאות המו"מ עם הסינים, החולשה הנמשכת בשוק הברזילאי והחורף הארוך באירופה הביאו להקטנה משמעותית במכירות האשלג מתחילת שנת 2006 ולגידול במקביל במלאי האשלג. השפעות אלה הביאו מספר יצרני אשלג גדולים להודיע על הקטנת ייצור במפעלים שלהם, על מנת להתאים את הייצור למכירות.

בסוף חודש יולי 2006 נחתם הסכם עם לקוח מרכזי בסין למכירת אשלג ליתרת שנת 2006, בעליית מחיר והמשלוחים ללקוח חודשו. בספטמבר 2006 נחתם הסכם עם אותו לקוח, במסגרתו תספק כי"ל דשנים למעלה מ- 2 מיליון טון אשלג, במהלך תקופה של שלוש שנים, שתחל בינואר 2007 ועד דצמבר 2009. הסכם זה משקף גידול של 30% בכמות האשלג בהשוואה להסכם הקודם הצפוי להסתיים בסוף שנת 2006. מחירי האשלג ייקבעו בין הצדדים בתחילת כל שנה קלנדרית.

בחודשים אוגוסט וספטמבר 2006 חתמה כי"ל דשנים הסכמים עם הלקוחות העיקריים בהודו לאספקת למעלה מ- 800 אלף טון אשלג, במהלך תקופה של תשעה חודשים החל מאוגוסט 2006 ועד אפריל 2007.

כימיקלים לישראל בע"מ (המשך)

ההתאוששות בשוק האלקטרוניקה הביאה לגידול בביקושים למעכבי בעירה לעומת אשתקד. מחירי המכירה של ברום ורבות מתרכובותיו עלו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

פעילות כ"ל מוצרי תכלית מושפעת מהתגברות התחרות בחלק משווקי היעד וכן מהשפעת שער החליפין של האירו לעומת הדולר. רכישת נכסי אסטרים ופעילותה באמריקה שנעשתה בנובמבר 2005, מיצבה את כ"ל מוצרי תכלית כשחקן מוביל בתחום של פוספטים מיוחדים.

גידול בעלויות מחירי האנרגיה וקישון בביקושים למגנזיום בחלק מהשווקים השפיעו לרעה על רווחיות כ"ל מטלורגיה. כן יש לציין כי העלויות במחירי האנרגיה ועלויות בחלק מחומרי הגלם השפיעו על עלויות הייצור גם במגזרים אחרים.

הוצאות המימון, נטו, הסתכמו בתקופת הדוח בסכום של כ- 25 מליון דולר לעומת סך של כ- 3 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופה המקבילה אשתקד היו לכ"ל הכנסות מהפרשי שער בסך של כ- 17 מליון דולר לעומת סך של כ- 5 מליון דולר בתקופת הדוח. בנוסף הושפעו הוצאות המימון מעליה ביתרה הממוצעת של ההתחייבויות הפיננסיות נטו ומעליה בשיעור הריבית הדולרית הממוצעת לתקופה.

הכנסות אחרות כוללות סך של כ- 10 מליון דולר בגין עדכון הפרשות לפרישת עובדים שנרשמו ברבעון השלישי של תקופת הדוח.

ברבעון השלישי של תקופת הדוח הסתכם הרווח הנקי של כ"ל בסכום של כ- 95 מליון דולר לעומת סך של כ- 144 מליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

מכירת קבוצת כ"ל ברבעון השלישי של תקופת הדוח הסתכמו בכ- 854 מליון דולר לעומת סך של כ- 727 מליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. גידול של כ- 17%. הגידול נובע בעיקר בשל הכללת מכירות אסטרים ועלויות מחירים בחלק ממגזרי הפעילות.

הקישון במכירות מגזר הדשנים, עלויות במחירי האנרגיה, עליה במחירי חלק מחומרי הגלם ותיסוף השקל לעומת הדולר, גרמו לירידה ברווח הגולמי ברבעון השלישי של תקופת הדוח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

הרווח הגולמי לרבעון השלישי כולל פיצוי חלקי שהתקבל מחברת הביטוח בסך של כ- 13 מליון דולר, בגין אובדן רווחים בעקבות נזקי השיטפון בסדום שהיו בסוף שנת 2004. ברבעון המקביל אשתקד נרשם פיצוי בגין נזק זה בסך של כ- 12 מליון דולר.

צים שירותי ספנות משולבים בע"מ

צים סיימה את תקופת הדוח ברווח של כ- 72 מיליון דולר, לעומת רווח של כ- 156 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. אשתקד נכללו רווחים חד פעמיים בסכום של כ- 59 מליון דולר המורכבים מרווח הון, נטו, ממכירת אניות בסך של כ- 31 מליון דולר ומתיקון פקודת מס הכנסה שיצר הכנסת מס של כ- 28 מליון דולר.

להלן נתונים עיקריים מתוך דוחות רווח והפסד של צים:

שלושה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר		תשעה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר		
2005	2006	2005	2006	
מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	
736	778	2,128	2,175	הכנסות מהפלגות ומשירותים נלווים
641	695	1,861	1,943	הוצאות תפעוליות ועלות השירותים
18	19	53	54	פחת
77	64	214	178	רווח גולמי
23	27	73	79	הוצאות הנהלה וכלליות
54	37	141	99	רווח תפעולי
(14)	9	24	24	הוצאות (הכנסות) מיסים על ההכנסה
-	-	31	-	רווח הון ממכירת אניות, נטו לאחר מס
62	28	156	72	רווח נקי לתקופה

צ'ים שירותי ספנות משולבים בע"מ (המשך)

להלן נתונים עיקריים מתוך תזרים המזומנים של צ'ים:

שלושה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר		תשעה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר	
2005	2006	2005	2006
מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר
63	28	176	39
(12)	(265)	(102)	(314)
7	5	130	23
51	275	(32)	223

מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
רכישת אניות, השקעות ורכוש קבוע
תמורה ממכירת אניות, השקעות ורכוש קבוע
מזומנים שנבעו (ששימוש) לפעילות מימון

להלן נתונים עיקריים מתוך המאזן של צ'ים:

ליום 30 בספטמבר	
2005	2006
מליוני דולר	מליוני דולר
719	908
411	390
498	576
1,688	1,993

היקף ההתחייבויות הפיננסיות
סך הנכסים הכספיים
הון עצמי
סך כל הנכסים

הכנסות צ'ים מהפלגות ומשירותים נלווים הסתכמו בתקופת הדוח בסכום של כ- 2,175 מליון דולר לעומת סך של כ- 2,128 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול במחזור ההכנסות נובע בעיקרו מעליה בהכנסות מדמי השהייה והכנסות חברות הבת שקוּזו בחלקם מירידה בהכנסות מדמי הובלה ומדמי חכירת אניות.

בתקופת הדוח ירד מחיר ההובלה הממוצע למכולה מכ- 1,269 דולר לכ- 1,254 דולר למכולה. כמו כן ירדה הכמות המובלת מכ- 1,535 אלפי מכולות לכ- 1,525 אלפי מכולות.

ההוצאות התפעוליות ועלות השירותים בתקופת הדוח גדלו בעיקר בשל עליה במחירי הדלק בשיעור ממוצע של כ- 41%, לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השלישי של תקופת הדוח הסתכם מחזור ההכנסות מהפלגות ושירותים נלווים בכ- 778 מליון דולר לעומת סך של כ- 736 מליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקרו מעליה בהכנסות מדמי הובלה ומעליה בהכנסות מדמי השהייה והכנסות חברות הבת. מחיר ההובלה הממוצע ירד ברבעון השלישי בשיעור של כ- 2.7% לעומת הרבעון המקביל אשתקד והכמות המובלת גדלה מכ- 501 אלפי מכולות לכ- 521 אלפי מכולות ברבעון השלישי של תקופת הדוח.

במחירי הדלק חלה עליה ממוצעת של כ- 29% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

הצטיידות צ'ים

- בתקופת הדוח, התקשרה צ'ים בחוזים להצטיידות ב- 4 אניות מכולה בנות 8,200 TEU כל אחת וב- 5 אניות מכולה בנות 10,000 TEU כל אחת. העלות הכוללת של הרכישה מסתכמת בכ- 1.2 מליארד דולר. האניות אמורות להימסר לצ'ים במהלך השנים 2009-2010.

- במהלך תקופת הדוח, התקשרה צ'ים בהסכמים עם צד ג' לחכירת 6 אניות מכולה בנות 4,250 TEU כל אחת לתקופה של 12 שנה ואמורות להימסר לצ'ים החל משנת 2008. העלות הכוללת של דמי החכירה מסתכמת בכ- 600 מליון דולר.

- בתקופת הדוח אישר דירקטוריון צ'ים הסכם להחכרתן של 4 אניות בנות 6,350 TEU כל אחת שהוזמנו בשנת 2004 וטרם נבנו, לצד ג' לתקופה של 5 שנים מיום מסירת האניות לצ'ים עם גמר בנייתן. 2 אניות הינן בבעלות ו- 2 אניות מוחכרות לצ'ים (מבעלי עניין) ל- 10 שנים. מסירת האניות לצ'ים והחכרתן צפויות להתבצע במחצית הראשונה של שנת 2008 ובמחצית הראשונה של 2009. התמורה השנתית בשנת החכרה מלאה לגבי כל 4 האניות מסתכמת בכ- 54 מליון דולר. הרווח השנתי לצ'ים, לפני מס, בשנת החכרה מלאה לגבי כלל האניות שיוחכרו, צפוי להיות כ- 12 מליון דולר.

לאחר תאריך המאזן, גייסה צ'ים סך של כ- 115 מליון דולר בדרך של הנפקה פרטית של אגרות חוב למשקיעים מוסדיים. אגרות החוב צמודות למדד המחירים לצרכן לפירעון ב- 3 תשלומים שנתיים שווים החל משנת 2013 ונושאות ריבית שנתית של כ- 5.45%.

טאואר סמיקונדקטור בע"מ

טאואר סיימה את תקופת הדוח בהפסד של כ- 49 מליון דולר, לעומת הפסד של כ- 158 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח כללה טאואר רווח חד פעמי של כ- 80 מליון דולר כתוצאה מהארגון מחדש של התחייבויות לזמן ארוך מהבנקים. בניטרול הרווח החד פעמי מסתכם ההפסד של טאואר בכ- 129 מליון דולר, ירידה של כ- 18% בהפסד לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח הסתכמו המכירות של טאואר בסכום של כ- 132 מליון דולר לעומת סכום של כ- 71 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ- 86%. ברבעון השלישי של תקופת הדוח הסתכמו המכירות לכ- 52 מליון דולר לעומת כ- 21 מליון דולר ברבעון המקביל אשתקד - גידול של כ- 147%. עלות המכירות בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 195 מליון דולר לעומת סך של כ- 180 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ- 8% בלבד.

1. בחודש ינואר 2006 גייסה טאואר, על פי תשקיף (בדרך של זכויות) שפרסמה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ובנאסד"ק בארה"ב, סכום של כ- 48.2 מליון דולר באגרות חוב הניתנות להמרה למניות של טאואר. אגרות החוב ניתנות להמרה למניות רגילות של טאואר בשיעור של מניה רגילה אחת לכל 1.1 דולר קרן של אגרת חוב (כפוף להתאמות מסוימות) לפירעון בתשלום אחד קרן וריבית בשנת 2012. החברה השקיעה סכום של 20 מליון דולר באגרות החוב. בתקופת הדוח הומרו כ- 16.4 מליון דולר ע.נ. אגרות חוב להמרה של טאואר למניות.
2. בחודש מאי 2006, חתמה טאואר על תיקון נוסף להסכמי האשראי עם הבנקים המלווים, לפיו תשלומי קרן בסך של 100 מליון דולר מתוך החוב לטווח ארוך, שהיו אמורים להיפרע בין אוקטובר 2006 ליוני 2007, יידחו ליוני 2007.
3. בחודש אוגוסט 2006 חתמו טאואר והבנקים המלווים על תיקון להסכמי האשראי המתבסס על מזכר ההבנות שנחתם בחודש מאי 2006, לארגון מחדש של התחייבויות טאואר לזמן ארוך מהבנקים בסך של 527 מליון דולר. העיסקה הושלמה בתום הרבעון השלישי. לפי הסכם זה:
 - א. 30% מהחוב הומר לשטרי הון המירים, צמיתים ואינם נושאים ריבית. שטרי ההון ניתנים להמרה לכ- 52 מליון מניות של טאואר.
 - ב. שיעור הריבית לתשלום בגין החוב הוקטן בשיעור של 1.4%. בגין סכום הפחתת הריבית לשנים 2006-2010 יקבלו הבנקים בשנת 2011 מניות לפי נוסחה שהוגדרה בהסכם.
 - ג. תחילת מועד החזר תשלומי הקרן יידחה מיולי 2007 לספטמבר 2009.
 - ד. תוקנו אמות המידה הפיננסיות.
- בהקשר זה, השקיעה החברה לישראל סך של 100 מליון דולר בטאואר בשטרי הון המירים, צמיתים ואינם נושאים ריבית. שטרי ההון ניתנים להמרה לכ- 66 מליון מניות טאואר.
4. עד לחתימת הסכם ההשקעה של החברה לישראל בשטרי ההון כמוזכר לעיל, הזמינה החברה לישראל ציוד בהתאם לתכנית ההצטיידות של FAB2 של טאואר בסכום של כ- 45 מליון דולר. במועד ההשקעה בשטר ההון נמכר הציוד לטאואר במחיר עלות כולל הוצאות.
5. בחודש יוני 2006, גייסה טאואר, על פי תשקיף שפרסמה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל אביב, סכום של כ- 31 מליון דולר. במסגרת ההנפקה נמכרו 78,000 יחידות במחיר של 1,785 ש"ח ליחידה. היחידה כוללת אגרות חוב להמרה ביחד עם אופציות לאגרות חוב ו- 2 סוגי אופציות למניות. אגרות החוב אינן נושאות תשלומי ריבית. שוטפים ויעמדו לפרעון בתשלום אחד בחודש דצמבר 2011 בפרמיה של 37%, צמוד למדד המחירים לצרכן. אגרות החוב ניתנות להמרה למניות רגילות של טאואר בשיעור של מניה רגילה אחת לכל 8.4 ש"ח קרן של אגרות חוב (כפוף להתאמות מסוימות). בתקופת הדוח מומשו כ- 0.4 מליון אופציות לאגרות חוב וכ- 0.4 מליון אופציות מומשו למניות.
6. לצורך ישום שיטת השווי המאזני בהשקעה בטאואר מתייחסת החברה לשטרי ההון ההמירים הצמיתים, שהונפקו לחברה ולבנקים במסגרת הארגון מחדש של ההלוואות, כאל מניות רגילות, מאחר ובמהותם הם בעצם מניות רגילות, מכיוון שהם ניתנים להמרה בכל עת, אינם נושאים ריבית, אינם ניתנים לפדיון ובעת פירוק הינם בעלי זכויות זהות לאלו של המניות הרגילות של טאואר.

טאואר סמיקונדקטור בע"מ (המשך)

בעקבות השקעת החברה בטאואר, שנעשתה בד בבד עם הארגון מחדש של ההלוואות מהבנקים עלה שיעור ההחזקה של החברה בטאואר מכ- 16.9% לכ- 39.3% ונוצר לה עודף עלות שלילי שמסתכם בכ- 30 מליון ש"ח. עודף העלות, כאמור, טרם יוחס לנכסים והתחייבויות מזהות.

7. בתקופת הדוח כללה החברה את חלקה בהפסדי טאואר, בסך של כ- 202 מליון ש"ח, לפי חלקה של החברה בכל שכבת מימון ששימשה למימון פעילותה של טאואר ובהתאם לסדר נחיתות השכבות.
8. בחודש נובמבר 2006, גייסה טאואר סך של כ- 21 מליון דולר בשתי הנפקות פרטיות של כ- 12 מליון מניות וכ- 5 מליון אופציות למניות. בעקבות ההנפקות ירד חלקה של החברה בטאואר מכ- 39.3% לכ- 37.1% ויווצר לה רווח הון של 19 מליון ש"ח.
9. בחודש דצמבר 2000, קיבלה טאואר כתב אישור למענק השקעה ל- FAB2 שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2005. טאואר מנהלת דיונים עם מרכז ההשקעות לקבלת אישור לתכנית הרחבה ל- FAB2 שתחל ביום 1 בינואר 2006. התכנית הוגשה בחדש אפריל 2005. הנהלת טאואר אינה יכולה להעריך אם ומתי יתקבל כתב אישור כאמור.

מקורות המימון של החברה וחברות המטה

- היקף ההתחייבויות הפיננסיות של החברה וחברות המטה שבבעלות ובשליטה מלאה (להלן - חברות המטה) ליום 30 בספטמבר 2006 הסתכמו לסך של כ- 3,404 מליון ש"ח.
- השקעות באמצעים נזילים של החברה וחברות המטה הסתכמו ליום המאזן בסכום של כ- 1,920 מליון ש"ח. הסכומים מושקעים ברובם בפיקדונות ובמלוות ממשלתיים שקליים לזמן קצר, באגרות חוב דולריות לתקופות בינוניות, באגרות חוב קונצרניות צמודות מדד ובמניות סחירות.
- בתקופת הדוח קיבלה החברה הלוואה בסך של 100 מליון דולר לפירעון ב- 3 תשלומים שנתיים שווים החל משנת 2012. חברות מטה פרעו בפירעון מוקדם הלוואות לזמן ארוך בסך של 85 מליון דולר.
- החברה התקשרה בעסקת SWAP - להחלפת התחייבות בסך של 152 מליון ש"ח צמודת מדד להתחייבות דולרית.
- בתקופת הדוח גייסה החברה סך של 650 מליון ש"ח בדרך של הנפקה פרטית של אגרות חוב למשקיעים מוסדיים. אגרות החוב צמודות למדד המחירים לצרכן לפירעון ב- 4 תשלומים שנתיים שווים החל משנת 2011 ונושאות ריבית שנתית של 5.35%. אגרות החוב דורגו על-ידי מעלות החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך בדירוג AA.
- לאחר תאריך המאזן גייסה החברה סך נוסף של 650 מליון ש"ח בדרך של הנפקה פרטית של אגרות חוב למשקיעים מוסדיים. אגרות החוב צמודות למדד המחירים לצרכן לפירעון ב- 4 תשלומים שנתיים שווים החל משנת 2011 ונושאות ריבית שנתית של 5%. אגרות החוב דורגו על-ידי מעלות החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך בדירוג AA.
- החברה התקשרה בעסקת SWAP - להחלפת סכום של 200 מליון ש"ח להתחייבות דולרית.
- לאחר תאריך המאזן קיבלה החברה הלוואה בסך של 50 מליון דולר לפירעון ב- 10 תשלומים חצי שנתיים שווים החל מחודש יוני 2009.

חשיפה לסיכוני שוק ודרך ניהולם

בתקופת הדוח לא חל שינוי מהותי מאוד לעומת המתואר בדוח הדירקטוריון לשנת 2005.

עדכון לגבי תיאור עסקי התאגיד

בתקופת הדוח לא חל שינוי מהותי לעומת המתואר בדוח התקופתי לשנת 2005.

אירועים שונים בתקופת הדוח ולאחריה

1. בחודש ינואר 2006 מונתה אירית איזקסון לדירקטורית בחברה.
2. ביום 14 באפריל 2006 חילקה החברה דיבידנד בסך של כ- 238 מליון ש"ח, נטו.
3. בחודש מאי 2006 חדל מר גלעד שביט לכהן כמשנה למנכ"ל החברה.

אירועים שונים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

4. בחודש מאי 2006 מונה מר ניר גלעד למשנה למנכ"ל החברה.
 5. בחודש ספטמבר 2006 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ- 59.5 מיליון ש"ח, נטו. הדיבידנד שולם ביום 4 באוקטובר 2006.
 6. ביום 27 במרס 2006, אישר דירקטוריון החברה תכנית לתגמול עובדים ונושאי משרה בדרך של הקצאת מניות (להלן - התכנית). בהתאם לתכנית הוקצו למנכ"ל החברה 1,860 מניות ולנושאי משרה של החברה ועובדים בחברה בת הוקצו 2,510 מניות.
 - המניות הוקצו ללא תמורה לנאמן ע"פ סעיף 102 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש) והתקנות מכוחן, במסלול הפירות והן חסומות למשך 12 חודשים מיום ההקצאה.
 7. ברבעון הראשון של תקופת הדוח החליט דירקטוריון צים, לאור המאפיינים היחודיים של ענף הספנות, כי עסקאות חכירת אוניות מבעלי עניין לתקופות שאינן עולות על חמש שנים תיחשבה כעסקאות שאינן חריגות וזאת בכפוף למספר מגבלות באשר למספר האוניות המוחכרות לתקופות קצרות מבעלי עניין ולהתחייבויות הכספיות בקשר לכך.
 - כל עסקת חכירה לתקופה קצרה עם בעל עניין אשר תעשה תוך חריגה מהמגבלות שנקבעו, תחשב לעסקה חריגה. ליום 30 בספטמבר 2006, עומדת צים במגבלות שנקבעו.
 - בנוסף הוחלט לאשר הסכם לשיתוף פעולה (להלן - עסקת המסגרת) בין צים לבין בעלי עניין בחברה. נשוא עסקת המסגרת הינו הסכם לשיתוף פעולה בין צים לבין בעל עניין ל-3 תקופות בנות 4 שנים כל אחת, החל ממועד אישורו על ידי האסיפה הכללית של צים. המשך הסכם שיתוף הפעולה בתום כל תקופה בת 4 שנים יובא לאישור על פי דין במוסדות צים והחברה לישראל. עסקת המסגרת כוללת שורה של מגבלות, מבחנים ואמות מידה אשר נועדו להבטיח את נאותות, מידתיות, הוגנות ושקיפות של כל עסקה אשר תבוצע מכוחה של עסקת המסגרת ותאפשר לועדות הביקורת ולדירקטוריונים של צים והחברה לישראל לבחון את עמידתה של כל עסקה בתנאים כאמור. ביום 11 במאי 2006 אישרו האסיפות הכלליות של צים והחברה לישראל את הסכם שיתוף הפעולה לתקופה הראשונה.
 8. בתקופת הדוח אשרר בית הדין לערעורים בארצות הברית, את ההחלטה הקודמת לבטל את התביעה נגד טאואר, דירקטורים מסוימים שלה, שותפים אסטרטגיים ומשקיעים עיקריים מסוימים, ביניהם החברה, שהתקבלה בבית המשפט של המחוז הדרומי בניו יורק באוגוסט 2004, בגין תביעה מיולי 2003.
 9. בדבר הסכמי המימון וההשקעה בטאואר, ראה בפרק על טאואר.
 10. בדבר הצטיידות צים באניות, ראה בפרק על צים.
 11. בחודש יולי 2006, החלה פעילות לחימה בצפון הארץ מה שהביא לשיבושים בפעילות של חלק מהחברות וגרם להוצאות נוספות, ישירות ועקיפות, ואובדן הכנסה.
 - להערכת הנהלת החברה, לפעילות הלחימה לא היתה השפעה מהותית על תוצאות הפעילות ומצבה הכספי של הקבוצה.
 12. בחודש נובמבר 2006, חתמה החברה על מזכר הבנות לא מחייב לרכישת 49.9% ממניותיה של חברה פעילה בתחום ייצור וסחר של שמן גולמי שמושבה במזרח אירופה בהשקעה של כ- 132 מיליון דולר.
 - העסקה כפופה לבדיקת נאותות, חתימת הסכם בין הצדדים ואישור דירקטוריון החברה.
 13. בחודש נובמבר 2006, חתמה צים על הסכם להקמת מיזם משותף בסין (להלן - מיזם) אשר עיקר פעילותו הינה הקמה ותפעול של כ- 18 מסופים לרכבות מטען (במכולות) בסין.
 - חלקה של צים במיזם הינו כ- 8% בתמורה להשקעה של כ- 44 מיליון דולר. ההשקעה במיזם אמורה להתבצע בשלבים עד לסוף שנת 2008.
- דירקטוריון החברה מביע את הערכתו לציבור העובדים והמנהלים של החברה וחברות הקבוצה, בארץ ובחול"ל, על עבודתם המסורה ותרומתם לקידום עסקיה של הקבוצה.

יוסי רוזן
מנהל כללי

עידן עופר
יו"ר הדירקטוריון

23 בנובמבר 2006

לכבוד
הדירקטוריון של
החברה לישראל בערבון מוגבל

הנדון : סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים) ליום 30 בספטמבר 2006

לבקשתכם, סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של החברה לישראל בערבון מוגבל ליום 30 בספטמבר 2006 ואת דוחות הרווח וההפסד המאוחדים, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים לתקופות של תשעה חודשים ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך.

סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר, קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים בדבר סקירת דוחות כספיים ביניים של חברות מאוחדות מסויימות, אשר נכסיהן ליום 30 בספטמבר 2006 מהווים כ- 4.6% מכלל הנכסים הכלולים במאזן הביניים המאוחד, והכנסותיהן מהוות כ- 4.5% וכ- 4.1% מכלל ההכנסות הכלולות בדוחות הרווח וההפסד המאוחדים לתקופות של תשעה חודשים ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. כמו כן, הומצא לנו דוח של רואי חשבון אחרים של חברה כלולה אשר ההשקעה בה הינה כ- 248 מליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2006, וחלקה של החברה בהפסדיה הינו כ-202 מליון ש"ח וכ- 77 מליון ש"ח לתקופות של תשעה חודשים ושלושה חודשים, בהתאמה, שנסתיימו באותו תאריך.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דעה על דוחות הביניים המאוחדים.

בבצוע סקירתנו, לרבות עיון בדוחות רואי חשבון אחרים כאמור לעיל, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך, שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, ובהתאם להוראות פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

23 בנובמבר 2006

מאזן מאוחד ליום 30 בספטמבר 2006

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2005	2005	2006
סכומים מדווחים	סכומים מדווחים	סכומים מדווחים
מבוקר	בלתי מבוקר	
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח

רכוש שוטף

1,323	1,735	1,319	מזומנים ושווי מזומנים
2,206	2,043	2,423	ניירות ערך סחירים
376	488	404	פקדונות והלוואות לזמן קצר
3,448	3,080	3,284	לקוחות
739	771	995	חייבים ויתרות חובה
3,042	2,657	3,256	מלאי
11,134	10,774	11,681	

השקעות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך

887	861	477	השקעות בחברות מוחזקות
26	26	31	השקעות בחברות אחרות
161	193	216	פקדונות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
26	73	29	מסים נדחים
133	121	131	מלאי שאינו שוטף
1,233	1,274	884	

רכוש קבוע

12,271	11,807	12,788	
1,189	862	1,296	

רכוש אחר והוצאות נדחות

-	59	-	
---	----	---	--

נכסים מיוחסים לפעילות מופסקת

25,827	24,776	26,649	
--------	--------	--------	--

אבישר פז
סמנכ"ל כספים

יוסי רוזן
מנהל כללי

עידן עופר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 23 בנובמבר 2006

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מאזן מאוחד ליום 30 בספטמבר 2006

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2005	2005	2006
סכומים מדווחים	סכומים מדווחים	סכומים מדווחים
מבוקר	בלתי מבוקר	
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח
1,748	2,265	2,016
2,222	1,889	2,145
-	-	59
2,396	2,181	2,024
6,366	6,335	6,244
5,362	5,545	5,738
98	128	101
2,224	1,401	2,818
1,652	1,609	1,725
-	-	1
1,271	1,228	1,157
10,607	9,911	11,540
8	17	-
3,448	3,302	3,383
-	41	-
5,398	5,170	5,482
25,827	24,776	26,649

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
דיבידנד מוצע לתשלום
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לזמן ארוך

התחייבויות לתאגידים בנקאיים ולאחרים
הפרשה לשיקום מכרות וסילוק פסולת
אגרות חוב
מסים נדחים
אגרות חוב ניתנות להמרה במניות החברה
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

אגרות חוב ניתנות להמרה במניות החברה

זכויות המיעוט

התחייבויות מיוחסות לפעילות מופסקת

הון עצמי

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח רווח והפסד מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2005	2006	2005	2006
סכומים מדווחים	סכומים מדווחים	סכומים מדווחים	סכומים מדווחים	סכומים מדווחים
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח
26,405	6,641	7,180	19,277	20,779
20,069	4,956	5,618	14,490	16,240
6,336	1,685	1,562	4,787	4,539
1,871	431	548	1,394	1,476
* 1,002	* 243	262	* 717	801
136	35	40	103	118
3,009	709	850	2,214	2,395
3,327	976	712	2,573	2,144
(237)	(57)	(89)	(118)	(324)
125	(27)	68	262	105
3,215	892	691	2,717	1,925
(621)	(1)	(225)	(563)	(578)
2,594	891	466	2,154	1,347
(80)	6	(59)	*** (8)	(157)
(929)	(334)	(184)	(777)	(583)
1,585	563	223	1,369	607
-	-	-	-	24
* 1,585	* 563	223	* 1,369	631
ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח
** 218.11	** 74.68	29.22	** 188.48	79.61
-	-	-	-	3.10
218.11	** 74.68	29.22	188.48	82.71
** 215.65	** 74.31	29.09	** 185.40	79.11
-	-	-	-	3.09
215.65	74.31	29.09	185.40	82.20

הכנסות ממכירות, מהפלטות ומשרותים
עלות המכירות, ההפלטות והשרותים
רווח גולמי

הוצאות
מכירה, שינוע ושיווק
הנהלה וכלליות
מחקר ופיתוח, נטו

רווח מפעולות רגילות

הוצאות מימון, נטו
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה
רווח לאחר מסים על ההכנסה

חלקה של הקבוצה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות, נטו
חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות, נטו

רווח לפני השפעה מצטברת
השפעה מצטברת לתחילת שנה
בגין שינוי שיטה חשבונית

רווח נקי לתקופה

רווח למניה

רווח בסיסי למניה רגילה

לפני השפעה מצטברת בגין שינוי שיטה חשבונית
השפעה מצטברת בגין שינוי שיטה חשבונית

רווח מדולל למניה רגילה

לפני השפעה מצטברת בגין שינוי שיטה חשבונית
השפעה מצטברת בגין שינוי שיטה חשבונית

* הוצג מחדש - ראה באור 4.ב.1.
** הוצג מחדש - ראה באור 2.ב.1.
*** סווג מחדש.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על השינויים בהון העצמי

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות			הון מניות וקרנות הון
דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן	עודפים	סך הכל	סכומים מדווחים
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח
34	1,907 *	238	3,219 *
-	-	-	631
-	-	(238)	-
-	-	-	(59)
(271)	-	-	-
-	9	-	-
-	12	-	-
(237)	1,928	-	3,791
5,398 *	631	-	5,482
1,503	-	220	1,947
-	-	-	1,369 *
-	-	(220)	(75)
-	-	-	-
94	-	-	-
-	189	-	-
-	199	-	-
-	2 *	-	-
36	1,893 *	-	3,241 *
5,466	-	-	3,627
223	-	-	223
(59)	-	-	(59)
(150)	-	-	-
2	-	-	-
(237)	1,928	-	3,791
5,482	-	-	5,482
4,660	1,886	75	2,678
563 *	-	-	563 *
(75)	-	(75)	-
15	-	-	-
5	-	-	-
2 *	-	-	-
36	1,893 *	-	3,241 *
5,170 *	-	-	5,170 *
3,612	1,503	220	1,947
1,585 *	-	-	1,585 *
(295)	-	(220)	(75)
-	-	238	(238)
92	-	-	-
201	-	-	-
199	-	-	-
4 *	-	-	-
34	1,907 *	238	3,219 *
5,398 *	-	-	5,398 *

* הוצג מחדש - ראה באור 4.ב.1.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח מאוחד על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2005	2006	2005	2006
סכומים מדווחים	סכומים מדווחים	סכומים מדווחים	סכומים מדווחים	סכומים מדווחים
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח
1,585 *	563 *	223	1,369 *	631
1,751	122	404	842	699
3,336	685	627	2,211	1,330
(156)	-	(426)	(26)	(1,081)
(1,264)	(250)	(1,284)	(998)	(1,817)
(155)	(21)	(28)	(61)	(34)
(1,283)	(598)	(8)	(1,130)	(226)
34	13	-	26	14
604	32	30	578	118
42	7	8	28	27
271	30	(29)	148	(67)
75	36	-	38	579
(1,286)	(35)	3	(35)	6
-	-	21	-	21
(3,118)	(786)	(1,713)	(1,432)	(2,460)
203	1	1	200	94
(295)	(75)	-	(295)	(238)
(219)	(134)	(187)	(211)	(386)
5,281	1,209	1,881	2,978	2,705
(4,763)	(255)	(117)	(2,659)	(1,174)
(389)	(42)	38	(343)	190
(182)	704	1,616	(330)	1,191
70	3	(32)	69	(65)
106	606	498	518	(4)
1,217	1,129	821	1,217	1,323
1,323	1,735	1,319	1,735	1,319

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

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

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

השקעות בחברות מוחזקות ואחרות
רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר
מתן הלוואות לזמן ארוך
רכישת ניירות ערך סחירים, נטו
מענק השקעה בגין רכוש קבוע
תמורה מממוש רכוש קבוע ורכוש אחר
גביית הלוואות לזמן ארוך
השקעות לזמן קצר, נטו
תמורה מממוש השקעות בחברות מוחזקות ואחרות
רכישת חברות שאוחדו לראשונה (ב)
תמורה מממוש השקעות בחברות שאוחדו בעבר (ג)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

מימוש אופציות בחברה ובחברה מאוחדת
דיבידנד ששולם
דיבידנד ששולם למיעוט בחברות מאוחדות
הנפקת אגרות חוב וקבלת הלוואות לזמן ארוך
פרעון התחייבויות לזמן ארוך
קבלת (פרעון) הלוואות לזמן קצר, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ביחידות מוחזקות אוטונומיות

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* הוצג מחדש - ראה באור 4.ב.1.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח מאוחד על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2005	2006	2005	2006
סכומים מדווחים	סכומים מדווחים	סכומים מדווחים	סכומים מדווחים	סכומים מדווחים
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח
130	5	62	51 **	287
929	334	184	777	583
1,221	271	289	805	858
125	(203)	(25)	56	(10)
(313)	(11)	(3)	(309)	(22)
(52)	(26)	(11)	(37)	2
4	6	(5)	(13)	5
47	15	(23)	-	(64)
* 4	* 2	2	* 2	24
-	-	-	-	(24)
2,095	393	470	1,332	1,639
(161)	41	(253)	(152)	(230)
(404)	(139)	4	(281)	(389)
(216)	(297)	(6)	(299)	(209)
461	122	186	237	(117)
(24)	2	3	5	5
(344)	(271)	(66)	(490)	(940)
1,751	122	404	842	699
(293)	32	14	32	22
19	-	-	-	-
(1,018)	(73)	(10)	(73)	(24)
6	6	(1)	6	8
(1,286)	(35)	3	(35)	6
-	-	14	-	14
-	-	8	-	8
-	-	5	-	5
-	-	(6)	-	(6)
-	-	21	-	21
-	-	21	15	21
548	5	-	357	-

א. התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת-

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים :

חלק הקבוצה בתוצאות של חברות כלולות, נטו,
בניכוי דיבידנד
חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות, נטו
פחת והפחתות
מיסים נדחים, נטו
רווחי הון, נטו
שחיקת הלוואות שניתנו לזמן קצר ולזמן ארוך
ועליית ערך ניירות ערך סחירים, נטו
שחיקת הלוואות שנתקבלו והתחייבויות לזמן קצר
ולזמן ארוך, נטו
גידול (קיטון) בהתחייבות בשל סיום
יחסי עובד-מעביד, נטו
הוצאות בגין מניות ואופציות שהונפקו לעובדים
השפעה מצטברת של שינוי שיטה חשבונאית

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות :

קיטון (גידול) בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה
קיטון (גידול) במלאי
קיטון בהפלגות שטרם נסתיימו, נטו
גידול (קיטון) בספקים ובזכאים שונים
גידול (קיטון) בהפרשה לשיקום מכרות וסילוק פסולת

ב. רכישת חברות שאוחדו לראשונה

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
השקעה בחברה כלולה שהפכה למאוחדת
רכוש קבוע, רכוש אחר ויתרות חובה לזמן ארוך
התחייבויות לזמן ארוך וזכויות המיעוט, נטו

ג. תמורה מממוש השקעות בחברות שאוחדו בעבר

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
רכוש קבוע, נטו
רכוש אחר
הפסד הון מממוש השקעה בחברה מאוחדת

ד. פעולות שלא במזומן

רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
המרת אגרות חוב למניות בחברה ובחברה מאוחדת

* הוצג מחדש - ראה באור 4.ב.1.
** סווג מחדש.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

א. כללי

1. דוחות ביניים אלו נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים המיושמים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות הביניים בהתאם לתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים מיידיים), התש"ל - 1970.
2. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות הכספיים באופן עקבי לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005, פרט לאמור בסעיף ב. להלן.
3. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2006 ולתקופות של תשעה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2005 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם.

ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים

1. תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן) בדבר הטיפול החשבונאי במוניטין ונכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה מוחזקת

החל מיום 1 בינואר 2006, מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן) בדבר הטיפול החשבונאי במוניטין ונכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה מוחזקת (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את הטיפול החשבונאי לגבי מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה בת וחברה מוחזקת שאינה חברה בת, לרבות חברה תחת שליטה משותפת.

השינויים העיקריים שנקבעו בתקן ביחס לכללים המיושמים כיום הינם: ייחוס עודף עלות הרכישה של השקעה בחברה מוחזקת גם לנכסים בלתי מוחשיים של החברה הנרכשת, הניתנים לזיהוי; הבחנה בין נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר; הכרה מיידיה במועד הרכישה כרווח בדוח רווח והפסד במוניטין שלילי שנוצר ברכישה לאחר קיזוז מנכסים בלתי מוחשיים ונכסים לא כספיים של החברה המוחזקת; הפסקת הפחתה שיטתית של מוניטין חיובי ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר; הבחנה בין מוניטין של חברה בת וחברה מוחזקת שאינה בת לעניין בחינת ירידת ערך.

סכומי הפחתת המוניטין אשר הפחתתו הופסקה ביום 1 בינואר 2006 הינם כ- 27 מליון ש"ח כ- 10 מליון ש"ח וכ- 43 מליון ש"ח בתקופות של תשעה חודשים ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005 ובשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005, בהתאמה.

2. תקן חשבונאות מספר 21 בדבר רווח למניה

החל מיום 1 בינואר 2006 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 21, "רווח למניה" (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. בהתאם להוראות התקן, מחשבת החברה את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד, וכן את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד מפעולות נמשכות, המיוחס לבעלי המניות הרגילות. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי מניות רגילות, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה. לצורך חישוב הרווח המדולל למניה תאמה החברה את הרווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות חושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות שבידי החברה.

בהתאם להוראות המעבר של התקן, הוצגו מחדש מספרי ההשוואה של הרווח למניה המתייחסים לתקופות קודמות. השלכות יישום התקן לראשונה הסתכמו בגידול הרווח הבסיסי למניה ב- 6.70 ש"ח, ב- 0.24 ש"ח וב- 7.43 ש"ח לתקופות של תשעה חודשים ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005 ולשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005, בהתאמה, וגידול הרווח המדולל למניה ב- 3.62 ש"ח לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2005, לקיטון הרווח המדולל למניה ב- 0.13 ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2005 (לרבות ההצגה מחדש בהתאם לאמור בסעיף 4. לעיל), וגידול הרווח המדולל למניה ב- 4.97 ש"ח לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005, כתוצאה מאופן הבאתם בחשבון של מניות רגילות פוטנציאליות מדוללות.

3. תקן חשבונאות מספר 22 בדבר מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה

החל מיום 1 בינואר 2006 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 22, "מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה" (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את כללי ההצגה של מכשירים פיננסיים בדוחות הכספיים ומפרט את הגילוי הנאות הנדרש בגינם.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים (המשך)

3. תקן חשבונאות מספר 22 בדבר מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה (המשך)

כמו כן, קובע התקן את אופן הסיווג של מכשירים פיננסיים להתחייבות פיננסית ולהון עצמי, סיווג ריבית, דיבידנדים, הפסדים ורווחים הקשורים להם והנסיבות בהן יש לקזז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות ומבטל את גילוי דעת 53, "הטיפול החשבונאי בהתחייבויות הניתנות להמרה" ואת גילוי דעת 48, "הטיפול החשבונאי בכתבי אופציה".

אימוץ התקן נעשה בדרך של 'מכאן ולהבא'. כמו כן, הפרשה להפסד הכלולה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005, בגין הפסד צפוי עקב ירידה בשיעור החזקה כתוצאה ממימוש כתבי אופציה או מהמרת התחייבויות ניתנות להמרה בחברות מוחזקות, בוטלה במועד תחילת התקן בסעיף השפעה מצטברת לתחילת שנה בגין שינוי שיטה חשבונאית. מספרי ההשוואה המתייחסים לתקופות קודמות לא הוצגו מחדש.

השפעת היישום לראשונה של התקן הסתכמה בעיקר בהשפעות הבאות:

א. הוצאות הנפקה וגיוס הלוואות שיתרתן ליום 1 בינואר 2006 הסתכמה לכ- 4 מליון ש"ח והוצגו בניכוי מסכום ההתחייבות אליהן ההוצאות מיוחסות.

ב. גידול ברווח הנקי בסך של כ- 24 מליון ש"ח בשל ביטול הפרשות להפסדים בגין ניירות ערך המורים בחברה מוחזקת אשר מוצג בסעיף השפעה מצטברת לתחילת שנה בשל שינוי שיטה חשבונאית.

4. תקן חשבונאות מספר 24 בדבר תשלום מבוסס מניות

החל מיום 1 בינואר 2006 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 24, "תשלום מבוסס מניות" (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. בהתאם להוראות התקן מכירה החברה בדוחות הכספיים בעסקאות תשלום מבוסס מניות, כולל עסקאות עם עובדים או צדדים אחרים המסולקות במכשירים הוניים, במזומן, או בנכסים אחרים. עסקאות תשלום מבוסס מניות שבהן מתקבלות סחורות או שירותים תמורת התשלום נרשמות לפי שוויין ההוגן.

לגבי עסקאות המסולקות במכשירים הוניים, התקן חל על הענקות שבוצעו לאחר ה-15 במרס 2005, אך טרם הבשילו עד ליום 1 בינואר 2006. באותו אופן התקן חל על שינויים שחלו בתנאי עסקאות המסולקות במכשירים הוניים שבוצעו לאחר ה-15 במרס 2005, גם אם ההענקות שבגינן בוצעו השינויים היו לפני תאריך זה. בדוחות הכספיים לשנת 2006 הוצגו מחדש הדוחות הכספיים לשנת 2005 על מנת לשקף בהם את זקיפת ההוצאה המתייחסת להענקות, כאמור.

החברה הנפיקה אופציות לעובדיה בחודש מאי 2005. החל מהרבעון הראשון של שנת 2006, נפרסת יתרת השווי ההוגן של המנה השלישית של האופציות, שטרם הובשלה, בסך כ- 6.6 מליון ש"ח, לאורך יתרת תקופת ההבשלה של האופציות (מתוך זה סך של כ- 5.0 מליון ש"ח וכ- 1.6 מליון ש"ח בתקופות של תשעה חודשים ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2006, בהתאמה). כמו כן, מידע השוואתי המתייחס לתקופות מיום 15 במרס 2005, באשר למנה זו, הוצג מחדש והקטין את הרווח בסכום של כ- 2.5 מליון ש"ח לתקופות של תשעה חודשים ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005 וכ- 4.1 מליון ש"ח לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005.

באשר להשפעה על תוצאות הפעילות בתקופת הדוח של יישום התקן, ראה באור 1.3 ד.

5. תקן חשבונאות מספר 25 בדבר הכנסות

החל מיום 1 בינואר 2006 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 25, "הכנסות" (להלן - "התקן"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן מטפל בהכרה בהכנסות משלושה סוגי עסקאות כדלקמן: מכירת סחורות, הספקת שירותים, ושימוש שעושים אחרים בנכסי החברה, המניב ריבית, תמלוגים ודיבידנדים וקובע את הטיפול החשבונאי הנדרש (כללי הכרה, מדידה, הצגה וגילוי) לגבי שלושה סוגי עסקאות אלו.

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

ליישום לראשונה של התקן וההבהרה מכוחו לא הייתה השפעה על תוצאות הפעילות והמצב הכספי של החברה.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ג. גילוי השפעת תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. תקן חשבונאות מספר 29 בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים

בחודש יולי, 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - התקן). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008. התקן מאפשר אימוץ מוקדם החל מהדוחות הכספיים אשר יפורסמו לאחר 31 ביולי 2006. האמור אינו חל על ישויות שחלות עליהן תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים של תאגיד חוץ), התשס"א - 2000, ואשר דוחותיהן הכספיים ערוכים שלא בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל. כמו כן, קובע התקן כי ישויות אשר אינן כפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 ואינן מחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, רשאיות גם כן לערוך את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS החל מהדוחות הכספיים שיפורסמו לאחר 31 ביולי 2006.

האימוץ לראשונה של תקני IFRS יעשה תוך יישום הוראות תקן 1 IFRS, אימוץ לראשונה של תקני IFRS לצורך המעבר.

על פי התקן, על החברה לכלול בבאור לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2007 את נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר 2007 ואת נתוני דוח רווח והפסד לשנה המסתיימת באותו תאריך, לאחר שישומו לגביהם כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS.

החברה בוחנת את השלכות המעבר לתקני IFRS, לרבות האפשרות ליישום מוקדם של תקני ה- IFRS, אך אין באפשרות החברה, בשלב זה, לאמוד את השפעת אימוץ תקני ה- IFRS על הדוחות הכספיים.

2. תקן חשבונאות מספר 26 בדבר מלאי

בחודש אוגוסט 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 26 בדבר "מלאי" (להלן - "התקן"). התקן מספק הנחיות לקביעת עלות המלאי והכרה בה לאחר מכן כהוצאה וכן לקביעת ירידת ערך של מלאי לשווי מימוש נטו. התקן מספק גם הנחיות לנוסחאות עלות שמשמשות להקצאת עלויות לסוגי מלאי שונים. התקן יחול על דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2007, או לאחר מכן. החברה בוחנת את השפעת התקן על דוחותיה הכספיים.

3. תקן חשבונאות מספר 27 בדבר רכוש קבוע

בחודש ספטמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 27, "רכוש קבוע" (להלן - "התקן"). התקן קובע כללים להכרה, למדידה ולגריעה של פריטי רכוש קבוע ואת הגילוי הנדרש בגינם. התקן קובע בין היתר שבעת ההכרה הראשונית בפריט רכוש קבוע על הישות לאמוד ולכלול כחלק מעלות הפריט את העלויות שיייווצרו לה בגין מחויבות לפירוק והעברה של הפריט ושיקום המקום שבו הוא ממוקם. כמו כן קובע התקן שקבוצה של פריטי רכוש קבוע דומים תימדד לפי עלות בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך, או לחילופין, בסכום משוערך בניכוי פחת שנצבר כאשר עלייה בערך של נכס כתוצאה מהערכה מחדש מעבר לעלות הראשונית תיזקף ישירות להון העצמי בסעיף קרן הערכה מחדש. כל חלק של רכוש קבוע עם עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט יופחת בנפרד, לרבות עלויות של בדיקות תקופתיות משמעותיות. עוד קובע התקן שפריט רכוש קבוע שנרכש תמורת פריט לא כספי אחר במסגרת עסקה בעלת מהות מסחרית, יימדד לפי שווי הוגן.

התקן יחול על הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2007. ישות הבוחרת לראשונה ביום 1 בינואר 2007 להשתמש בשיטת ההערכה מחדש למדידה של רכוש קבוע תכיר במועד זה בקרן הערכה מחדש בסכום ההפרש בין הסכום המשוערך של הנכס למועד זה לבין עלותו בספרים. כמו כן, ישות שלא כללה בעבר בעלות של רכוש קבוע, בעת ההכרה הראשונית, את האומדן הראשוני של העלויות לפירוק והעברה של הפריט ושיקום המקום שבו הוא ממוקם, תמדוד:

א. את ההתחייבות הנ"ל ליום 1 בינואר 2007 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

ב. לחשב את הסכום שהיה נכלל בעלות הנכס הרלוונטי במועד בו ההתחייבות התהוותה לראשונה, על ידי היוון סכום ההתחייבות האמור בסעיף (א) לעיל למועד בו ההתחייבות התהוותה לראשונה (להלן - הסכום המהווה);

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ג. גילוי השפעת תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

3. תקן חשבונאות מספר 27 בדבר רכוש קבוע (המשך)

- ג. לחשב את הפחת הנצבר על הסכום המהווה, ליום 1 בינואר 2007, על בסיס אורך החיים השימושיים של הנכס לאותו מועד ;
- ד. ההפרש בין הסכום שייזקף לנכס, בהתאם לסעיפים (ב) ו-(ג) לעיל, לבין סכום ההתחייבות, בהתאם לסעיף (א) לעיל, ייזקף לעודפים.
- למעט האמור לעיל, אימוץ התקן יעשה בדרך של יישום למפרע.
- החברה בוחנת את השפעת התקן על דוחותיה הכספיים אך אין באפשרות החברה, בשלב זה, להעריך את השפעת יישום התקן לראשונה על הדוחות הכספיים.

באור 2 - שיעורי השינויים במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר

להלן שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן ובשער היציג של הדולר של ארה"ב (להלן - דולר) בתקופות החשבון :

שער הדולר היציג %	מדד המחירים לצרכן %	
(6.54)	0.78	לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2006
6.73	1.89	לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2005
(3.11)	0.76	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2006
0.52	1.38	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2005
6.85	2.39	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005

באור 3 - השקעות ומידע נוסף

א. טאואר סמיקונדקטור בע"מ (להלן - טאואר)

1. בחודש ינואר 2006 גייסה טאואר, על פי תשקיף (בדרך של זכויות) שפרסמה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ובנאסד"ק בארה"ב, סכום של כ- 48.2 מליון דולר באגרות חוב הניתנות להמרה למניות של טאואר.
- אגרות החוב ניתנות להמרה למניות רגילות של טאואר בשיעור של מניה רגילה אחת לכל 1.1 דולר קרן של אגרת חוב (כפוף להתאמות מסוימות) לפירעון בתשלום אחד קרן וריבית בשנת 2012. החברה השקיעה סכום של 20 מליון דולר באגרות החוב.
- בתקופת הדוח הומרו כ- 16.4 מליון דולר ע.נ. אגרות חוב להמרה של טאואר למניות.
2. בחודש מאי 2006, חתמה טאואר על תיקון נוסף להסכמי האשראי עם הבנקים המלווים, לפיו תשלומי קרן בסך של 100 מליון דולר מתוך החוב לטווח ארוך, שהיו אמורים להיפרע בין אוקטובר 2006 ליוני 2007, יידחו ליולי 2007.
3. בחודש אוגוסט 2006 חתמו טאואר והבנקים המלווים על תיקון להסכמי האשראי המתבסס על מזכר ההבנות שנחתם בחודש מאי 2006, לארגון מחדש של חובות טאואר לזמן ארוך לבנקים בסך של 527 מליון דולר. העסקה הושלמה בתום הרבעון השלישי. לפי הסכם זה :
- א. 30% מהחוב הומר לשטרי הון המימים, צמיתים ואינם נושאים ריבית. שטרי ההון ניתנים להמרה לכ- 52 מליון מניות של טאואר.
- ב. שיעור הריבית לתשלום בגין החוב הוקטן בשיעור של 1.4%. בגין סכום הפחתת הריבית לשנים 2006-2010 יקבלו הבנקים בשנת 2011 מניות לפי נוסחה שהוגדרה בהסכם.

באור 3 - השקעות ומידע נוסף (המשך)

א. טאואר סמיקונדקטור בע"מ (להלן - טאואר) (המשך)

- ג. תחילת מועד החזר תשלומי הקרן יידחה מיולי 2007 לספטמבר 2009.
- ד. תוקנו אמות המידה הפיננסיות.
- בהקשר זה, השקיעה החברה לישראל סך של 100 מליון דולר בטאואר בשטרי הון המירים, צמיתים ואינם נושאים ריבית. שטרי ההון ניתנים להמרה לכ- 66 מליון מניות של טאואר.
4. עד לחתימת הסכם ההשקעה של החברה לישראל בשטרי ההון כמוזכר לעיל, הזמינה החברה לישראל ציוד בהתאם לתכנית ההצטיידות של FAB2 של טאואר בסכום של כ- 45 מליון דולר. במועד ההשקעה בשטר ההון נמכר הציוד לטאואר במחיר עלות כולל הוצאות.
5. בחודש יוני 2006, גייסה טאואר, על פי תשקיף שפרסמה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל אביב, סכום של כ- 31 מליון דולר. במסגרת ההנפקה נמכרו 78,000 יחידות במחיר של 1,785 ש"ח ליחידה. היחידה כוללת אגרות חוב להמרה ביחד עם אופציות לאגרות חוב ו- 2 סוגי אופציות למניות. אגרות החוב אינן נושאות תשלומי ריבית שוטפים ויעמדו לפרעון בתשלום אחד בחודש דצמבר 2011 בפרמיה של 37%, צמוד למדד המחירים לצרכן. אגרות החוב ניתנות להמרה למניות רגילות של טאואר בשיעור של מניה רגילה אחת לכל 8.4 ש"ח קרן של אגרות חוב (כפוף להתאמות מסוימות). בתקופת הדוח מומשו כ- 0.4 מליון אופציות לאגרות חוב וכ- 0.4 מליון אופציות מומשו למניות.
6. לצורך ישום שיטת השווי המאזני בהשקעה בטאואר מתייחסת החברה לשטרי ההון ההמירים הצמיתים, שהונפקו לחברה ולבנקים במסגרת הארגון מחדש של ההלוואות, כאל מניות רגילות, מאחר ובמהותם הם בעצם מניות רגילות, מכיוון שהם ניתנים להמרה בכל עת, אינם נושאים ריבית, אינם ניתנים לפדיון ובעת פירוק הינם בעלי זכויות זהות לאלו של המניות הרגילות של טאואר.
- בעקבות השקעת החברה בטאואר, שנעשתה בד בבד עם הארגון מחדש של ההלוואות מהבנקים עלה שיעור ההחזקה של החברה בטאואר מכ- 16.9% לכ- 39.3% ונוצר לה עודף עלות שלילי שמסתכם בכ- 30 מליון ש"ח. עודף העלות, כאמור, טרם יוחס לנכסים והתחייבויות מזהות.
7. בתקופת הדוח כללה החברה את חלקה בהפסדי טאואר, בסך של כ- 202 מליון ש"ח, לפי חלקה של החברה בכל שכבת מימון ששימשה למימון פעילותה של טאואר ובהתאם לסדר נחיתות השכבות.
8. בחודש נובמבר 2006, גייסה טאואר סך של כ- 21 מליון דולר בשתי הנפקות פרטיות של כ- 12 מליון מניות וכ- 5 מליון אופציות למניות. בעקבות ההנפקות ירד חלקה של החברה בטאואר מכ- 39.3% לכ- 37.1% ויווצר לה רווח הון של 19 מליון ש"ח.
9. בחודש דצמבר 2006, קיבלה טאואר כתב אישור למענק השקעה ל- FAB2 שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2005. טאואר מנהלת דיונים עם מרכז ההשקעות לקבלת אישור לתכנית הרחבה ל- FAB2 שתחל ביום 1 בינואר 2006. התכנית הוגשה בחדש אפריל 2005. הנהלת טאואר אינה יכולה להעריך אם ומתי יתקבל כתב אישור כאמור.
- ב. בתקופת הדוח וברבעון הרביעי של שנת 2005, רכשה החברה כ- 2.9% מהון המניות של כ"ל בתמורה כוללת של כ- 694 מליון ש"ח. עודף עלות הרכישה על השווי המאזני שנוצר ברכישות מסתכם בסך של כ- 469 מליון ש"ח והוא יוחס בהתאם לפירוט הבא:

מליוני ש"ח	תקופת הפחתה	
254	22 שנה	רכוש קבוע
160	25 שנה	רכוש אחר - זכיון
140		מוניטין
8	8 שנה	אחר
17		מלאי
(110)		מיסים נדחים
<u>469</u>		

באור 3 - השקעות ומידע נוסף (המשך)

- ג.** בחודש פברואר 2006 הושלמה ובוצעה מכירת בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן) למדינה בתמורה לסכום כולל של כ- 677 מליון ש"ח שנתקבלה באופן הבא:
- סך של כ- 98 מליון ש"ח אשר שולם כדיבידנד על ידי בז"ן וסך של כ- 579 מליון ש"ח אשר שולם על ידי המדינה. החברה העמידה את השקעתה בבז"ן על שווי התמורה ולפיכך לא נוצר לחברה רווח הון.
- ד.** ביום 27 במרס 2006, אישר דירקטוריון החברה תכנית לתגמול עובדים ונושאי משרה בדרך של הקצאת מניות (להלן - התכנית). בהתאם לתכנית הוקצו בתקופת הדוח למנכ"ל החברה 1,860 מניות ולנושאי משרה של החברה ועובדים בחברה בת הוקצו 2,510 מניות.
- המניות הוקצו ללא תמורה לנאמן ע"פ סעיף 102 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש) והתקנות מכוחן, במסלול הפירתי והן חסומות למשך 12 חודשים מיום ההקצאה.
- דוחות הכספיים נזקפה, בתקופת הדוח, הוצאה בסך של כ- 6.6 מליון ש"ח בגין התכנית האמורה.
- ה.** כ"ל כללה בסעיף עלות המכר, הכנסה מחברת ביטוח בסך של כ- 29.1 מליון דולר (מתוכו כ- 12.7 מליון דולר ברבעון השלישי של תקופת הדוח), המהווה, לדעת הנהלת כ"ל, פיצוי חלקי בגין אובדן רווחים כתוצאה מנזקי השיטפון בסדום בשנת 2004.
- ו.** בחודש מרס 2006 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 240 מליון ש"ח (דיבידנד נטו בניכוי חלקה של חברה מאוחדת, מסתכם בכ- 238 מליון ש"ח). הדיבידנד שולם ביום 14 באפריל 2006.
- ז.** בחודש ספטמבר 2006 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 60 מליון ש"ח (דיבידנד נטו בניכוי חלקה של חברה מאוחדת, מסתכם בכ- 59.5 מליון ש"ח). הדיבידנד שולם ביום 4 באוקטובר 2006.
- ח.** במהלך תקופת הדוח החליט דירקטוריון צים שירותי ספנות משולבים בע"מ (להלן - צים), לאור המאפיינים הייחודיים של ענף הספנות, כי עסקאות חכירת אוניות מבעלי ענין לתקופות שאינן עולות על חמש שנים תיחשבה כעסקאות שאינן חריגות וזאת בכפוף למספר מגבלות באשר למספר האוניות המוחכרות לתקופות קצרות מבעלי ענין ולהתחייבויות הכספיות בקשר לכך.
- כל עסקת חכירה לתקופה קצרה עם בעל ענין אשר תעשה תוך חריגה מהמגבלות שנקבעו, תחשב לעסקה חריגה. ליום 30 בספטמבר 2006, עומדת צים במגבלות שנקבעו.
- בנוסף, הוחלט לאשר הסכם לשיתוף פעולה (להלן - עסקת המסגרת) בין צים לבין בעלי ענין בחברה. נשוא עסקת המסגרת הינו הסכם לשיתוף פעולה בין צים לבין בעל ענין ל-3 תקופות בנות 4 שנים כל אחת, החל ממועד אישורו על ידי האסיפה הכללית של צים. המשך הסכם שיתוף הפעולה בתום כל תקופה בת 4 שנים יובא לאישור על פי דין במוסדות צים והחברה לישראל. עסקת המסגרת כוללת שורה של מגבלות, מבחינים ואמות מידה אשר נועדו להבטיח את נאותות, מידתיות, הוגנות ושקיפות של כל עסקה אשר תבוצע מכוחה של עסקת המסגרת ותאפשר לועדות הביקורת ולדירקטוריונים של צים והחברה לישראל לבחון את עמידתה של כל עסקה בתנאים כאמור. ביום 11 במאי 2006 אישרו האסיפות הכלליות של צים והחברה לישראל את הסכם שיתוף הפעולה לתקופה הראשונה.
- ט.** במהלך תקופת הדוח התקשרה צים בחוזים עם צד שלישי להצטיידות ב- 4 אוניות מכולה בעלות קיבולת של 8,200 מכולות ובמחיר של כ-121 מיליון דולר כל אחת וב- 5 אוניות מכולה בעלות קיבולת של 10,000 מכולות ובמחיר של כ- 134 מיליון דולר כל אחת, האמורות להימסר לצים במהלך השנים 2009 ו- 2010. העלות הכוללת של רכישת האוניות מסתכמת בכ- 1.2 מיליארד דולר.
- במהלך תקופת הדוח התקשרה צים בהסכמים עם צד שלישי לחכירת 6 אוניות מכולה בעלות קיבולת של 4,250 מכולות כל אחת לתקופה של 12 שנים בדמי חכירה של כ- 23,000 דולר ליום בגין כל אוניה, האמורות להימסר לצים החל משנת 2008.
- העלות הכוללת של דמי החכירה בגין אוניות אילו מסתכמת לכ- 600 מיליון דולר.
- י.** בתקופת הדוח הוכרו 4 אניות בנות 6,350 מכולות כל אחת שהוזמנו בשנת 2004 וטרם נבנו, לצד ג' לתקופה של 5 שנים מיום מסירת האניות לצים עם גמר בנייתן. 2 אניות הינן בבעלות ו- 2 אניות מוחכרות לצים (מבעלי ענין) ל- 10 שנים. מסירת האניות לצים והחכרתן צפויה להתבצע במחצית הראשונה של שנת 2008 ובמחצית הראשונה של 2009. התמורה השנתית בשנת החכרה מלאה לגבי כל 4 האניות מסתכמת בכ- 54 מיליון דולר. הרווח השנתי לצים, לפני מס, בשנת החכרה מלאה לגבי כלל האניות שיוכרו, צפוי להיות כ- 12 מיליון דולר.

באור 3 - השקעות ומידע נוסף (המשך)

- יא.** במסגרת התקשרויות של כ"ל וחברות מאוחדות שלה, מחודש יולי 2004, בהסכמים בדבר עסקת איגוח (Securitization), למכירת חובות לקוחות לחברות מקבוצת RaboBank International מסתכמת יתרת חובות הלקוחות שנמכרו במזומן ליום המאזן לכ- 196 מיליון דולר (30 בספטמבר 2005 - כ- 169 מיליון דולר, 31 בדצמבר 2005 - כ- 217 מיליון דולר).
- ההיקף המקסימלי הצפוי של האמצעים הכספיים שעומד לרשות החברות הרוכשות לצורך רכישה של חובות הלקוחות של החברות המאוחדות הינו כ- 220 מיליון דולר, על בסיס שוטף, באופן שהתמורות שיתקבלו מהלקוחות, שחובותיהן נמכרו, ישמשו לרכישת חובות לקוחות חדשים.
- יב.** בתקופת הדוח גייסה החברה סך של 650 מיליון ש"ח בדרך של הנפקה פרטית של אגרות חוב למשקיעים מוסדיים. אגרות החוב צמודות למדד המחירים לצרכן לפירעון ב- 4 תשלומים שנתיים שווים החל משנת 2011 ונושאות ריבית שנתית של 5.35%. אגרות החוב דורגו על-ידי מעלות החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך בדירוג AA.
- יג.** בחודש נובמבר 2006, גייסה החברה סך של 650 מיליון ש"ח בדרך של הנפקה פרטית של אגרות חוב למשקיעים מוסדיים. אגרות החוב צמודות למדד המחירים לצרכן לפירעון ב- 4 תשלומים שנתיים שווים החל משנת 2011 ונושאים ריבית שנתית של 5%. אגרות החוב דורגו על-ידי מעלות החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך בדירוג AA.
- יד.** בחודש אוקטובר 2006, גייסה צים סך של כ- 115 מיליון דולר בדרך של הנפקה פרטית של אגרות חוב למשקיעים מוסדיים. אגרות החוב צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית שנתית של כ- 5.45% לפירעון ב- 3 תשלומים שנתיים שווים החל משנת 2013.
- טו.** בחודש נובמבר 2006, חתמה החברה על מזכר הבנות לא מחייב לרכישת 49.9% ממניותיה של חברה פעילה בתחום ייצור וסחר של שמן גולמי שמושבה במזרח אירופה בהשקעה של כ- 132 מיליון דולר. העסקה כפופה לבדיקת נאותות, חתימת הסכם בין הצדדים ואישור דירקטוריון החברה.

באור 4 - התחייבויות מותנות

- א.** בתקופת הדוח אשרר בית הדין לערעורים בארצות הברית, את ההחלטה הקודמת לבטל את התביעה נגד טאואר, דירקטורים מסוימים שלה, שותפים אסטרטגיים ומשקיעים עיקריים מסוימים, ביניהם החברה, שהתקבלה בבית המשפט של המחוז הדרומי בניו יורק באוגוסט 2004, בגין תביעה מיולי 2003.
- ב.** לפרטים נוספים בקשר להתחייבויות המותנות, ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2005.

באור 5 - מידע על מגזרי פעילות על בסיס מאוחד

דשנים									
אשלג	מוספט	ביטולים	סה"כ	מוצרים תעשייתיים	מוצרי תכלית	ספנות	אנרגיה	פעילויות אחרות	ביטולים והוצאות לא מיוחסות
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח
סך הכל מאוחד									

לתקופה של תשעה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2006

2,353	1,739	-	4,092	2,968	3,451	9,743	-	525	-	20,779
461	228	(129)	560	37	56	81	-	179	(913)	-
2,814	1,967	(129)	4,652	3,005	3,507	9,824	-	704	(913)	20,779
639	59	6	704	800	312	450	-	(93)	(29)	2,144
-	-	-	-	-	-	25	5	(187)	-	(157)

מכירות והכנסות תפעוליות אחרות , נטו :
לקוחות חיצוניים
בין מגזרי פעילות
סך מכירות והכנסות תפעוליות אחרות

רווח (הפסד) מפעולות רגילות
חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות

לתקופה של תשעה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2005

3,174	1,610	-	4,784	2,519	2,056	9,362	-	556	-	19,277
448	252	(130)	570	30	32	79	-	204	(915)	-
3,622	1,862	(130)	5,354	2,549	2,088	9,441	-	760	(915)	19,277
1,164	67	-	1,231	490	218	629	-	27	(22)	2,573
-	-	-	-	-	-	46	56	(110)	-	(8)

מכירות והכנסות תפעוליות אחרות , נטו :
לקוחות חיצוניים
בין מגזרי פעילות
סך מכירות והכנסות תפעוליות אחרות

רווח מפעולות רגילות
חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות

באור 5 - מידע על מגזרי פעילות על בסיס מאוחד

דשנים									
אשלג	מוספט	ביטולים	סה"כ	מוצרים תעשייתיים	מוצרי תכלית	ספנות	אנרגיה	פעילויות אחרות	ביטולים והוצאות לא מיוחסות
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2006

867	675	-	1,542	847	1,201	3,392	-	198	-
154	66	(39)	181	11	24	23	-	58	(297)
1,021	741	(39)	1,723	858	1,225	3,415	-	256	(297)
228	33	4	265	203	119	164	-	(33)	(6)
-	-	-	-	-	-	11	-	(70)	-

מכירות והכנסות תפעוליות אחרות , נטו :
לקוחות חיצוניים
בין מגזרי פעילות
סך מכירות והכנסות תפעוליות אחרות

רווח (הפסד) מפעולות רגילות
חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2005

1,059	546	-	1,605	873	687	3,308	-	168	-
165	84	(50)	199	7	15	30	-	71	(322)
1,224	630	(50)	1,804	880	702	3,338	-	239	(322)
489	4	(2)	491	188	64	245	-	4	(16)
-	-	-	-	-	-	23	36	(53)	-

מכירות והכנסות תפעוליות אחרות , נטו :
לקוחות חיצוניים
בין מגזרי פעילות
סך מכירות והכנסות תפעוליות אחרות

רווח מפעולות רגילות
חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות

באור 5 - מידע על מגזרי פעילות על בסיס מאוחד (המשך)

דשנים										
אשלג	פוספט	ביטולים	סה"כ	מוצרים תעשייתיים	מוצרי תכלית	ספנות	אנרגיה	פעילויות אחרות	ביטולים והוצאות לא מיוחסות	סך הכל מאוחד
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח
4,157	2,088	-	6,245	3,570	2,997	12,840	-	753	-	26,405
612	372	(175)	809	50	47	111	-	272	(1,289)	-
4,769	2,460	(175)	7,054	3,620	3,044	12,951	-	1,025	(1,289)	26,405
1,497	68	(5)	1,560	692	240	859	-	(6)	(18)	* 3,327
-	3	-	3	-	-	49	69	(201)	-	(80)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005

מכירות והכנסות תפעוליות אחרות , נטו :
לקוחות חיצוניים
בין מגזרי פעילות
סך מכירות והכנסות תפעוליות אחרות

רווח (הפסד) מפעולות רגילות

חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות

* הוצג מחדש, ראה באור 4.ב.1.