



## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

הרינו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון של אבגול תעשיות 1953 בע"מ (להלן: "החברה") ליום 30.06.2010 לשישה ולשלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך (להלן: "התקופה") בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

#### 1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

##### 1.1 תיאור תמציתי של החברה (והחברות המאוחדות) וסביבתה העסקית :

החברה וחברות הבנות שלה (להלן ביחד: "הקבוצה"), מייצרות ומשווקות מוצרי בד לא ארוג.

במחצית הראשונה של שנת 2010 החברה ייצרה בעיקר (כ-97% ממכירות החברה) מוצרי בד לא ארוג לשוק ההיגיינה (Hygiene) אשר כולל ייצור מוצרי בד לא ארוג המשמשים לייצור מוצרים בתחום ההיגיינה, בעיקר חיתולים חד פעמיים לתינוקות, מכנסונים חד פעמיים לתינוקות, תחבושות חד פעמיות לנשים, חיתולי מבוגרים, מוצרים רפואיים חד פעמיים וכד'. עם זאת החברה מייצרת גם מוצרים נוספים מבד לא ארוג לשימושים אחרים (Non-Hygiene) כגון לחקלאות, לריהוט וריפוד, לביגוד חד פעמי, לבדים לשימוש חד פעמי, לתעשיית הבניה, לציוד מחנאות, למוצרי סינון, מגבונים חד פעמיים ועוד.

##### 1.2 תוצאות הפעילות

1.2.1 דוחות הכספיים המאוחדים הסקורים של החברה לשישה ולשלושה חודשים שהסתיימו ב 30 ביוני 2010 ערוכים בהתאם לכללי הדיווח הבינלאומיים, ה-IFRS (להלן: "תקני ה-IFRS").

להלן תמצית דוחות רווח והפסד המאוחדים של החברה

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		
	2009	2010	2009	2010	
<b>מבוקר</b>	<b>בלתי מבוקר</b>				
211,250	46,323	66,061	100,767	129,884	הכנסות ממכירות
162,157	35,229	54,712	73,631	105,411	עלות המכירות
49,093	11,094	11,349	27,136	24,473	<b>רווח גולמי</b>
2,103	553	662	1,098	1,539	הוצאות מחקר ופיתוח
10,681	2,345	3,150	5,113	6,097	הוצאות מכירה ושיווק
7,154	1,680	2,016	3,354	3,893	הוצאות הנהלה וכלליות
29,155	6,516	5,521	17,571	12,944	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
253	1,100	349	106	351	הכנסות מימון
(8,086)	(1,697)	(2,215)	(3,860)	(4,185)	הוצאות מימון
21,322	5,919	3,655	13,817	9,110	<b>רווח הפעלה לאחר הוצאות מימון, נטו</b>
576	578	46	591	79	הכנסות אחרות, נטו
21,898	6,497	3,701	14,408	9,189	<b>רווח לפני מיסים על ההכנסה</b>
6,344	1,968	605	4,622	2,488	מיסים על ההכנסה
15,554	4,529	3,096	9,786	6,701	<b>רווח נקי לתקופה</b>
15,468	4,529	2,947	9,786	6,438	מיוחס ל:
86	-	149	-	263	בעלי מניות החברה
15,554	4,529	3,096	9,786	6,701	זכויות המיעוט
0.052	0.015	0.010	0.033	0.022	<b>רווח נקי למניה (בדולר)</b>
					<b>בסיסי ומדולל</b>

**איחוד תוצאותיה הכספיות של השותפות בסין בדוחותיה הכספיים של החברה**

1.2.2

בסוף הרבעון השני של 2009 גדלו אחזקותיה של החברה בשותפות בסין מ-50% ל-70%. בסוף שנת 2009 גדלו החזקות של החברה בשותפות בסין ל-71.6% ובמהלך הרבעון השני של שנת 2010 גדלו החזקותיה של החברה בשותפות בסין ל-80% שהן גם שיעור החזקה נכון ליום 30 ביוני 2010.

עם הגידול בשיעור האחזקה, החלה החברה מתום החציון השני של 2009, לאחד לראשונה, ובאופן מלא, את תוצאות הפעילות של השותפות בסין לעומת שנים קודמות ותקופות קודמות שבהם האיחוד היה באיחוד יחסי של 50% בלבד מפעילות השותפות בסין. לפיכך, בהשוואה בין הסעיפים השונים ברווח והפסד לעומת תקופות מקבילות, חלק מההפרשים בסעיפים האמורים נובעים מהאיחוד המלא של התוצאות הכספיות של השותפות בסין.

**הכנסות**

1.2.3

הכנסות החברה בשישה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2010 הסתכמו בכ- 129.9 מיליון דולר, לעומת כ-100.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2009, קרי גידול של כ-28.9%. הכנסות החברה בשלושה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2010 הסתכמו בכ-66.1 מיליון דולר, לעומת כ-46.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2009, דבר המהווה גידול של כ-42.7%

הגידול בהכנסות החברה לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010 לעומת התקופה המקבילה בשנת 2009 נבע בעיקר מגידול בכמות הנמכרת, מעלייה במחירי המכירה ללקוחות לעומת התקופות המקבילות בשנת 2009 אשר הינה תוצאה ישירה של מנגנון תיקון המחירים שיש לחברה עם לקוחותיה העיקריים וכן מאיחוד לראשונה של סין החל מהמחצית השנייה של 2009 כפי שהוזכר בסעיף 1.2.2 לעיל.

**רווח גולמי**

1.2.4

הרווח הגולמי בשישה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2010 הסתכם בכ-24.5 מיליון דולר ומהווה כ-18.8% מסך ההכנסות לעומת רווח גולמי של כ-27.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2009 המהווה כ-26.9% מסך ההכנסות. הרווח הגולמי בשלושה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2010 הסתכם בכ-11.3 מיליון דולר ומהווה כ-17.1% מסך ההכנסות לעומת רווח גולמי של כ-11.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2009 המהווה כ-23.9% מסך ההכנסות.

ההבדל בין אחוזי הרווח הגולמי בין התקופות השונות נבע בעיקר מהעלויות שחלו במחירי חומרי הגלם במהלך ששת החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2010 לעומת ירידות במחירי חומרי הגלם שחלו בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009.

בהסכמים בין החברה ללקוחותיה הגדולים קיים מנגנון תיקון מחירים, לפיו מחירי המכירה משתנים בהתאם לשינויים במחירי חומרי הגלם (פוליפרופילן). התיקון במחיר המכירה מיושם באיחור של רבעון. כתוצאה מהאמור לעיל, ברבעון הנוכחי, המשך עליית מחיר חומר הגלם, גרם להמשך בקיטון בשיעור הרווח הגולמי, שכן מחירי המכירה עדיין שיקפו את מחיר חומר הגלם הנמוך יותר מהרבעון הקודם.

במהלך ששת החודשים הראשונים של שנת 2010 השפיעה גם היחלשותו של מטבע האירו אל מול הדולר על הרווח הגולמי של הקבוצה וזאת מכיוון שכ-20% מהמכירות של סך הקבוצה נקובות באירו. לחברה קיימות הגנות מטבע טבעיות הקשורות למהלך העסקים הרגיל של החברה, אך הגנות אלו אינן מלאות.

**הוצאות מחקר ופיתוח**

1.2.5

הוצאות מחקר ופיתוח בשישה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2010 הסתכמו בסך של כ-1.5 מיליון דולר לעומת 1.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות מחקר ופיתוח בשלושה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2010 הסתכמו בסך של כ-0.7 מיליון דולר לעומת 0.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2009.

עיקר הוצאות המחקר והפיתוח הינן עבור מוצרים לשוק ההייגיינה, מוצרים שתומכים באסטרטגיית החברה תוך שיתוף פעולה עם לקוחות עיקריים כמענה לצורכיהם וכן השקעה בפיתוח טכנולוגיות חדשות לייצור בד לא ארוג.

עיקר העלייה במחצית השנה הראשונה של שנת 2010 נבעה מהגדלת פעילות פיתוח המוצרים מול הלקוחות השונים על מנת להתאים ולהיענות לדרישות השונות של הלקוחות.

#### **הוצאות מכירה ושיווק**

1.2.6

הוצאות המכירה והשיווק בשישה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2010 הסתכמו בסך של כ-6.1 מיליון דולר, המהווים כ-4.7% מסך ההכנסות, לעומת כ-5.1 מיליון דולר, כ-5.1% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המכירה והשיווק בשלושה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2010 הסתכמו בסך של כ-3.2 מיליון דולר, המהווים כ-4.8% מסך ההכנסות, לעומת כ-2.3 מיליון דולר, כ-5.0% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה בשנת 2009.

הירידה בשיעור הוצאות המכירה והשיווק מסך ההכנסות הינה לאור הירידה בשיעור העמלה הממוצעת לסוכני המכירות של החברה ביחס לרבעון מקביל אשתקד.

#### **הוצאות הנהלה וכלליות**

1.2.7

הוצאות הנהלה וכלליות בשישה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2010, הסתכמו בכ-3.9 מיליון דולר, המהווים כ-3.0% מסך ההכנסות, לעומת כ-3.4 מיליון דולר, שהיו כ-3.3% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות בשלושה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2010, הסתכמו בכ-2.0 מיליון דולר, המהווים כ-3.0% מסך ההכנסות, לעומת כ-1.7 מיליון דולר, שהיו כ-3.6% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה בשנת 2009.

העלייה בהוצאות הנהלה וכלליות בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010 לעומת התקופה המקבילה נובעת בעיקר מתשלום חד פעמי בהקשר להסכם סיום כהונתו של מנכ"ל החברה לשעבר (ראה סעיף 4.1.3 להלן), רישום הוצאה בגין תשלום מבוסס מניות למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה (ראה סעיף 4.1.4 להלן) וכן מתשלום חד-פעמי בעבור סגן יו"ר החברה (ראה סעיף 4.1.5 להלן).

#### **רווח תפעולי**

1.2.8

סה"כ הרווח התפעולי בשישה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2010, הסתכם בכ-12.9 מיליון דולר, כ-10.0% מסך ההכנסות לעומת רווח תפעולי של כ-17.6 מיליון דולר, כ-17.4% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. סה"כ הרווח התפעולי בשלושה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2010, הסתכם בכ-5.5 מיליון דולר, כ-8.3% מסך ההכנסות לעומת רווח תפעולי של כ-6.5 מיליון דולר, כ-14.1% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה בשנת 2009.

הקטיון בשיעור הרווח התפעולי נבע בעיקר משחיקת הרווח הגולמי ברבעון עקב עליית חומרי הגלם וכן עקב היחלשות מטבע האירו ביחס למטבע הפעילות של החברה, הדולר וזאת לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה הרווח הגולמי היה גבוה יותר בעיקר עקב ירידת מחירי חומרי הגלם במהלך הרבעון. להרחבה ראה סעיף 1.2.4 לעיל.

**הוצאות/הכנסות מימון, נטו**

1.2.9

הוצאות המימון, נטו בשישה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2010, הסתכמו בכ- 3.8 מיליון דולר, המהווים כ- 2.9% מסך ההכנסות, לעומת הוצאות מימון נטו שהסתכמו בכ- 3.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד אשר היוו כ- 3.7% מסך ההכנסות.

הוצאות המימון בשישה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2010 הושפעו מחד מקיטון בהוצאות הריבית הנובעות מהלוואות מתאגידים בנקאיים וזאת לאור ירידת שיעורי ריבית ה-Libor על הדולר, מאידך מעלייה בהוצאות הריבית על אגרות חוב לזמן ארוך לאור ההרחבות שבוצעו ביוני 2009 ואוגוסט 2009.

הוצאות המימון נטו בשלושה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2010, הסתכמו בכ- 1.9 מיליון דולר, המהווים כ- 2.8% מסך ההכנסות, לעומת הוצאות מימון נטו שהסתכמו בכ- 0.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2009 אשר היוו כ- 1.3% מסך ההכנסות.

עיקר הגידול בהוצאות המימון בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010 הינו הוצאות הפרשי שער ברבעון הנוכחי שנבעו משינויים במטבעות השונים לעומת הכנסות מהפרשי שער ברבעון המקביל אשתקד.

**הכנסות אחרות, נטו**

1.2.10

הכנסות אחרות של החברה בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010 הסתכמו בכ- 0.1 מיליון דולר. הכנסות אחרות של החברה בשישה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2009, הסתכמו בכ- 0.6 מיליון והן נבעו בעיקר מפיצוי חד פעמי ששולם לאבגול רוסיה (חברה נכדה של החברה, שנתאגדה ברוסיה) בגין עסקה שבוטלה עם חברה רוסית.

**רווח לפני מיסים על הכנסה**

1.2.11

הרווח לפני מס בשישה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2010, הסתכמו בכ- 9.2 מיליון דולר, המהווים כ- 7.1% מסך ההכנסות, לעומת כ- 14.4 מיליון דולר בשנה המקבילה אשתקד, אשר היוו כ- 14.3% מסך ההכנסות. הרווח לפני מס בשלושה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2010, הסתכמו בכ- 3.7 מיליון דולר, כ- 5.6% מסך ההכנסות, לעומת כ- 6.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2009, המהווים כ- 14.0% מסך ההכנסות.

הקיטון ברווח לפני מיסים נובע בעיקר מקיטון ברווח התפעולי במהלך התקופה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד כמפורט בסעיף 1.2.4 ו- 1.2.8 לעיל.

**הוצאות מיסים על הכנסה**

1.2.12

הוצאות מיסים על הכנסה בשישה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2010, הסתכמו בכ- 2.5 מיליון דולר, לעומת כ- 4.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות מיסים על הכנסה בשלושה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2010, הסתכמו בכ- 0.6 מיליון דולר, לעומת כ- 2.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2009.

הקיטון בהוצאות המסים נבע בעיקרו מהירידה ברווחיות התפעולית של החברה בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

**רווח נקי לתקופה**

1.2.13

הרווח הנקי המאוחד של החברה בשישה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2010, הסתכם בכ- 6.7 מיליון דולר, כ-5.2% מסך ההכנסות, לעומת כ-9.8 מיליון דולר, כ-9.7% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הנקי המאוחד של החברה בשלושה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2010, הסתכם בכ- 3.1 מיליון דולר, כ-4.7% מסך ההכנסות, לעומת כ-4.5 מיליון דולר, כ-9.8% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה בשנת 2009.

הסיבה העיקרית לירידה ברווח הנקי של החברה בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010 היא הירידה ברווחיות התפעולית של החברה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. ראה סעיף 1.2.8 לעיל.

**חלק המיעוט ברווח הנקי**

1.2.14

החל מה-1 ביולי 2009, מאוחדות באופן מלא התוצאות הכספיות של השותפות בסין וזאת כתוצאה מעליה בשיעור האחזקה של החברה בשותפות הסינית החל מיום 30 ביוני 2009.

בהמשך לאיחוד המלא ייחסה החברה בשישה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2010 כ-0.3 מיליון דולר לחלק המיעוט של השותפות בסין וכן בשלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך כ-0.1 מיליון דולר.

**EBITDA (רווח לפני מימון, מס, פחת והפחתות)**

1.2.15

ה-EBITDA המאוחד של החברה בשישה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2010, הסתכם בכ- 20.0 מיליון דולר לעומת EBITDA של כ- 23.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ה-EBITDA המאוחד של החברה בשלושה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2010, הסתכם בכ- 9.0 מיליון דולר לעומת EBITDA של כ- 9.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2009.

**מצב כספי**

1.3

**להלן תמצית מאזן החברה ליום 30 ביוני 2010 ו- 2009 וליום 31 בדצמבר 2009**

1.3.1

לימים 31 בדצמבר 2009	לימים 30 ביוני 2009	לימים 30 ביוני 2010	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
89,219	89,553 (**)	80,859	רכוש שוטף
(*) 189,714	(**)(*) 170,713	203,752	רכוש קבוע, נטו
(*) 966	(**)(*) 1,121	1,927	יתרות חובה לזמן ארוך
1,500	1,900	800	מיסים נדחים
13,442	12,775	11,030	מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן ארוך
<b>294,841</b>	<b>276,062</b>	<b>298,368</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
61,606	57,069	76,424	התחייבויות שוטפות
72,136	73,757	71,059	אגרות חוב, נטו
46,081	34,379	39,311	הלוואות לזמן ארוך, נטו
-	-	146	מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן ארוך
17,917	(**)(*) 17,712	18,462	התחייבויות לזמן ארוך, נטו
<b>197,740</b>	<b>182,917</b>	<b>205,402</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
<b>97,101</b>	<b>(**)(*) 93,145</b>	<b>92,966</b>	<b>הון עצמי</b>
<b>294,841</b>	<b>276,062</b>	<b>298,368</b>	<b>סה"כ התחייבויות והון עצמי</b>

(\*) לאחר יישום למפרע של שינוי במדיניות חשבונאית - ראה באור 2 לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2010

(\*\*) סווג מחדש - ראה באור 8א(5) לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2009.

<p><b><u>דוח על המצב הכספי</u></b></p> <p>סך הדוח על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2010 הסתכם בכ-298.4 מיליון דולר לעומת כ-294.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2009.</p>	1.3.2
<p><b><u>רכוש שוטף</u></b></p> <p>יתרת הלקוחות ליום 30 ביוני 2010 הסתכמה בכ-37.4 מיליון דולר לעומת כ-30.6 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2009. הגידול נבע בעיקר מהגידול במחזור המכירות של החברה, כאמור בסעיף 1.2.3 לעיל.</p>	1.3.3
<p>יתרת המלאי ליום 30 ביוני 2010 הסתכמה בכ-21.6 מיליון דולר לעומת כ-27.8 מיליון דולר ב-31 בדצמבר 2009. כמויות המלאי המוחזק ע"י החברה לתום התקופה נמוכה יותר מכמות המלאי ליום 31 בדצמבר 2009. הירידה נבעה בעיקרה מירידה במלאי חומרי הגלם וזאת עקב מעבר לרכישת מלאי חומרי גלם בקונסינגציה מכרמל אולפנינים בע"מ על ידי מפעל החברה בישראל החל משנת 2010. ירידה זאת קווצה בעקבות עלייה ביתרות מלאי חומרי הגלם במפעל החברה בסין כחלק מקמת הקו החדש בסין.</p>	1.3.3.2
<p><b><u>רכוש קבוע</u></b></p> <p>הרכוש הקבוע נטו של החברה ליום 30 ביוני 2010 הסתכם בכ-203.8 מיליון דולר לעומת כ-189.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2009. הגידול ביתרת הרכוש הקבוע נטו נובעת בעיקרה מעלויות הקמת הקו הנוסף בסין אשר קווצו בהפחתה התקופתית השוטפת.</p>	1.3.4
<p><b><u>מכשירים פיננסיים נגזרים</u></b></p> <p>יתרת המכשירים הפיננסיים הנגזרים, נטו מהתחייבויות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים (זמן קצר וארוך) ליום 30 ביוני 2010 הסתכמה בכ-13.8 מיליון דולר לעומת כ-17.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2009. השינוי ביתרה כאמור נבע מהשינויים שחלו בשערי המטבעות, שערי הריבית וציפיות מדד. ביום 18 באפריל 2010 התירה החברה את ההגנות מטבע וריבית שבוצעו על התחייבויות בסך של 20.7 מיליון דולר מתוך סך התחייבויות של כ-88.1 מיליון דולר שבוצעו עליהן הגנות. נכון לתאריך דוח זה, ההתחייבויות האמורות הינן שקליות צמודות מדד.</p>	1.3.5
<p><b><u>התחייבויות שוטפות</u></b></p> <p>סך ההתחייבויות השוטפות ליום 30 ביוני 2010 הסתכמו בכ-76.4 מיליון דולר לעומת כ-61.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2009. הגידול נבע בעיקר מעלייה בסך האשראי לזמן קצר ובחלויות השוטפות של ההלוואות בסך כולל של כ-14.6 מיליון דולר וכן מגידול ביתרת הספקים אשר ליום 30 ביוני 2010 הסתכמה בכ-30.1 מיליון דולר לעומת כ-23.5 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2009 אשר בעיקרו נבע מהעלייה במחירי חומרי הגלם בתקופה הנוכחית ולאור העובדה שיתרת הספקים לתום שנת 2009 הוקטנה בגובה הקדמת תשלום לכרמל אולפנינים בע"מ לפרטים נוספים ראה סעיף 4.1.9 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2009.</p>	1.3.6

- 1.3.7 התחייבויות לזמן ארוך**
- סך ההתחייבויות לזמן ארוך ליום 30 ביוני 2010 הסתכמו בכ- 129.0 מיליון דולר לעומת כ- 136.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2009 – הירידה נובעת בעיקר מסיווג לחלויות שוטפות של הלוואות מתאגדים בנקאיים וכן מפירעונות שוטפים של יתרת ההלוואות בסך כולל של כ-5.7 מיליון דולר.
- 1.3.8 הון חוזר**
- ההון החוזר המאוחד ליום 30 ביוני 2010 הסתכם לסך של כ- 4.4 מיליון דולר לעומת הון חוזר של כ- 27.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2009. הקיטון בהון החוזר בהשוואה להון החוזר בתום שנת 2009 נבע בעיקרו מהירידה במזומנים של החברה בעיקר עקב ההשקעה בקו השני בסין, מתשלום הדיבידנד ומהירידה במלאי עקב המעבר לעבודה בקונסיגנציה במפעל בישראל.
- 1.3.9 הון עצמי**
- סך ההון העצמי ליום 30 ביוני 2010 הסתכם בכ- 93.0 מיליון דולר לעומת כ- 97.1 מיליון דולר ב-31 בדצמבר 2009. עיקר השינוי בהון העצמי נבע מהגידול בעודפים בגובה הרווח הנקי ברבעון בסך של כ- 6.9 מיליון דולר אשר קוזז בגובה הדיבידנד שנגרע מיתרת העודפים בסך של כ-8 מיליון דולר כבר ברבעון הראשון לשנת 2010 ושולם באפריל 2010.
- 1.4 נזילות ומקורות מימון**
- 1.4.1** תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת בשישה חודשים שהסתיימו ב 30 ביוני 2010 הסתכם בכ-20.1 מיליון דולר לעומת כ- 33.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מהירידה ברווחיות התפעולית של החברה ביחס לרבעון המקביל אשתקד וזאת בעיקר עקב העלייה במחירי חומרי הגלם שהחלה ברבעון בהשוואה לירידה במחירי חומרי הגלם שחלה ברבעון המקביל אשתקד.
- 1.4.2** תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בשישה חודשים שהסתיימו ב 30 ביוני 2010 הסתכם בכ- 18.4 מיליון דולר לעומת כ- 9.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח השימוש במזומנים לפעילות השקעה הינו בעיקר עבור השלמת התקנת קו הייצור הנוסף של החברה בסין אשר החל את פעילותו נכון ליום אישור הדוחות הכספיים אילו.
- 1.4.3** תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון בשישה חודשים שהסתיימו ב 30 ביוני 2010 הסתכם בכ- 8.7 מיליון דולר לעומת כ-0.2 מיליון דולר ששימש לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד. בשישה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2010 תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון נטו, שימש בעיקר לרכישת מניות חברה מאוחדת מהמיעוט ותשלום דיבידנד שקוזז מגידול נטו בהתחייבויות הפיננסיות.
- 1.4.4** המזומנים ושווי המזומנים של החברה ביום 30 ביוני 2010 הסתכמו בכ- 6.1 מיליון דולר לעומת כ- 13.2 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2009, ירידה של כ-7.1 מיליון דולר אשר נבעה בעיקרה מתשלום דיבידנד וכן מהשקעה בהקמת הקו הנוסף בסין אשר מומנה בחלקה מתזרים המזומנים השוטף ובחלקה מיתרות המזומנים אשר היו קיימות ביום 31 בדצמבר 2009.
- 1.4.5** מקורות המימון העיקריים של הקבוצה ליום 30 ביוני 2010 פרט להונה העצמי, כללו בעיקר :  
אשראי לזמן קצר, אשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך כ- 61.5 מיליון דולר.  
אגרות חוב, נטו בסך כ- 88.1 מיליון דולר.

**סיכום וניתוח של מבחני הרגישות**

1.5

בהתאם למבחני הרגישות של החברה המפורטים בסעיף 2.6 להלן, סבור הדירקטוריון כי החשיפות המאזניות של החברה למטבעות ולריביות הינן ברמה יחסית נמוכה, עם זאת החברה בוחנת מעת לעת את החשיפות על מנת לשקול ביצוע הגנות בהתאם.

**חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם**

.2

**האחראי לניהול סיכוני שוק**

2.1

ביום 24 באוגוסט 2010 החליט דירקטוריון החברה למנות את מר שחר רחים המכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה כאחראי על ניהול סיכוני השוק של החברה ובכך להחליף את מר אברהם זילברפלד, מזכיר החברה וסמנכ"ל כלכלה של החברה אשר כיהן כאחראי על ניהול סיכוני השוק של החברה עד מועד זה. פרטים אודות השכלתו וכישוריו של שחר רחים ראה בפרק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2009 שפורסם ביום 24 במרץ 2010 (מס' אסמכתא 427023-01-2010).

**תיאור סיכוני השוק**

2.2

**חשיפה לשינויים בשער חליפין:** החברה חשופה בשל פעילותה הבינלאומית, לשינויים בשערי החליפין של מטבעות שונים ביחס לדולר (מטבע הפעילות של החברה), בעיקר לאירו, יואן ורובל, וזאת מאחר ואין חפיפה מלאה בין המטבע בו החברה מפיקה את הכנסותיה לבין הוצאותיה. החברה בוחנת מעת לעת את חשיפותיה למטבעות השונים ובוחנת את אופן התמודדותה עם החשיפות הקיימות באמצעות הגנות טבעיות במהלך העסקים השוטף ובאמצעות עסקאות פיננסיות.

2.2.1

להלן השינויים בשערי החליפין של הדולר מיום 31.12.2009 ועד ליום 30.06.2010:

רובל	יואן	יורו	שקל	
31.19	6.807	0.815	3.875	ליום 30.06.2010
30.27	6.837	0.693	3.775	ליום 31.12.2009
3.00%	(0.44%)	17.6%	2.64%	% שינוי

להלן השינויים בשערי החליפין של הדולר שעלולים להשפיע על תוצאות החברה החל מיום 30.06.2010 ועד ליום 19.08.2010

רובל	יואן	יורו	שקל	
30.43	6.800	0.779	3.785	ליום 19.08.2010
31.19	6.807	0.815	3.875	ליום 30.06.2010
(2.4%)	0.0%	(4.4%)	(2.3%)	% שינוי

**שינויים במחירים של חומרי הגלם:** לחברה חשיפה לשינויים במחירי חומרי הגלם העיקריים שלה, אשר להם השפעה ישירה על הרווח הגולמי של החברה. היות ולחברה מנגנון עדכון מחירי מכירה בהתאם לשינויים במחירי חומרי הגלם באופן רבעוני, קיימת תנודתיות ברווח הגולמי על-פני התקופות השונות אשר עיקרה הינו הפרש עיתוי בלבד אשר נסגר ברובו ברבעון העוקב עם ביצוע עדכון מחירי המכירה. ברבעון הנוכחי חלה עליה במחירי חומרי הגלם אשר גרמה לשחיקה ברווחיות הגולמית של החברה. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, עודכנו מרבית מחירי המכירה של החברה בהתאם לעליות מחירי חומרי הגלם ברבעון הראשון.

2.2.2

2.2.3 **סיכון אשראי:** לקוחותיה העיקריים של החברה הם חברות ענק המובילות בענף בו הן פועלות ולכן החברה מעריכה כי סיכון האשראי נמוך יחסית. במכירות ליצוא, שאינן לחברות אלו דורשת הקבוצה בחלק מהמקרים בטחונות כדוגמת מכתבי אשראי ובחלק האחר של המקרים ניתן ללקוח אשראי המוגדר באופן ספציפי לכל לקוח, ללא בטחונות ולאחר ביצוע בחינות מתאימות של יכולתו של הלקוח לעמוד בהתחייבויותיו ובתהאם מוגדר סכום האשראי ותקופת האשראי.

2.2.4 **סיכונים ריבית דולרית:** במסגרת עסקאות ההגנה לקיבוע המטבע בגין התחייבות החברה במסגרת אג"ח (סדרה א') ביצעה החברה עסקאות משלימות לקיבוע הריבית הדולרית. וזו קובעה על 4.675% בגין אגרות החוב שהונפקו בינואר 2007, 7.98% בגין אגרות החוב שהונפקו ביוני 2009 ו-8.12% בגין אגרות החוב שהונפקו באוגוסט 2009 (עסקת ההרחבה של יוני 2009 בסך של כ-21.1 מיליון דולר הותרה על-ידי החברה ב-19 לאפריל 2010 ובהתאם חזרה החברה להחזיק באג"ח שקלי צמוד מדד עם ריבית קבועה ולכן נכון לתאריך דוח זה החברה חשופה בסכום זה לתנודות שקל-דולר וכן למדד המחירים לצרכן אליו צמוד הסכום האמור). על יתרת אגרות החוב של החברה בסך של כ-69.3 מיליון דולר הותרה החברה את ההגנות האמורות ואי לכך החברה לא חשופה לשינויים בריבית הדולרית בגין התחייבויות אלו.

בנוסף לחברה הלוואות בנקאיות דולריות בריבית משתנה (LIBOR), אשר במסגרתן הקבוצה חשופה לשינויי ריבית בארה"ב.

### 2.3 **מדיניות החברה בניהול סיכונים השוק**

הנהלת החברה בוחנת באופן שוטף את מידת החשיפה לסיכונים השוק ומחליטה בהתאם האם יש מקום לשינויים במדיניות ניהול הסיכונים ועל צעדי ההגנה הדרושים. דירקטוריון החברה מינה ועדה פיננסית המורכבת מחברים בעלי מומחיות חשבונאית פיננסית אשר אמונה, בין השאר, על הגדרת מדיניותה של החברה בניהול סיכונים השוק ביחד עם הנהלת החברה.

### 2.4 **הפיקוח על מדיניות ניהול סיכונים השוק**

הפיקוח על מדיניות החברה בניהול סיכונים שוק מבוצע הן ע"י הנהלת החברה ומנהל הסיכונים של החברה באופן שוטף והן על-ידי דירקטוריון החברה והועדה הפיננסית מטעמו. נושאים הקשורים לתהליך זה מובאים לדיון בפני הועדה ומועברים לאישור דירקטוריון החברה. דירקטוריון החברה לא קבע קריטריונים ומגבלות כמותיים להיקפי החשיפה השונים.

**דוח בסיסי הצמדה:**

2.5

ליום 30 ביוני 2010

סך הכל	לא כספי	במטבע חוץ אחר או בהצמדה אליו אלפי דולר	באירו או בהצמדה אליו	במטבע ישראלי (ש"ח)	בדולר או בהצמדה אליו	
						<b>נכסים</b>
6,131	-	1,106	2,565	908	1,552	מזומנים ושווי מזומנים
37,414	-	3,178	5,983	3,769	24,484	לקוחות
10,795	6,599	2,524	388	663	621	חייבים ויתרות חובה
1,902	1,902	-	-	-	-	נכסי מסים שוטפים
						מכשירים פיננסיים
3,010	-	-	-	-	3,010	נגזרים
21,607	21,607	-	-	-	-	מלאי
49	-	-	-	49	-	פיקדונות לזמן ארוך
203,752	203,752	-	-	-	-	רכוש קבוע
						מכשירים פיננסיים
11,030	-	-	-	-	11,030	נגזרים לזמן ארוך
800	800	-	-	-	-	מיסים נדחים
						יתרות חובה אחרות
1,878	1,878	-	-	-	-	לזמן ארוך
298,368	236,538	6,808	8,936	5,389	40,697	
						<b>התחייבויות</b>
						אשראי לזמן קצר
						מתאגידים בנקאיים
						וחלויות שוטפות של
22,240	-	2,174	-	-	20,066	הלוואות לזמן ארוך
						חלויות שוטפות של
17,088	-	-	-	3,962	13,126	אגרות חוב לזמן ארוך
30,196	-	2,935	3,699	1,539	22,023	ספקים ונותני שירותים
6,859	601	1,007	223	1,799	3,229	זכאים ויתרות זכות
						התחייבות בגין
						מכשירים פיננסיים
41	-	-	-	-	41	נגזרים
						הלוואות לזמן ארוך
						מתאגידים בנקאיים
						ואחרים (לאחר ניכוי
39,311	-	6,290	-	-	33,021	חלויות שוטפות)
						התחייבות בגין
						מכשירים פיננסיים
146	-	-	-	-	146	נגזרים לזמן ארוך
						אגרות חוב לזמן ארוך,
71,059	-	-	-	16,813	54,246	נטו
						התחייבויות בגין הטבות
388	388	-	-	-	-	עובדים
18,074	18,074	-	-	-	-	מיסים נדחים
205,402	19,063	12,406	3,922	24,113	145,898	
92,966	217,475	(5,598)	5,014	(18,724)	(105,201)	<b>סה"כ</b>

ליום 30 ביוני 2009						
סך הכל	לא כספי	במטבע חוץ אחר או בהצמדה אליו אלפי דולר	באירו או בהצמדה אליו	במטבע ישראלי (ש"ח)	בדולר או בהצמדה אליו	
						<b>נ כ ס י מ</b>
30,117	-	1,144	1,351	2,377	25,245	מזומנים ושווי מזומנים
26,307	-	2,921	5,635	3,420	14,331	לקוחות
4,768	1,639	1,498	675	281	675	חייבים ויתרות חובה מכשירים פיננסיים
2,887	-	-	-	-	2,887	נגזרים
(**)(*)25,474	(**)(*)25,474	-	-	-	-	מלאי
48	-	-	-	48	-	פיקדונות לזמן ארוך
(**)(*)170,713	(**)(*)170,713	-	-	-	-	רכוש קבוע
12,775	-	-	-	-	12,775	מכשירים פיננסיים
1,900	1,900	-	-	-	-	נגזרים לזמן ארוך
(**)(*)1,073	(**)(*)1,073	-	-	-	-	מיסים נדחים
276,062	200,799	5,563	7,661	6,126	55,913	יתרות חובה אחרות לזמן ארוך
						<b>התחייבויות</b>
13,399	-	2,366	-	-	11,033	אשראי לזמן קצר
15,172	-	-	-	-	15,172	מתאגידים בנקאיים
19,230	-	1,913	1,190	2,234	13,893	וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
1,676	1,676	-	-	-	-	חלויות שוטפות של
7,592	698	1,216	74	1,342	4,262	אגרות חוב לזמן ארוך
34,379	-	8,419	-	-	25,960	ספקים ונותני שירותים
73,757	-	-	-	-	73,757	מיסים שוטפים, נטו
868	868	-	-	-	-	זכאים ויתרות זכות
(**)(*)16,844	(**)(*)16,844	-	-	-	-	הלוואות לזמן ארוך
182,917	20,086	13,914	1,264	3,576	144,077	מתאגידים בנקאיים
93,145	180,713	(8,351)	6,397	2,550	(88,164)	ואחרים (לאחר ניכוי חלויות שוטפות)
						אגרות חוב לזמן ארוך, נטו
						התחייבויות בגין הטבות עובדים
						מיסים נדחים
						<b>סה"כ</b>

(\*) לאחר יישום למפרע של שינוי במדיניות חשבונאית – ראה באור ג2 לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2010

(\*\*) סווג מחדש ראה באור א8(5) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009.

ליום 31 בדצמבר 2009

סך הכל	לא כספי	במטבע חוץ אחר או בהצמדה אליו אלפי דולר	באירו או בהצמדה אליו	במטבע ישראלי (ש"ח)	בדולר או בהצמדה אליו	
13,234	-	1,247	2,908	534	8,545	<b>נכסים</b>
30,622	-	2,948	5,135	3,911	18,628	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
13,413	7,230	2,571	2,337	360	915	חייבים ויתרות חובה מיסים שוטפים, נטו מכשירים פיננסיים
425	425	-	-	-	-	נגזרים
3,691	-	-	-	-	3,691	מלאי
27,834	27,834	-	-	-	-	פיקדונות לזמן ארוך רכוש קבוע
56	-	-	-	56	-	מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן ארוך
(*) 189,714	(*) 189,714	-	-	-	-	מיסים נדחים יתרות חובה אחרות לזמן ארוך
13,442	-	-	-	-	13,442	
1,500	1,500	-	-	-	-	
(*) 910	(*) 910	-	-	-	-	
294,841	227,613	6,766	10,380	4,861	45,221	<b>התחייבויות</b>
14,017	-	2,121	-	-	11,896	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך חלויות שוטפות של אגרות חוב
17,327	-	-	-	-	17,327	ספקים ונותני שירותים מיסים שוטפים, נטו
23,548	-	997	1,603	1,954	18,994	זכאים ויתרות זכות הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים (לאחר ניכוי חלויות שוטפות)
71	71	-	-	-	-	אגרות חוב לזמן ארוך התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
6,643	865	1,041	79	1,735	2,923	מיסים נדחים
46,081	-	7,361	-	-	38,720	
72,136	-	-	-	-	72,136	
465	465	-	-	-	-	
17,452	17,452	-	-	-	-	
197,740	18,853	11,520	1,682	3,689	161,996	
97,101	208,760	(4,754)	8,698	1,172	(116,775)	<b>סה"כ</b>

(\*) לאחר יישום למפרע של שינוי במדיניות חשבונאית – ראה באור ג2 לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2010

**מבחני רגישות**

2.6

רגישות לשינויים בשער חליפין דולר/אירו ( הנתונים באלפי דולר) :

2.6.1

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		
1.105 - 10% דולר/אירו	1.167 - 5% דולר/אירו	שווי הוגן 1.228 דולר/אירו	1.289 + 5% דולר/אירו	1.351 + 10% דולר/אירו	
(257)	(128)	2,565	128	257	מזומנים ושווי מזומנים
(598)	(299)	5,983	299	598	לקוחות
(39)	(19)	388	19	39	חייבים אחרים
370	185	(3,699)	(185)	(370)	ספקים
22	11	(223)	(11)	(22)	זכאים אחרים

רגישות לשינויים בשער חליפין דולר/ש ( הנתונים באלפי דולר) :

2.6.2

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		
3.488 - 10% דולר/ש"ח	3.681 - 5% דולר/ש"ח	שווי הוגן 3.875 דולר/ש"ח	4.069 + 5% דולר/ש"ח	4.263 + 10% דולר/ש"ח	
101	48	908	(43)	(83)	מזומנים ושווי מזומנים
419	498	3,769	(179)	(343)	לקוחות
74	35	663	(32)	(60)	חייבים אחרים
5	3	49	(2)	(4)	יתרת חוב לזמן ארוך
(171)	(81)	(1,539)	73	140	ספקים
(200)	(95)	(1,799)	86	164	זכאים אחרים
(2,308)	(1,093)	(20,775)	989	1,889	אגרות חוב

רגישות לשינויים בשער חליפין דולר/RMB (יואן) ( הנתונים באלפי דולר) :

2.6.3

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		
6.126 - 10% דולר/RMB	6.467 - 5% דולר/RMB	שווי הוגן 6.807 דולר/RMB	7.147 + 5% דולר/RMB	7.488 + 10% דולר/RMB	
34	16	307	(15)	(28)	מזומנים ושווי מזומנים
315	149	2,836	(135)	(258)	לקוחות
256	121	2,302	(110)	(209)	חייבים אחרים
(242)	(114)	(2,174)	104	198	אשראי לז"ק מתאגידים בנקאיים
(303)	(143)	(2,725)	130	248	ספקים
(70)	(33)	(636)	30	58	זכאים אחרים
(699)	(331)	(6,290)	300	572	אשראי לז"א מתאגידים בנקאיים

2.6.4 רגישות לשינויים בשער חליפין דולר/RUBAL (הנתונים באלפי דולר):

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		
28.071 - 10% דולר/RUB	29.631 - 5% דולר/RUB	שווי הוגן 31.190 דולר/RUB	32.750 + 5% דולר/RUB	34.309 + 10% דולר/RUB	
89	42	797	(38)	(72)	מזומנים ושווי מזומנים
38	18	342	(16)	(31)	לקוחות
22	11	202	(10)	(18)	חייבים אחרים
(19)	(9)	(167)	8	15	ספקים
(38)	(18)	(344)	16	31	זכאים אחרים

2.6.5 רגישות לשינויים בשיעור הריבית (הנתונים באלפי דולר):

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		
10% - בשיעור ריבית נקובה	5% - בשיעור ריבית נקובה	שיעור ריבית נקוב	5% + בשיעור ריבית נקובה	10% + בשיעור ריבית נקובה	
(152)	(76)	8% - 2.43%	76	152	הלוואה לז"א בדולר
(50)	(25)	5.94%	25	50	הלוואה לז"א RMB
(202)	(101)		101	202	סה"כ

2.6.6 רגישות לשינויים בגין מדד המחירים לצרכן (הנתונים באלפי דולר):

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		
10% - מדד ידוע 110.73	5% - מדד ידוע 116.89	מדד ידוע 123.04	5% + מדד ידוע 129.19	10% + מדד ידוע 135.34	
2,078	1,039	(20,775)	(1,039)	(2,078)	אגרות חוב

3. היבטי ממשל תאגידי

3.1 מדיניות החברה בנושא תרומות

בישיבת הדירקטוריון של החברה מיום 23 במרץ 2010, הוחלט לקבוע תקציב שנתי של כ-130 אלף דולר (500 אלף ₪) לטובת תרומה לקהילה בתחומים שונים וזאת בהתאם להחלטת הנהלת החברה. התרומות יבוצעו לגופים שאינם קשורים לחברה ואשר מוכרים כעמותות ללא מטרות רווח.

3.2 המבקר הפנימי בחברה

לא חלו שינויים מהותיים לעניין המבקר הפנימי של החברה ביחס לתיאור המופיע בדוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ב 31 בדצמבר 2009.

**תגמול בעלי עניין ונושאי משרה בכירה**

3.3

לא חלו שינויים מהותיים בעניין תגמול בעלי עניין ונושאי משרה ביחס לתיאור המופיע בדוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום ה-31 בדצמבר 2009.

**גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים**

3.4

בישיבת ועדת המאזן סקרו המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה, את עיקרי הדוחות הכספיים וכן את הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, לרבות מצב עסקי החברה, עסקאות ואירועים שאינם במהלך העסקים הרגילים, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שישומו בדו"חות הכספיים, ההשפעה האפשרית על הדו"חות הכספיים של סיכונים וחשיפות משמעותיים, המדיניות החשבונאית שישומה, שינויים שחלו במדיניות החשבונאית ויישום עקרון הגילוי הנאות בדו"חות הכספיים ובדו"ח הדירקטוריון. במסגרת הדיון העלו חברי הוועדה שאלות ובקשות להבהרות סוגיות שונות בקשר עם הדו"חות הכספיים, ונענו על ידי הנהלת החברה ונציג רואה החשבון המבקר.

ישיבת ועדת המאזן התקיימה ביום 22 באוגוסט 2010 ונכחו בה ה"ה מאיר יעקובסון (דח"צ), מיכאלה שמיר-צ'רטוף (דח"צ), ערן שורץ ואריה זילברברג, ובה הוחלט, לאחר דיון, להמליץ לדירקטוריון החברה לאשר את הדוחות הכספיים.

טיוטת הדו"חות הכספיים וטיוטת דו"ח דירקטוריון החברה הועברו לחברי הדירקטוריון מספר ימים טרם ישיבת הדירקטוריון שנקבעה לאישור הדו"חות הכספיים. בישיבת הדירקטוריון לאישור הדו"חות הכספיים סקרו המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה, את עיקרי הדוחות הכספיים וכן את כל הנושאים שהועלו במסגרת ישיבת ועדת המאזן כאמור לעיל. כמו כן, הציג יו"ר ועדת המאזן בפני דירקטוריון החברה את המלצות הוועדה ביחס לדו"חות הכספיים. ישיבת הדירקטוריון לאישור הדו"חות הכספיים נערכה ביום 24 באוגוסט 2010, והשתתפו בה כל חברי הדירקטוריון וכן נציג מטעם רואה החשבון המבקר, והמבקר הפנימי ובה הוחלט על אישור הדוחות הכספיים. אישורם הסופי של הדוחות הכספיים נעשה בהצבעה של חברי הדירקטוריון והתקבל פה אחד.

**גילוי בדבר היערכות החברה לדיווחים על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי**

3.5

ביום 24 בדצמבר 2009 פורסמו תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (התיקון), התש"ע – 2009 ("התקנות") אשר אימצו את המלצות דוח הוועדה לבחינת כללי ממשל תאגידי בישראל ("ועדת גושן") בדבר הערכות אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

עד למועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2009 סיימה החברה את שלב הערכות הראשוניות אשר במסגרתה ביצעה את הפעולות כדלהלן:

- קבעה תוכנית הערכות ליישום הפרוייקט.
  - מינתה את מר שחר רחים סמנכ"ל הכספים של החברה כאחראי ליישום הפרוייקט בחברה.
  - התקשרה עם יועצים חיצוניים לצורך ליווי ביישום הפרוייקט.
  - סיימה את שלב מיפוי היחידות העסקיות והתהליכים אשר היא רואה אותם כמהותיים.
- מסד התהליכים שנבדקו, זוהו מספר תהליכים שהוגדרו כתהליכי בקרה מהותיים מאד לדיווח הכספי:
- בקרות ברמת הארגון – בקרות אשר עשויה להיות להן השפעה כוללת על הארגון בכך שמהוות את התשתית להלך הרוח ולאופי הפעילות המבוצעת בחברה.

- תהליך הסגירה והדיווח אשר מוגדר כמקטע האחרון של תהליך הדיווח הכספי.
  - בקרות כלליות במערכת המידע (ITGC).
- בנוסף לשלושת תחומי הבקרה שלעיל, זוהו התהליכים הבאים כמהותיים מאד לדיווח הכספי ולגילויי בחברה:
- תהליך המלאי.
  - תהליך ההכנסות.
  - תהליך הרכש.

החברה המשיכה ביישום תכנית ההערכות לדרישות התקנות, כפי שגובשה על ידי הנהלת החברה, ולמועד הדוח הנוכחי ביצעה את הפעולות הבאות:

- הערכת הסיכונים במסגרת התהליכים המהותיים מאד לדיווח הכספי, תוך תיעוד תהליכים אלו, הסיכונים הגלומים בהם לדיווח הכספי והגילויי והבקרות הפנימיות הקיימות בחברה, אשר נותנות מענה לסיכונים אלה.

- ניתוח הפערים הקיימים בתכנון הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
  - במסגרת ניתוח הפערים, קבעה החברה את האופן ואת העיתוי בו יתוקנו פערים אלו.
- החברה נערכת להמשך תהליך וביצועי בדיקות האפקטיביות כמתחייב מהוראות התקנות.

#### 4. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

##### 4.1 אירועים מהותיים בתקופת הדוח

##### 4.1.1 מזכר הבנות עם השותף הסיני

ביום 23 במרץ 2010 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות של אבגול בע"מ במזכר הבנות עם השותף הסיני לרכישת כמות נוספת של מניות בחברה הסינית, באופן שלאחר ביצוע רכישה זו תחזיק אבגול בע"מ ב-80% מהון המניות של החברה הסינית. בהתאם לקבוע במזכר הבנות, העבירה אבגול בע"מ, ב-28 במאי 2010, לשותף הסיני סך של 15.5 מיליון RMB, המהווה את התמורה הכוללת שעל אבגול בע"מ לשלם תמורת הגדלת החזקותיה בחברה הסינית ל-80%.

החל ממועד זה מחזיקה אבגול ישראל 80% בחברה הסינית.

##### 4.1.2 חלוקת דיבידנד

בתאריך 19 באפריל, 2010 חולק דיבידנד בסך של 8 מיליון דולר שהוכרז על ידי החברה בתאריך 23 במרץ, 2010.

##### 4.1.3 סיום כהונתו של מנכ"ל החברה לשעבר, מר ניר פלג, והתקשרות החברה עמו בהסכם למתן שירותי ייעוץ

ביום 9.12.2009 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה, הסכם עקרונות שגובש עם מנכ"ל החברה דאז, מר ניר פלג (להלן: "ניר") ביחס לתנאי סיום כהונתו כמנכ"ל החברה בהסכמה, החל מיום 9.12.09, והתקשרות עמו בהסכם למינויו כיועץ למנכ"ל החברה ולקבלת שירותי ייעוץ לתקופה שעד 15.8.2013 (להלן: "ההסכם"). תנאי סיום כהונתו והתקשרות עם ניר בהסכם הייעוץ אושרו לאחר מכן על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 28.1.2010. לפרטים אודות תנאי הסכם העקרונות ראה דיווח מידי של החברה מיום 20 בינואר 2010 (מס' אסמכתא 2010-01-360567).

בהתאם להערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי להסכם האמור, נקבע כי יש לייחס את מרבית הסכום (כ-90%) שישולם לניר פלג במהלך התקופה, בעבור התחייבותו לאי תחרות בעסקי החברה. יתרת הסכום שישולם לניר פלג בהתאם להסכם יוחסה לשירותי יעוץ. ברבעון הנוכחי החליטה החברה להכיר במלוא השווי שיוחס לשירותי הייעוץ בדוח הרווח והפסד של החברה וזאת לאור העובדה כי החברה אינה נעזרת נכון למועד דוח זה בשירותי היעוץ של ניר פלג.

#### מינוי מנכ"ל

4.1.4

בימים 21.3.2010 ו-23.3.2010 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את מינויו של מר שלמה לירן למנכ"ל החדש של החברה וזאת החל מיום 18 באפריל 2010. לפרטים אודות תנאי העסקתו ראה דיווח מיידי של החברה מיום 23.3.2010 (מס' אסמכתא 2010-01-426396). כמפורט בדוח הנ"ל, ההתחייבות להקצאת אופציות למנכ"ל הייתה מותנית באימוץ תוכנית אופציות על ידי דירקטוריון החברה. ביום 23 במאי 2010 אומצה תכנית כאמור.

#### מינוי אחאי בונה לסגן יושב ראש דירקטוריון לענייני חדשנות וטכנולוגיה ועדכון תנאי העסקתו

4.1.5

ביום 23.3.2010 אישר הדירקטוריון את מינויו של אחאי בונה (אשר כיהן עד ליום 18 באפריל כמנכ"ל זמני של החברה) לתפקיד סגן יו"ר דירקטוריון החברה לענייני חדשנות וטכנולוגיה.

ביום 13 ביולי 2010 אישרה האסיפה הכללית של החברה במסגרת אסיפה מיוחדת לאישור עסקה עם בעל שליטה ולאחר אישור של ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, תיקון בהסכם העסקתו של מר אחאי בונה המכהן כאמור כסגן יו"ר הדירקטוריון לחדשנות וטכנולוגיה והנמנה על בעלי השליטה בחברה. בתיקון הסכם העסקה בוצע עדכון לשכרו של מר אחאי בונה, עודכן מנגנון הבונוס השנתי לו זכאי אחאי בונה מכוח הסכם העסקתו וכן אושר מענק חד פעמי בגין התקופה בה אחאי בונה שימש כמנכ"ל זמני של החברה וכן בגין תרומתו לגיבוש העסקה עם השותף הסיני בחברת הבת הסינית. לפרטים אודות התיקון בהסכם העסקה של אחאי בונה ראה דיווח מיידי של החברה מיום 28 ביוני 2010 מס' אסמכתא 2010-01-534003.

#### אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

4.2

4.2.1 הלואה מתאגיד בנקאי – לפרטים ראה עדכון לדוח התקופתי לשנת 2009 אשר מהווה חלק בלתי נפרד מדוח רבעוני זה.

#### תיקון הסכם העסקתו של מר רוני באצ'לר – סמנכ"ל התפעול של החברה

4.2.2

ועדת הביקורת והדירקטוריון אישרו בימים 22.8.2010 ו-24.8.2010 בהתאמה, תיקון להסכם העסקתו של מר רוני באצ'לר ("רוני") המכהן בחברה כסמנכ"ל תפעול, לפיו התחייב רוני שלא להתחרות בעסקי החברה למשך תקופה של שנתיים ממועד סיום העסקתו בחברה. בתמורה להתחייבות רוני לאי תחרות, כאמור, התחייבה החברה כי במקרה בו רוני יסיים את העסקתו בחברה מכל סיבה שהיא למעט בנסיבות חריגות שנקבעו בתיקון, אזי הוא יהיה זכאי במשך תקופה של שנתיים לתמורה חודשית השווה לתמורה החודשית המשולמת לו במסגרת היותו עובד של החברה. עוד נקבע בהסכם כי במקרים מסויימים של סיום העסקה יקוזזו מהסכומים המגיעים לרוני כאמור לעיל סכומים להם יהיה זכאי מכל עבודה אחרת בה יעסוק. לפרטים נוספים אודות התיקון להסכם העסקתו של רוני, ראה דיווח של החברה מיום 25 באוגוסט 2010 מס' אסמכתא 2010-01-598464.

4.2.3 שינוי ארגוני – ראה עדכונים לדוח התקופתי לשנת 2009 אשר הינם חלק מהדוח התקופתי של החברה.

4.2.4 **קביעת רף זניחות בעסקאות עם בעלי שליטה**

ביום 23 באוגוסט, 2010 אימץ דירקטוריון החברה קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה עם בעלי השליטה בה ("עסקת בעלי שליטה") כעסקה זניחה כהגדרתה בתקנה 41(א)(6)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

כללים וקווים מנחים אלו ישמשו גם לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי של החברה לגבי עסקה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדיווח") וכן לבחינת הצורך במסירת דיווח מידי בגין עסקה כאמור, כקבוע בתקנה 37(א)(6) לתקנות הדיווח.

דירקטוריון החברה קבע, כי בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעל עניין תחשב כ"עסקה זניחה" אם:

(א) העסקה איננה "עסקה חריגה" (כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999), וכן

(ב) העסקה הינה בהיקף שלא עולה על 40 אלף דולר.

יובהר כי כל עסקה תיבחן בפני עצמה על ידי דירקטוריון החברה עובר לאישורה והגדרתה כ"עסקה זניחה", אולם זניחותן של עסקאות שלובות או מתונות תבחן באופן מצרפי, כעסקה אחת.

בעסקאות רב שנתיות תיבחן הזניחות על בסיס שנתי.

יחד עם זאת, בחינת השיקולים הכמותיים של עסקת בעלי שליטה עשויה להוביל לסתירת החזקה הקבועה דלעיל בדבר זניחות העסקה. כך למשל ולשם הדגמה בלבד, עסקת בעלי שליטה לא תיחשב בדרך כלל כעסקה זניחה, אם היא נתפסת כאירוע משמעותי על ידי הנהלת החברה ומשמשת בסיס לקביעת החלטות ניהוליות, או אם במסגרת עסקאות בעלי השליטה צפויים בעלי השליטה לקבל טובות הנאה שיש חשיבות במסירת דיווח עליהם לציבור.

4.3 **אומדנים חשבונאיים קריטיים**

החברה והחברות המאוחדות שלה אינן עושות שימוש באומדנים חשבונאיים קריטיים אשר השימוש בהם ו/או שינוי סביר היכול לחול בהם או תוצאה של שימוש באומדן חלופי סביר, עשויים להשפיע מהותית על המצב הכספי ו/או תוצאות הפעולות של החברה.

## עדכוני נוספים לדוח התקופתי

להלן עדכוני מידע נוספים לדוח התקופתי של החברה לשנת 2009 ("הדוח התקופתי") בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970.

### לסעיף 1.24.3 לדוח התקופתי - פירוט יתרת הלוואת של החברה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

ביום 27 ביולי 2010 נטלה אבגול בע"מ מתאגיד בנקאי בישראל הלוואה בסך 30 מיליון דולר ("ההלוואה") נושאת ריבית בשיעור ליבור + 2.2%. ההלוואה הינה לתקופה של 8 שנים והיא תיפרע (קרן+ריבית) באופן רבעוני במשך כל תקופת ההלוואה. ההלוואה ניתנה ללא בטחונות ו/או התחייבויות לתנאים פיננסיים מעבר לאלו הקיימים בגין אשראי שהתקבל מאותו תאגיד בנקאי. אבגול בע"מ תקבע את יעודם של כספי ההלוואה כפי שתדרש מעת לעת לרבות, אך לא רק, להשקעות עתידיות, למחזור הלוואות קיימות וכדומה.

### לסעיף 1.20.4 לדוח התקופתי - המבנה הארגוני ומחלקות החרה

ביום 24 באוגוסט 2010, אישר דירקטוריון החברה מספר שינויים במבנה הארגוני של החברה. להלן תרשים המפרט את המבנה הארגוני החדש של החברה:



במסגרת ההחלטה על שינוי המבנה הארגוני הוכפפו פונקציות אירגוניות שונות לשירות למנכ"ל החברה ולסגן יו"ר הדירקטוריון לחדשנות וטכנולוגייה.

כמו כן, אישר דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 24 באוגוסט 2010, את זהות נושאי התפקידים המרכיבים את ההנהלה הבכירה של החברה. להלן רשימת נושאי המשרה החדשים בחברה שמונו במסגרת השינוי הארגוני כאמור לעיל:

1. מנהל מחקר ופיתוח גלובלי – אריאל ידוב
2. מהנדס תהליך ראשי – יאן בקמן
3. מנהל מערכות מידע גלובלי – איציק באומגרין
4. מנהל תכנון ופיקוח ייצור גלובלי – אברהם סלומון
5. מנהל לוגיסטיקה ורכש גלובלי – תמי הירשהורן

נכון למועד אישור דוח רבעוני זה טרם מונו מנהל משאבי אנוש גלובלי, ומנהל מכירות ראשי ומהנדס מכונות ראשי.

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**

**דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים  
ליום 30 ביוני 2010**

**(בלתי מבוקרים)**

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים  
ליום 30 ביוני 2010

(בלתי מבוקרים)

### תוכן העניינים

#### עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
3	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח והפסד
5	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל
6-10	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון העצמי
11-12	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-20	באורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

**דו"ח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של  
אבגול תעשיות 1953 בע"מ**

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **אבגול תעשיות 1953 בע"מ** החברה וחברות בנות (להלן - "הקבוצה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2010 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

**היקף הסקירה**

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

**מסקנה**

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

**בריטמן אלמגור זהר ושות'  
רואי חשבון**

תל-אביב, 24 באוגוסט 2010.

<b>משרד אילת</b> המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 88104	<b>משרד באר שבע</b> פארק תעשיות עומר, כנין 10, ת.ד. 1369 עומר, 84965	<b>משרד חיפה</b> מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 31055	<b>משרד ירושלים</b> שרי ישראל 12 ירושלים, 94390	<b>משרד ראשי - תל אביב</b> מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 67021 ת.ד. 16593 תל אביב, 61164
טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il	טלפון: 03-6085555 פקס: 03-6094022 info@deloitte.co.il

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu, a Swiss Verein, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu and its member firms.

Brightman Almagor Zohar & Co. is a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי**

ליום 31 בדצמבר 2009 אלפי דולר	ליום 30 ביוני		
	2009	2010	
	אלפי דולר בלתי מבוקר		
13,234	30,117	6,131	<b>נכסים שוטפים</b>
30,622	26,307	37,414	מזומנים ושווי מזומנים
13,413	4,768	10,795	לקוחות
425	-	1,902	חייבים ויתרות חובה
3,691	2,887	3,010	נכסי מיסים שוטפים
27,834	(**) 25,474	21,607	מכשירים פיננסיים נגזרים
89,219	89,553	80,859	מלאי
			<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
(*) 189,714	(**)(*)170,713	203,752	רכוש קבוע, נטו
13,442	12,775	11,030	מכשירים פיננסיים נגזרים
1,500	1,900	800	נכסי מיסים נדחים
(*) 966	(**)(*) 1,121	1,927	יתרות חובה לזמן ארוך
205,622	186,509	217,509	<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
294,841	276,062	298,368	<b>סה"כ נכסים</b>
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
14,017	13,399	22,240	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
17,327	15,172	17,088	חלויות שוטפות של אגרות חוב
-	-	41	התחייבות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
23,548	19,230	30,196	ספקים ונותני שירותים
71	1,676	200	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
6,643	7,592	6,659	זכאים ויתרות זכות
61,606	57,069	76,424	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
46,081	34,379	39,311	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
72,136	73,757	71,059	אגרות חוב
-	-	146	התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
465	868	388	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
17,452	(**) 16,844	18,074	התחייבויות מיסים נדחים
136,134	125,848	128,978	<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
			<b>הון עצמי</b>
41	41	41	הון המניות
51,637	51,439	51,637	פרמיה על מניות
4,371	(**) 6,003	3,586	קרנות הון
33,685	28,003	32,303	עודפים
89,734	85,486	87,567	הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה האם
7,367	(**) 7,659	5,399	זכויות שאינן מקנות שליטה
97,101	93,145	92,966	<b>סה"כ הון עצמי</b>
294,841	276,062	298,368	<b>סה"כ התחייבויות והון עצמי</b>

24 באוגוסט, 2010

שחר רחים  
מנכ"ל כספים

שלמה לירן  
מנכ"ל

יהושע גולדוסר  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

(\*) לאחר יישום למפרע של שינוי במדיניות החשבונאית - ראה באור 2.

(\*\*) התאמה למפרע בגין השלמת הקצאת עלות הרכישה - ראה ביאור 6.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח והפסד**

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
	2009	2010	2009	2010	
	אלפי דולר בלתי מבוקר		אלפי דולר בלתי מבוקר		
211,250	46,323	66,061	100,767	129,884	הכנסות ממכירות עלות המכירות
162,157	35,229	54,712	73,631	105,411	
49,093	11,094	11,349	27,136	24,473	רווח גולמי
2,103	553	662	1,098	1,539	הוצאות מחקר ופיתוח הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות
10,681	2,345	3,150	5,113	6,097	
7,154	1,680	2,016	3,354	3,893	
29,155	6,516	5,521	17,571	12,944	רווח מפעולות רגילות
(8,086)	(1,697)	(2,215)	(3,860)	(4,185)	הוצאות מימון הכנסות מימון הכנסות אחרות, נטו
253	1,100	349	106	351	
576	578	46	591	79	
21,898	6,497	3,701	14,408	9,189	
(6,344)	(1,968)	(605)	(4,622)	(2,488)	רווח לפני מיסים על ההכנסה
15,554	4,529	3,096	9,786	6,701	מיסים על ההכנסה
					רווח נקי לתקופה
15,468	4,529	2,947	9,786	6,438	מיוחס ל: בעלי מניות החברה האם זכויות שאינן מקנות שליטה
86	-	149	-	263	
15,554	4,529	3,096	9,786	6,701	
0.052	0.015	0.010	0.033	0.022	רווח למניה רגילה אחת (בדולר) בסיסי ומדולל
297,853,595	297,853,595	297,853,595	297,853,595	297,853,595	הממוצע המשוקלל של הון המניות שישמש בחישוב הרווח למניה בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל**

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
	2009	2010	2009	2010	
	אלפי דולר		אלפי דולר		
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
15,554	4,529	3,096	9,786	6,701	רווח נקי לתקופה
					<u>רווח כולל אחר</u>
2,028	1,625	(5)	3,631	(608)	רווחים (הפסדים) בגין גידור תזרימי מזומנים, נטו
1,658	-	-	-	-	ממס
(54)	(65)	256	(49)	153	רווח מהערכה מחדש בגין רכישה בשלבים
					הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ
3,632	1,560	251	3,582	(455)	<b>רווח כולל (הפסד) אחר לתקופה, נטו ממס</b>
19,186	6,089	3,347	13,368	6,246	<b>סה"כ רווח כולל לתקופה</b>
19,076	6,089	3,123	13,368	5,946	<b>מיוחס ל:</b>
110	-	224	-	300	בעלי מניות החברה האם
19,186	6,089	3,347	13,368	6,246	זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
 דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון העצמי

לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2010										
	סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה האם	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הערכה קרן מחדש בגין רכישה בשלבים אלפי דולר	קרן הון בגין גידור תזרימי מזדמנים	קרן הון בגין עסקאות עם המיעוט	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	פרמיה על מניות	הון המניות		
97,101	7,367	89,734	33,685	-	1,658	2,319	-	394	51,637	41
(455)	37	(492)	-	(608)	-	116	-	-	-	-
6,701	263	6,438	6,438	-	-	-	-	-	-	-
(2,529)	(2,268)	(261)	-	-	(261)	-	-	-	-	-
(8,000)	-	(8,000)	(8,000)	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	180	-	(180)	-	-	-	-	-
148	-	148	-	-	-	-	-	-	-	-
92,966	5,399	87,567	32,303	148	1,478	1,711	(261)	510	51,637	41

**יתרה ליום 1 בינואר 2010**

הפסד נולד אחר לתקופה  
 רווח לתקופה  
 רכישת מניות מהמיעוט בחברה מאוחדת  
 דיבידנד ששולם  
 העברה לעודפים של קרן הון בגין הערכה מחדש  
 תשלום מבוסס מניות

**יתרה ליום 30 ביוני 2010**

הבאורים המאורופים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון העצמי**

לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2009									
ס"כ מיוחס לבעלי מניות החברה האם	זכויות שאיון מקנות שליטה	סך הכל הון עצמי	ק"ר הון						
			ק"ר הערכה מחדש בגין רכישה בשלבים אלפי דולר	ק"ר הון בגין גידור תזרימי מזומנים	ק"ר הון הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	פרמיה על מניות	הון המניות		
77,358	-	77,358	25,217	-	291	472	51,337	41	יתרה ליום 1 בינואר 2009
3,582	-	3,582	-	-	3,631	(49)	-	-	
9,786	-	9,786	9,786	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(*)9,317	(*)7,659	(*)1,658	-	(*)1,658	-	-	-	-	איחוד לראשונה של חברה בת בסין
(7,000)	-	(7,000)	(7,000)	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
102	-	102	-	-	-	-	102	-	הטבת מס בגין הוצאת הנפקה
(*)93,145	(*)7,659	(*)85,486	28,003	(*)1,658	3,922	423	51,439	41	יתרה ליום 30 ביוני 2009

(\*): התאמה למפרע בגין השלמת הקצאת עלות הרכישה.

הבאורים המאורפים לדוחות הנספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי**

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2010											
סך הכל הון עצמי	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ מיוחס לבעלי- מניות החברה האם	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הערכה מחדש בגין רכישה בשליבים אלפי דולר	קרן הון בגין גידור חדרמי מזומנים	קרן הון בגין עסקאות עם המיעוט	קרן הון הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	פרמיה על מניות	הון המניות	בלתי מבוקר	
										קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
92,000	7,443	84,557	29,334	1,500	1,716	-	329	51,637	41		
251	75	176	-	-	(5)	-	181	-	-		
3,096	149	2,947	2,947	-	-	-	-	-	-		
(2,529)	(2,268)	(261)	-	-	-	(261)	-	-	-		
-	-	-	22	(22)	-	-	-	-	-		
148	-	148	-	-	-	-	-	-	-		
92,966	5,399	87,567	32,303	1,478	1,711	(261)	510	51,637	41		

יתרה ליום 1 באפריל 2010

רווח כולל אחר לתקופה  
רווח לתקופה  
רכישת מניות מהמיעוט בחברה  
מאוחדת  
העברה לעודפים של קרן הון בגין  
הערכה מחדש  
תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני 2010

הבאורים המאורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
 תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2009										
	סך הכל הון עצמי	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה האם	עודפים	קרן הערבה מחדש בגין רכישה בשילבים	קרן הון בגין גידור תדרימי מזומנים	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	פרמיה על מניות	הון המניות	
	בלתי מבוקר									
	77,685	-	77,685	23,474	-	2,297	488	51,385	41	<b>יתרה ליום 1 באפריל 2009</b>
	1,560	-	1,560	-	-	1,625	(65)	-	-	רווח כולל אחר לתקופה
	4,529	-	4,529	4,529	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
	(*) 9,317	(*) 7,659	(*) 1,658	-	(*) 1,658	-	-	-	-	איחוד לראשונה של חברה בת בסיון
	54	-	54	-	-	-	-	54	-	הטבת מס בגין הוצאת הנפקה
	(*) 93,145	(*) 7,659	(*) 85,486	28,003	(*) 1,658	3,922	423	51,439	41	<b>יתרה ליום 30 ביוני 2009</b>

(\*) התאמה למפרע בגין השלמת הקצאת עלות הרכישה.

הבאורים המאורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
 דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון העצמי

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009

סה"כ	סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ
סה"כ הון עצמי	שליטה	האם	עודפים	בשלבם	מזומנים	חוז	פרמיה על מניות	הון המניות	
	שליטה	האם	עודפים	אלפי דולר	מזומנים	חוז	פרמיה על מניות	הון המניות	
77,358	-	77,358	25,217	-	291	472	51,337	41	
3,632	24	3,608	-	1,658	2,028	(78)	-	-	
15,554	86	15,468	15,468	-	-	-	-	-	
(7,000)	-	(7,000)	(7,000)	-	-	-	-	-	
7,659	7,659	-	-	-	-	-	-	-	
(402)	(402)	-	-	-	-	-	-	-	
100	-	100	-	-	-	-	100	-	
200	-	200	-	-	-	-	200	-	
<u>97,101</u>	<u>7,367</u>	<u>89,734</u>	<u>33,685</u>	<u>1,658</u>	<u>2,319</u>	<u>394</u>	<u>51,637</u>	<u>41</u>	

יתרה ליום 31 בדצמבר 2009

יתרה ליום 1 בינואר 2009

**תנועה בשנת 2009:**

רווח כולל אחר לשנה  
 רווח לשנה  
 דיבידנד ששולם  
 צירוף עסקים שהושג בשלבים  
 רכישת מניות מהמיעוט בחברה מאוחדת  
 הטבת מס בגין תשלום מבוסס מניות  
 הטבת מס בגין הוצאת הנפקה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים**

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
	2009	2010	2009	2010	
	אלפי דולר		אלפי דולר		
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
15,554	4,529	3,096	9,786	6,701	<b>תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת</b>
18,052	13,762	8,100	23,966	13,472	רווח נקי לתקופה לפי דוח רווח והפסד התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת (נספח א')
33,606	18,291	11,196	33,752	20,173	<b>מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת</b>
(34,351)	(5,416)	(4,074)	(9,249)	(18,472)	<b>תזרימי מזומנים - פעילות השקעה</b>
70	70	-	70	-	השקעה ברכוש קבוע איחוד לראשונה של חברה בת בסין
130	-	-	38	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(34,151)	(5,346)	(4,074)	(9,141)	(18,472)	<b>מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה</b>
(24,149)	(3,798)	4,081	(22,170)	7,016	<b>תזרימי מזומנים - פעילות מימון</b>
30,000	-	-	10,000	-	גידול (קיטון) באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(10,547)	(2,526)	(2,834)	(5,053)	(5,669)	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(174)	(156)	-	(174)	-	פירעון התחייבויות לספקי רכוש קבוע תמורה מהנפקת אגרות חוב לציבור (בניכוי הוצאות הנפקה)
36,668	24,332	-	24,332	-	פירעון אגרות חוב לציבור
(16,401)	-	-	-	-	הוצאות הקמת הלוואות לזמן ארוך
(287)	(135)	-	(135)	-	תמורה מפרעון מכשירים פיננסיים נגזרים
-	-	880	-	880	רכישת מניות מהמיעוט בחברה מאוחדת
-	-	(2,932)	-	(2,932)	דיבידנד ששולם
(7,000)	(7,000)	(8,000)	(7,000)	(8,000)	
8,110	10,717	(8,805)	(200)	(8,705)	<b>מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון</b>
7,565	23,662	(1,683)	24,411	(7,004)	<b>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
5,722	6,472	7,809	5,722	13,234	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
(53)	(17)	5	(16)	(99)	השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוז
13,234	30,117	6,131	30,117	6,131	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**דוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי המזומנים**

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
	2009	2010	2009	2010
אלפי דולר	אלפי דולר		אלפי דולר	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	

**נספח א' -**

**התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים  
שנבעו מפעילות שוטפת**

**הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי**

**מזומנים:**

13,148	3,038	3,577	6,063	7,195
(2)	-	-	(4)	-
4	(1)	-	-	2
1,899	1,489	(259)	290	1,510
(74)	161	(30)	329	(77)
-	-	148	-	148
844	(1,218)	(1,217)	26	288

פחת והפחתות  
רווח הון ממימוש רכוש קבוע  
תאום של נכסים והתחייבויות, נטו  
גידול (קיטון) בהתחייבויות מיסים נדחים, נטו  
גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים  
תשלום מבוסס מניות  
הוצאות (הכנסות) מימון שנצברו בגין אגרות חוב

**שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות, נטו:**

7,024	6,592	(883)	11,336	(6,774)
(7,257)	(1,046)	(972)	1,826	193
3,017	(1,568)	5,896	5,373	6,236
132	6,370	1,001	(3,569)	4,828
(683)	(55)	839	2,296	(77)
<u>18,052</u>	<u>13,762</u>	<u>8,100</u>	<u>23,966</u>	<u>13,472</u>

קיטון (גידול) בלקוחות  
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה ובנכסי מיסים  
שוטפים  
קיטון (גידול) במלאי  
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים  
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות

**נספח ב' - מידע נוסף**

7,852	3,044	2,852	3,842	3,722
4,744	475	1,598	1,841	2,869
1,236	-	-	-	-

תשלומי ריבית

תשלומי מיסים

תקבולי מיסים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 1 - כללי

א. החברה הינה חברת אחזקות המחזיקה בבעלות מלאה את חברת אבגול בע"מ (להלן - "אבגול ישראל"). משרדה הרשום של החברה ממוקם בתל-אביב. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

החברה והחברות המוחזקות שלה (להלן - "הקבוצה") עוסקות בייצור שיווק ומכירה של בדים לא ארוגים, המשמשים לייצור מוצרי היגיינה (בעיקר חיתולים חד פעמיים לתינוקות ומבוגרים ומוצרי היגיינה נשית) ולייצור מוצרים המשמשים לשימושים שונים (חקלאות, ריהוט וריפוד, בנייה, ביגוד, מגבונים חד פעמיים ועוד). עיקר מכירות הקבוצה מבוצעות ללקוחות בצפון אמריקה ואירופה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים לקבוצה יש 12 קווי ייצור כולל קו ייצור נוסף בסין, אשר החל לפעול נכון למועד אישור הדוחות הכספיים. סך ההשקעה בקו הסתכמה ל-35.1 מיליון דולר כאשר 16.9 מיליון דולר הושקעו במהלך ששת החודשים הראשונים של שנת 2010.

ב. יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2009 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולבאורים אשר נלוו אליהם.

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. **בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:**

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של הקבוצה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34").

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאילו שישומו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ב. הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ערוכים בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

ג. **תקנים ופרשנויות חדשים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות :**

#### ▪ **תיקון IAS 17 "חכירות"**

במסגרת פרויקט השיפורים השנתיים לשנת 2009, תוקן IAS 17 "חכירות".

תיקון IAS 17 "חכירות" קובע כי חכירות קרקע יסווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית תוך שימוש בעקרונות הכלליים בתקן, תוך התחשבות בהיות קרקע נכס בעל אורך חיים כלכליים אינסופי. במסגרת התיקון בוטלה ההוראה לסייג חכירת קרקע כחכירה תפעולית כאשר הקרקע אינה עוברת לחוכר בתום תקופת החכירה.

התיקון מיושם לגבי תקופות דיווח שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2010.

התיקון מיושם למפרע לגבי חכירות קיימות כאשר המידע הנדרש זמין במועד תחילת החכירה. כאשר המידע הנדרש אינו זמין, חכירות קרקע ייבחנו מחדש למועד אימוץ התיקון.

לקבוצה קרקעות (שאינן נדל"ן להשקעה הנמדד בשווי הוגן) אשר הוחכרו ודמי החכירה בגינם שולמו במלואם. כתוצאה מהתיקון, סכומים ששולמו בגין החכירות הנ"ל, והוצגו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 בסעיף הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית מוצגים כעת ברכוש קבוע.

השפעת היישום למפרע על הדוח על המצב הכספי לתקופה הנוכחית ולתקופות קודמות

ליום 1 בינואר 2009	ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 30 ביוני	
		2009	2010
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

1,683	1,610	1,647	1,547
(1,683)	(1,610)	(1,647)	(1,547)

גידול ברכוש קבוע  
קיסון ביתרות חובה לזמן ארוך

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ באורים לדוחות הכספיים

### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. תקנים ופרשנויות חדשים, אשר בתוקף, אשר אין להם השפעה מהותית על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות:

התקנים, הפרשנויות והתיקונים החדשים הבאים, אשר נכנסו לתוקף בשנה הנוכחית, אינם משפיעים באופן מהותי על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות קודמות, אך לכניסתם לתוקף עשויה להיות השפעה על תקופות עתידיות.

#### ▪ IFRS 3 (מתוקן) "צירופי עסקים"

התקן החדש קובע כללים לטיפול החשבונאי בצירופי עסקים. התקן מיושם לגבי צירופי עסקים שהתרחשו מיום 1 בינואר 2010, או לאחריו.

#### ▪ IAS 27 (מתוקן) "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים"

התקן החדש קובע את כללי הטיפול החשבונאי בדוחות כספיים מאוחדים ונפרדים. הוראות התקן חלות לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2010, או לאחריו. התקן מיושם למפרע, פרט למספר חריגים, לגביהם מיושמות הוראות התקן בדרך של "מכאן ולהבא". בגין רכישה נוספת של החזקות הקבוצה בחברת אבגול סין הכירה הקבוצה במהלך התקופה בסך של 244 אלפי דולר אשר נזקף להון העצמי, חלף לרווח והפסד כפי שהיה מוכר אילו לא היה מאומץ התקן החדש.

#### ▪ IFRS 2, "עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן בקבוצה"

התיקונים קובעים את הטיפול החשבונאי בדוחות הכספיים הנפרדים והאינדיבידואליים של ישות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות בידי ישויות אחרות בקבוצה. בנוסף, התיקונים משלבים ב-IFRS2 הנחיות קודמות של IFRIC 8 "תחולת IFRS 2" ו-IFRIC 11 - "עסקאות במניות בקבוצה ובמניות אוצר". הוראות התיקונים יחולו לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2010. התיקונים מיושמים למפרע למעט התיקונים המיוחדים להנחיות קודמות אשר בתוקף ממועדן המקורי.

#### ▪ IAS 39 "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" (בדבר ייעוד החשיפה לסיכונים אינפלציוניים כפריטים מגדרים)

התיקון קובע, בין היתר, כי ניתן לייעד שינויים בתזרימי המזומנים הנובעים מחשיפה לסיכונים אינפלציוניים כפריטים מגודרים. בנוסף קובע התיקון כי הערך הפנימי, בשונה מערך הזמן של אופציות שנרכשו, כשיר לשמש כמכשיר מגדר של סיכון צד אחד הנובע מעסקה חזויה. התיקון מיושם למפרע לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2010, או לאחריו.

### התיקונים הבאים התפרסמו במסגרת פרויקט השיפורים השנתיים לשנת 2009:

#### ▪ IAS 7 "דוחות תזרים מזומנים"

תיקון IAS 7 "דוחות תזרים מזומנים" מבהיר כי רק יציאות המביאות לידי נכס המוכר בדוח על המצב הכספי כשירות לסיווג כתזרימי מזומנים ששימשו פעילות השקעה. התיקון מיושם למפרע לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2010, או לאחריו.

#### ▪ IAS 36 "ירידת ערך נכסים"

תיקון IAS 36 "ירידת ערך נכסים" קובע כי בהקצאת מוניטין ליחידות מניבות מזומנים או לקבוצות של יחידות מניבות מזומנים לשם בחינת ירידת ערך, כל יחידה או קבוצה של יחידות לא תהיה גדולה ממגזר פעילות, לפני קיבוץ מגזרים בעלי מאפיינים כלכליים דומים למגזר אחד. התיקון מיושם בדרך של "מכאן ולהבא" לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2010, או לאחריו.

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

ד. תקנים ופרשנויות חדשים, אשר בתוקף, אשר אין להם השפעה מהותית על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות: (המשך)

**התיקונים הבאים התפרסמו במסגרת פרויקט השיפורים השנתיים לשנת 2010:**

▪ **תיקון 1 IAS "הצגת דוחות כספיים"**

במסגרת התיקון נקבע כי פריטי הרווח הכולל האחר יוצגו על פני הדוח על השינויים בהון העצמי בביאורים, על פי מדיניותה החשבונאית של החברה. התיקון ייושם למפרע.

**ה. שערי חליפין ובסיס ההצמדה:**

- (1) יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום המאזן.
- (2) יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן (להלן – "המדד") מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתאריך המאזן. (מדד החודש שקדם לחודש של מועד הדו"ח הכספי) או בהתאם למדד בגין החודש האחרון של תקופת הדיווח (מדד החודש של מועד הדו"ח הכספי), בהתאם לתנאי העסקה.
- (3) להלן נתונים על שער החליפין של הדולר ועל המדד:

מדד המחירים לצרכן		שער החליפין היציג של הדולר				תאריך הדוחות הכספיים:
ידוע	בגין	ברובל	ביואן	באירו	בש"ח	
נקודות	נקודות					
123.04	123.39	31.19	6.807	0.815	3.875	ליום 30 ביוני 2010
119.42	120.47	31.29	6.845	0.708	3.919	ליום 30 ביוני 2009
122.57	122.57	30.27	6.837	0.693	3.775	ליום 31 בדצמבר 2009
%	%	%	%	%	%	<b>שיעורי השינוי:</b>
לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה:						
0.38	0.66	3.0	(0.44)	17.60	2.64	ביום 30 ביוני 2010
1.15	2.13	6.5	(0.1)	(1.39)	3.07	ביום 30 ביוני 2009
לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה:						
1.34	1.54	6.23	(0.5)	10.62	4.36	ביום 30 ביוני 2010
1.45	2.27	(8.01)	-	(5.72)	(6.42)	ביום 30 ביוני 2009
לשנה שנסתיימה:						
3.82	3.92	3.02	(0.3)	(3.5)	(0.7)	ביום 31 בדצמבר 2009

**באור 3 - דיבידנד**

ביום 23 במרץ 2010, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 8 מיליון דולר (0.0265 דולר למניה). הדיבידנד שולם ביום 19 באפריל, 2010.

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ באורים לדוחות הכספיים

### באור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- א.** ביום 23 במרץ 2010 אישר דירקטוריון החברה את ההתקשרות של אבגול ישראל במזכר הבנות עם השותף הסיני לרכישת כמות נוספת של מניות בחברה הסינית, באופן שלאחר ביצוע רכישה זו תחזיק אבגול ישראל ב-80% מהון המניות של החברה הסינית. ביום 28 במאי 2010, השלימה החברה את הרכישה. בהתאם לקבוע במזכר ההבנות העבירה אבגול ישראל לשותף הסיני סך של כ-15.5 מיליון RMB (כ-2.3 מיליון דולר), המהווה את התמורה הכוללת שעל אבגול ישראל לשלם תמורת הגדלת אחזקותיה בחברה הסינית ל-80%, שאינה כוללת גם את התשלום בסך של 4.55 מיליון RMB (כ-0.7 מיליון דולר) בעבור המניות שהועברו והמניות הנוספות כפי שהוגדר בביאור 5א8 לדוחות הכספיים לשנת 2009. החל ממועד השלמת הרכישה מחזיקה אבגול ישראל 80% בחברה הסינית.
- ב.** ביום 28 בינואר 2010 אישר דירקטוריון החברה הסכם התקשרות בין אבגול ישראל לבין כרמל אולפינים בע"מ (להלן - "כאו"ל") חברה המוחזקת בעקיפין ב-30.72% על ידי מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ, בעלת שליטה בחברה, לרכישת חומרי גלם מכאו"ל עבור שנת 2010 בהתאם לתנאי עסקת המסגרת שנחתמה בחודש מרץ 2008 ושאושרה על ידי הדירקטוריון, ועדת הביקורת והאסיפה הכללית. בהסכם השנתי נקבע כי אבגול ישראל תרכוש מכאו"ל 30 אלף טון (בסטייה של עד 10%), של חומר גלם מסוג פוליפרופילן בהתאם למנגנון המחירים הקבוע בעסקת המסגרת.
- ג.** ביום 8 בינואר 2010, התקשרו אבגול ישראל ואבגול סין (להלן יחדיו - "אבגול") עם לקוח מהותי של הקבוצה, בהסכם מסגרת לאספקה של מגוון מוצרי בד לא ארוג במזרח הרחוק.
- על פי ההסכם תספק אבגול ללקוח סוגים שונים של מוצרים, בהיקפים שונים במשך תקופה של שלוש שנים החל מיום 1 בינואר 2010.
- ד.** בהמשך לאמור בבאור 20א(2) לדוחות הכספיים לשנת 2009, ביום 28 בפברואר 2010, חתמה החברה עם הסוכן הבלעדי על תיקון להסכם האמור לשנת 2010 בלבד אשר קובע כי סך העמלה שתשולם לאותו סוכן בשנת 2010 לא תעלה על 5.43 מיליון דולר.
- ה.** ביום 9 בדצמבר 2009 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה, הסכם עקרונות שגובש עם מנכ"ל החברה דאז, מר ניר פלג ביחס לתנאי סיום כהונתו כמנכ"ל החברה בהסכמה, החל מאותו מועד, והתקשרות עמו בהסכם למינויו כיועץ למנכ"ל החברה ולקבלת שירותי יעוץ לתקופה שעד 15 באוגוסט 2013. תנאי סיום כהונתו והתקשרות עם ניר פלג בהסכם הייעוץ אושרו לאחר מכן על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 28 בינואר 2010. בהתאם להערכת שווי שבוצעה על-ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי להסכם האמור, נקבע כי יש לייחס את מרבית הסכום (כ-90%) שישולם לניר פלג במהלך התקופה, בעבור התחייבותו לאי תחרות בעסקי החברה. לפיכך החברה תכיר בהוצאות אלו על-פני תקופת ההסכם בה ניר פלג מחויב לאי תחרות. יתרת הסכום שישולם לניר פלג בהתאם להסכם יוחסה לשירותי יעוץ.
- ברבעון הנוכחי רשמה החברה בדוח רווח והפסד לתקופה את מלוא שווי מרכיב שירותי היעוץ בסך של כ-126 אלף דולר, לאור העובדה כי החברה אינה נעזרת, נכון למועד דוח זה, בשירותי הייעוץ של מר ניר פלג.
- ו.** בהמשך לאמור בבאור 11ג לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2009, ביום 19 באפריל 2010 התירה החברה את עסקת ההגנה על אגרות החוב השקליות שהונפקו בחודש יוני 2009. כתוצאה מהאמור קבלה החברה מהתאגיד הבנקאי סך של 880 אלפי דולר.
- ז.** ביום 13 ביולי 2010 אשרה האסיפה הכללית של החברה במסגרת אסיפה מיוחדת לאישור עסקה עם בעל שליטה, תיקון בהסכם העסקתו של מר אחאי בונה המכהן כסגן יו"ר הדירקטוריון והנמנה על בעלי השליטה בחברה. בתיקון הסכם העסקה בוצע עדכון לשכרו של מר אחאי בונה, עודכן מנגנון הבונוס השנתי לו זכאי אחאי בונה מכח הסכם העסקתו וכן אושר מענק חד פעמי בגין התקופה בה אחאי שימש כמנכ"ל זמני של החברה וכן בגין תרומתו לגיבוש העסקה עם השותף הסיני בחברת הבת הסינית.

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ באורים לדוחות הכספיים

### באור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ח. בימים 21 במרץ 2010 ו-23 במרץ 2010 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את מינוי ותנאי העסקתו של מר שלמה לירן למנכ"ל החדש של החברה וזאת החל מיום 18 באפריל 2010. ההתקשרות עם המנכ"ל אינה קצובה בזמן. תנאי כהונת המנכ"ל החדש כוללים שכר חודשי ברוטו של 100 אלפי ש"ח צמוד מדד, בונוס שנתי שייקבע על ידי דירקטוריון החברה בגין שנת 2010 ובנוס שנת 2011 בגין כהונתו בשנים הבאות (שנת 2011 ואילך) שיקבע בהתאם למנגנון שייקבע על ידי דירקטוריון החברה במועד אישור התקציב השנתי לכל שנה רלוונטית. כמו כן תנאי העסקת המנכ"ל כוללים זכאות להקצאת אופציות במסלול הוני כדלקמן: 5,212,437 אופציות המהוות 1.75% מההון המונפק והנפרע של החברה (שלא בדילול מלא) והניתנות למימוש ל-5,212,437 מניות רגילות של החברה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 2.5 ש"ח למניה. האופציות תבשלנה בארבע מנות כדלקמן: (1) המנה הראשונה, של 2,382,829 אופציות, תבשיל בתום שתי שנות עבודה, (2) המנה השנייה, של 1,191,414 אופציות, תבשיל בתום שנה נוספת, קרי לאחר השלמת שלוש שנות עבודה, (3) המנה השלישית, של 1,191,414 אופציות, תבשיל בתום שנה נוספת, קרי לאחר השלמת ארבע שנות עבודה, (4) המנה הרביעית, של 446,780 אופציות תבשיל לאחר עשרה חודשים נוספים, קרי לאחר השלמת ארבע שנים ועשרה חודשי עבודה. כמו יאה המנכ"ל זכאי ל-744,634 אופציות הניתנות למימוש ל-744,634 מניות רגילות של החברה המהוות 0.25% מההון המונפק והנפרע של החברה (שלא בדילול מלא) במחיר מימוש של 3 ש"ח למניה. האופציות הללו יבשילו לאחר השלמת ארבע שנים ועשרה חודשי עבודה ממועד תחילת העסקתו. בנוסף, בכפוף לאישור דירקטוריון החברה לאחר קיום דיון בסוגיה במהלך המחצית השנייה של שנת העבודה החמישית של המנכ"ל ועל פי שיקול דעתו הבלעדי של הדירקטוריון יהיה המנכ"ל זכאי, ככל שהדירקטוריון יקבע זאת להקצאה נוספת של 1,489,268 אופציות הניתנות למימוש ל-1,489,268 מניות רגילות של החברה, המהוות 0.5% מההון המונפק והנפרע של החברה (שלא בדילול מלא). ההקצאה תבוצע, ככל שדירקטוריון החברה יחליט על כך, לאחר השלמת ארבע שנים ועשרה חודשי עבודה ממועד תחילת העסקתו של המנכ"ל. אופציות אלו, ככל ויוקצו, תהיינה ניתנות למימוש מיד עם הקצאתן ובמחיר מימוש של 3 ש"ח למניה. מחיר מימוש האופציות כפוף להתאמות בגין חלוקת דיבידנד.

ההתחייבות להקצאת אופציות למנכ"ל החדש היתה מותנית באימוץ תוכנית אופציות ע"י דירקטוריון החברה. ביום 23 במאי 2010 אומצה תכנית כאמור, ראה סעיף 5א לדוח זה.

### באור 5 - תשלום מבוסס מניות

#### א. תכניות הקצאת כתבי אופציה לבעלי תפקידים בחברה:

בהתאם לאמור בבאור 4 לעיל, ביום ה-23 במאי 2010 אישר דירקטוריון החברה תוכנית להקצאה, של כתבי אופציה בלתי סחירים, למנכ"ל החברה. במסגרת התוכנית, הוקצו 5,957,071 כתבי אופציה אשר יהיו ניתנים למימוש ל-5,957,071 מניות רגילות של החברה. כתבי האופציה הוקצו במסלול הוני לצרכי מס הכנסה. בכפוף לאישור דירקטוריון החברה לאחר קיום דיון בסוגיה במהלך המחצית השנייה של שנת העבודה החמישית של המנכ"ל ועל פי שיקול דעתו הבלעדי של הדירקטוריון יהיה המנכ"ל זכאי, ככל שהדירקטוריון יקבע זאת להקצאה נוספת של 1,489,268 אופציות הניתנות למימוש ל-1,489,268 מניות רגילות של החברה.

עלות ההטבה הגלומה בכתבי האופציה שהוקצו כאמור, בהתבסס על השווי ההוגן במועד הענקתם נאמדה בסך של כ-2 מיליון דולר. סכום זה ייזקק לדוח על רווח והפסד על פני תקופת ההבשלה.

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ באורים לדוחות הכספיים

### באור 5 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. אומדן השווי ההוגן של כתבי האופציה:

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו כאמור לעיל נאמד תוך יישום המודל הבינומי בהסתמך על הערכת שווי של מערכי שווי בלתי תלויים. במסגרת זו, לא הביאה החברה בחשבון את השפעת תנאי ההבשלה, למעט תנאי שוק על השווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים.

**להלן הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל בהענקה למנכ"ל החברה:**

מחיר מניה (בש"ח)	2.25 ש"ח
מחיר מימוש (בש"ח)	2.5 ש"ח
תנודתיות צפויה (*)	48%
אורך חיי כתבי האופציה (בשנים) (*)	5
שיעור הריבית חסרת סיכון	החל מ-2.24% לשנה הראשונה ועד ל-4.18% לשנה הרביעית
שיעור דיבידנד צפוי	שיעור דיבידנד אפס מאחר וקיימת מדיניות תיאום דיבידנד למחיר המימוש

(\*) התנודתיות הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות הסטורית של מחירי המניה של החברה. אורך חיי כתבי האופציה הממוצע נקבע בהתאם לתחזית ההנהלה בדבר תקופת ההחזקה של כתבי האופציה בידי העובדים בהתחשב בתפקידם בחברה ובניסיון העבר של החברה.

### באור 6 - התאמה למפרע בגין השלמת הקצאת עלות הרכישה

ביוני 2009 הושלמה השקעה של החברה בחברה המאוחדת באיחוד יחסי בסין כך ששיעור ההחזקה עלה ל-70% בתמורה לסך כולל של כ-10 מיליון דולר (70 מיליון יואן) שמתוכם הועברו לחברה בסין כ-5.7 מיליון דולר בתקופת הדוח.

הטיפול החשבונאי הראשוני ברכישת החברה הסינית, כפי שהוצג בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2009 שפורסמו ביום 24 באוגוסט 2009, היה ארעי. לאור זאת, הוצגו נכסי והתחייבויות החברה הסינית בהתאם לערכם הפנקסני בדוחות החברה הסינית למועד הרכישה, ועודף עלות הרכישה על ערכה הפנקסני של החברה הסינית בגובה 539 אלפי דולר הוצג במסגרת המוניטין.

השלמת הקצאת עלות הרכישה לנכסים והתחייבויות של החברה הסינית בוצעה במהלך הרבעון השלישי של 2009. ובעקבות זאת נתוני ההשוואה שנכללו בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2009 הנכללים בדוחות כספיים אלו הותאמו למפרע כדלהלן:

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 6 - התאמה למפרע בגין השלמת הקצאת עלות הרכישה (המשך)**

השפעת היישום למפרע על הדוח על המצב הכספי לתקופה הנוכחית

ליום 30 ביוני 2009			
ההתאמה למפרע בשל השלמת הקצאת עלות הרכישה	כפי שדווח אלפי דולר	כמדווח בדוחות כספיים אלה אלפי דולר	
240	25,234	25,474	<b>נכסים שוטפים</b> מלאי
2,788	167,925 (*)	170,713	<b>נכסים לא שוטפים</b> רכוש קבוע, נטו
615	506 (*)	1,121	יתרות חובה לזמן ארוך
(539)	539	-	מוניטין
(760)	(16,084)	(16,844)	<b>התחייבויות לא שוטפות</b> מיסים נדחים
(1,658)	-	(1,658)	<b>הון וזכויות מיעוט</b> קרן הון בגין התאמת שווי הוגן של צירוף עסקים
(686)	(6,973)	(7,659)	זכויות שאינן מקנות שליטה

(\*) לאחר יישום למפרע של שינוי במדיניות החשבונאית - ראה באור ג2.

**באור 7 - שינויים באומדנים שדווחו בתקופות דיווח קודמות**

בחודש ינואר 2010, לאחר השלמת שידרוג הקווים בארה"ב, כאמור בבאור 10 בדוחות הכספיים לשנת 2009, בחנה הקבוצה את פרק הזמן בו היא צפויה להמשיך ולהשתמש בקווים אשר שודרגו וכן את ערך השייר הצפוי בתום תקופת השימוש בהן.

הקבוצה מעריכה כי אחד הקווים ששודרגו ימשיך לשמש את הקבוצה במשך 15 שנים נוספות ולא למשך 9 שנים נוספות, המהוות את יתרת שנות הפחתה שנותרו לקו זה וזאת לאור השיפורים הטכנולוגיים שנוספו לקו בעקבות השדרוג האמור, אשר מקנים לקבוצה את היכולת לייצר מוצרים חדשים. בנוגע לערך השייר, מעריכה הקבוצה כי למכונות האמורות לא צפוי ערך שייר.

כתוצאה מהאמור לעיל, החל מיום 1 בינואר 2010 מופחתת עלות כוללת בסך של כ-29 מיליון דולר, בגין הקו האמור, על פני תקופה של 15 שנים. השפעת האמור הינה הקטנה של הוצאות הפחתה השנתיות בסכום של כ-800 אלפי דולר לכל שנת דיווח. עלות המכירות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010 קטנו בסך של כ-400 וכ-200 אלפי דולר, בהתאמה, מהסכומים שהיו מוכרים אילו לא התבצע שינוי האומדן.

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 8 - אירועים לאחר מועד תום תקופת הדיווח**

א. ביום 27 ביולי 2010 נטלה אבגול ישראל מתאגיד בנקאי בישראל הלוואה בסך 30 מיליון דולר ("ההלוואה") נושאת ריבית בשיעור ליבור + 2.2%. ההלוואה הינה לתקופה של 8 שנים והיא תיפרע (קרן+ריבית) באופן רבעוני במשך כל תקופת ההלוואה. ההלוואה ניתנה ללא בטחונות ו/או התחייבויות לתנאים פיננסיים מעבר לאלו הקיימים בגין אשראי שהתקבל מאותו תאגיד בנקאי.

ב. ביום 23 באוגוסט, 2010 אימץ דירקטוריון החברה קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה עם בעלי השליטה בה ("עסקת בעלי שליטה") כעסקה זניחה כהגדרתה בתקנה 41(א)(6)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. דירקטוריון החברה קבע, כי בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעל עניין תחשב כ"עסקה זניחה" אם:

- (1) העסקה איננה "עסקה חריגה" (כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999), וכן
- (2) העסקה הינה בהיקף שלא עולה על 40 אלפי דולר.

יובהר כי כל עסקה תיבחן בפני עצמה על ידי דירקטוריון החברה עובר לאישורה והגדרתה כ"עסקה זניחה", אולם זניחותן של עסקאות שלובות או מתונות תבחן באופן מצרפי, כעסקה אחת. בעסקאות רב שנתיות תיבחן הזניחות על בסיס שנתי.

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**

מידע כספי נפרד  
**ליום 30 ביוני 2010**

(בלתי מבוקר)

ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד'  
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

מידע כספי נפרד  
ליום 30 ביוני 2010

באלפי דולר

בלתי מבוקר

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח מיוחד של רואי החשבון על פי תקנה 38ד
3	נתונים על המצב הכספי
4	נתונים על הרווח והפסד
5	נתונים על הרווח הכולל
6-7	נתונים על תזרימי המזומנים
8	מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

לכבוד  
בעלי המניות של חברת  
אבגול תעשיות 1953 בע"מ  
רחוב הברזל 32  
תל - אביב

א.ג.,

**הנדון:** דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד  
לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970 של אבגול תעשיות 1953 בע"מ (להלן – "החברה") ליום 30 ביוני 2010 ולתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על סקירתנו.

**היקף הסקירה**

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

**מסקנה**

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת לבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל, אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

**בריטמן אלמגור זהר ושות'  
רואי חשבון**

תל אביב, 24 באוגוסט 2010

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2009	2009	2010	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
	(בלתי מבוקר)		
			<b>נכסים</b>
			<b><u>נכסים שוטפים</u></b>
76	11	771	מזומנים ושווי מזומנים
-	3,599	-	חייבים ויתרות חובה
10,940	4,617	10,940	חלויות שוטפות של הלוואה לחברה מוחזקת
3,691	2,887	3,010	מכשירים פיננסיים נגזרים
14,707	11,114	14,721	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b><u>נכסים לא שוטפים</u></b>
13,442	12,775	11,030	מכשירים פיננסיים נגזרים
135,355	(*)127,553	142,950	השקעה בחברה מוחזקת
43,763	23,083	43,763	הלוואה לזמן ארוך לחברה מוחזקת
192,560	163,411	197,743	<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
207,267	174,525	212,464	<b>סה"כ נכסים</b>
			<b>התחייבויות והון עצמי</b>
			<b><u>התחייבויות שוטפות</u></b>
17,327	15,172	17,088	חלויות שוטפות של אגרות חוב
-	-	41	התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים
28,070	110	36,563	זכאים ויתרות זכות
45,397	15,282	53,692	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b><u>התחייבויות לא שוטפות</u></b>
-	-	146	התחייבות בגין מכשירים פיננסיים
72,136	73,757	71,059	אגרות חוב
72,136	73,757	71,205	
			<b><u>הון עצמי</u></b>
41	41	41	הון מניות
51,637	51,439	51,637	פרמיה על מניות
4,371	(*)6,003	3,586	קרנות הון
33,685	28,003	32,303	עודפים
89,734	85,486	87,567	<b>סה"כ הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה</b>
207,267	174,525	212,464	<b>סה"כ התחייבויות והון עצמי</b>

24 באוגוסט, 2010

שחר רחים  
סמנכ"ל כספים

שלמה לירן  
מנכ"ל

יהושע גולדוסר  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים הנפרדים

(\*) סווג מחדש - ראה באור 8א(5) לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2009.

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**נתונים על הרווח והפסד**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
	2009	2010	2009	2010	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
42	-	-	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות
(42)	-	-	-	-	הפסד מפעולות רגילות
2,307	482	1,481	482	1,518	הכנסות מימון
(5,561)	(732)	(1,013)	(2,430)	(2,515)	הוצאות מימון
(3,254)	(250)	468	(1,948)	(997)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
18,764	4,779	2,479	11,734	7,435	חלק החברה ברווחי חברה מוחזקת
15,468	4,529	2,947	9,786	6,438	רווח לשנה

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**נתונים על הרווח הכולל**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
	2009	2010	2009	2010	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
15,468	4,529	2,947	9,786	6,438	רווח לתקופה
					רווח כולל אחר
2,028	1,625	(5)	3,631	(608)	רווחים (הפסדים) בגין גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
1,658 (78)	- (65)	- 181	- (49)	- 116	רווח מהערכה מחדש בגין רכישה בשליבים, נטו ממס הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ
3,608	1,560	176	3,582	(492)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
19,076	6,089	3,123	13,368	5,946	סה"כ רווח כולל לתקופה

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**נתונים על תזרימי המזומנים**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
	2009	2010	2009	2010	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
15,468	4,529	2,947	9,786	6,438	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
(18,011)	(5,861)	(3,519)	(11,701)	(7,206)	רווח לתקופה לפי דוח רווח והפסד התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
(2,543)	(1,332)	(572)	(1,915)	(768)	<b>מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת</b>
(37,943)	-	-	-	-	<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
10,940	-	-	-	-	הלוואה לחברה מאוחדת פרעון הלוואה מחברה מוחזקת
(27,003)	-	-	-	-	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
16,355	(15,989)	8,463	(15,406)	8,583	<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
-	-	880	-	880	קבלת (פרעון) הלוואה מחברה מוחזקת תמורה מפרעון מכשירים פיננסיים נגזרים תמורה מהנפקת אגרות חוב לציבור פרעון אגרות חוב לציבור תשלום דיבידנד
36,668	24,332	-	24,332	-	
(16,401)	-	-	-	-	
(7,000)	(7,000)	(8,000)	(7,000)	(8,000)	
29,622	1,343	1,343	1,926	1,463	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון</b>
76	11	771	11	695	<b>עליה נטו במזומנים ושווי מזומנים</b>
-	-	-	-	76	<b>מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
76	11	771	11	771	<b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

**אבגול תעשיות 1953 בע"מ**  
**נספחים לנתונים על תזרימי המזומנים**

**נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
	2009	2010	2009	2010
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

**הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות  
בתזרימי מזומנים:**

(18,764)	(4,779)	(2,479)	(11,734)	(7,435)
844	(1,218)	(1,217)	26	288

החלק בתוצאות חברה מוחזקת, נטו  
הוצאות (הכנסות) מימון שנצברו בגין אגרות חוב

**שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות, נטו:**

(91)	136	177	7	(59)
------	-----	-----	---	------

גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות

(18,011)	(5,861)	(3,519)	(11,701)	(7,206)
----------	---------	---------	----------	---------

## אבגול תעשיות 1953 בע"מ

### נתונים על מידע נוסף

באור 1 - כללי:

(1) כללי

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.

(2) הגדרות

החברה - אבגול תעשיות 1953 בע"מ.

חברה מוחזקת - כהגדרתה בבאור 1 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2009.

(3) מדיניות חשבונאית:

המידע הכספי הנפרד נערך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בבאור 1 לדוחות הכספיים הנפרדים השנתיים של החברה.

באור 2 - דיבידנד

ביום 23 במרץ 2010, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 8 מיליון דולר (0.0265 דולר למניה). דיבידנד שולם ביום 19 באפריל, 2010.

באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

בימים 21 במרץ 2010 ו- 23 במרץ 2010 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את מינויו ותנאי העסקתו של מר שלמה לירן למנכ"ל החדש של החברה וזאת החל מיום 18 באפריל 2010. ההתקשרות עם המנכ"ל אינה קצובה בזמן. תנאי כהונת המנכ"ל החדש כוללים שכר חודשי ברוטו של 100 אלפי ש"ח צמוד מדד, בונוס שנתי שייקבע על ידי דירקטוריון החברה בגין שנת 2010 ובונוס שנתי בגין כהונתו בשנים הבאות (שנת 2011 ואילך) שייקבע בהתאם למנגנון שייקבע על ידי דירקטוריון החברה במועד אישור התקציב השנתי לכל שנה רלוונטית. כמו כן תנאי העסקת המנכ"ל כוללים זכאות להקצאת אופציות במסלול הוני כדלקמן: 5,212,437 אופציות המהוות 1.75% מההון המונפק והנפרע של החברה (שלא בדילול מלא) והניתנות למימוש ל- 5,212,437 מניות רגילות של החברה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 2.5 ש"ח למניה. האופציות תבשלנה בארבע מנות כדלקמן: (1) המנה הראשונה, של 2,382,829 אופציות, תבשיל בתום שתי שנות עבודה, (2) המנה השנייה, של 1,191,414 אופציות, תבשיל בתום שנה נוספת, קרי לאחר השלמת שלוש שנות עבודה, (3) המנה השלישית, של 1,191,414 אופציות, תבשיל בתום שנה נוספת, קרי לאחר השלמת ארבע שנות עבודה, (4) המנה הרביעית, של 446,780 אופציות תבשיל לאחר עשרה חודשים נוספים, קרי לאחר השלמת ארבע שנים ועשרה חודשי עבודה. כמו יאה המנכ"ל זכאי ל- 744,634 אופציות הניתנות למימוש ל- 744,634 מניות רגילות של החברה המהוות 0.25% מההון המונפק והנפרע של החברה (שלא בדילול מלא) במחיר מימוש של 3 ש"ח למניה. האופציות הללו יבשילו לאחר השלמת ארבע שנים ועשרה חודשי עבודה ממועד תחילת העסקתו. בנוסף, בכפוף לאישור דירקטוריון החברה לאחר קיום דיון בסוגיה במהלך המחצית השנייה של שנת העבודה החמישית של המנכ"ל ועל פי שיקול דעתו הבלעדי של הדירקטוריון יהיה המנכ"ל זכאי, ככל שהדירקטוריון יקבע זאת להקצאה נוספת של 1,489,268 אופציות הניתנות למימוש ל- 1,489,268 מניות רגילות של החברה, המהוות 0.5% מההון המונפק והנפרע של החברה (שלא בדילול מלא). ההקצאה תבוצע, ככל שדירקטוריון החברה יחליט על כך, לאחר השלמת ארבע שנים ועשרה חודשי עבודה ממועד תחילת העסקתו של המנכ"ל. אופציות אלו, ככל ויוקצו, תהיינה ניתנות למימוש מיד עם הקצאתן ובמחיר מימוש של 3 ש"ח למניה. מחיר מימוש האופציות כפוף להתאמות בגין חלוקת דיבידנד.

ההתחייבות להקצאת אופציות למנכ"ל החדש היתה מותנית באימוץ תוכנית אופציות ע"י דירקטוריון החברה. ביום 23 במאי 2010 אומצה תכנית כאמור, ראה סעיף 5 בדוח הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2010.