

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 בספטמבר 2010, לתשעה 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.

בתשעה חודשים הראשונים של שנת 2010 החברה ייצרה בעיקר (כ-96% ממכירות החברה) מוצרי בד לא ארוג לשוק ההיגיינה (Hygiene) אשר כולל 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, לציד מחנאות, למוצרי סינון, מגבונים חד פעמיים ועוד.

1.2 תוצאות הפעילות

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

להלן תמצית דוחות רווח והפסד המאוחדים של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2009	2009	2010	2009	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>				
211,250	52,282	75,184	153,049	205,068	הכנסות ממכירות
162,157	42,651	55,782	116,282	161,193	עלות המכירות
49,093	9,631	19,402	36,767	43,875	רווח גולמי
23.2%	18.4%	25.8%	24.0%	21.4%	שיעור הרווח הגולמי
2,103	528	531	1,626	2,070	הוצאות מחקר ופיתוח
10,681	2,510	3,710	7,623	9,807	הוצאות מכירה ושיווק
7,154	1,865	2,233	5,219	6,126	הוצאות הנהלה וכלליות
29,155	4,728	12,928	22,299	25,872	רווח מפעולות רגילות
13.8%	9.0%	17.2%	14.6%	12.6%	שיעור הרווח מפעולות רגילות
253	373	88	479	439	הכנסות מימון
(8,086)	(1,793)	(2,344)	(5,653)	(6,529)	הוצאות מימון
21,322	3,308	10,672	17,125	19,782	רווח לאחר הוצאות מימון, נטו
576	(7)	55	584	134	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
21,898	3,301	10,727	17,709	19,916	רווח לפני מיסים על ההכנסה
(6,344)	(660)	(2,339)	(5,282)	(4,827)	מיסים על ההכנסה
15,554	2,641	8,388	12,427	15,089	רווח נקי לתקופה
7.4%	5.0%	11.2%	8.1%	7.4%	שיעור הרווח הנקי לתקופה
15,468	2,546	8,307	12,332	14,745	מיוחס ל:
86	95	81	95	344	בעלי מניות החברה
15,554	2,641	8,388	12,427	15,089	זכויות המיעוט
0.052	0.008	0.028	0.041	0.05	רווח נקי למניה (בדולר) בסיסי ומדולל

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%.

עם הגדלת שיעור האחזקה, החלה החברה מתום החציון השני של 2009, לאחד לראשונה, ובאופן מלא, את תוצאות הפעילות של השותפות בסין. זאת, לעומת תקופות קודמות שבהן האיחוד היה באיחוד יחסי של 50% בלבד מפעילות השותפות בסין. לפיכך, בהשוואה בין הסעיפים השונים בדו"ח רווח והפסד לעומת תקופות מקבילות, חלק מההפרשים בסעיפים האמורים נובעים מהאיחוד המלא של התוצאות הכספיות של השותפות בסין.

הכנסות

1.2.3

הכנסות החברה בתשעה חודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר, 2010 הסתכמו בכ- 205.1 מיליון דולר, לעומת כ- 153.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2009, גידול של כ-34%. הכנסות החברה בשלושת החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר, 2010 הסתכמו בכ- 75.2 מיליון דולר, לעומת כ- 52.3 מיליון דולר התקופה המקבילה בשנת 2009, דבר המהווה גידול של כ- 44%.

הגידול במכירות נובע בעיקר מעלייה במחירי המכירה ללקוחות לעומת התקופות המקבילות בשנת 2009 אשר הינה תוצאה ישירה של מנגנון תיקון המחירים שיש לחברה עם לקוחותיה העיקריים (ראה פירוט 1.2.4 להלן) וכן מעלייה בתפוקות שנובעות בעיקרן מתחילת העבודה של הקו השני בסין במהלך הרבעון ושיפור תפוקות באתרים האחרים של החברה.

רווח גולמי

1.2.4

הרווח הגולמי בתשעה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010 הסתכם בכ- 43.9 מיליון דולר ומהווה כ- 21.4% מסך ההכנסות, לעומת רווח גולמי של כ- 36.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2009 המהווה כ-24.0% מסך ההכנסות. הרווח הגולמי בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010 הסתכם בכ- 19.4 מיליון דולר ומהווה כ-25.8% מסך ההכנסות, לעומת רווח גולמי של כ- 9.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2009 המהווה כ-18.4% מסך ההכנסות.

שיעור הרווח הגולמי בתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, קטן יותר בעקבות העובדה ששנת 2010 התאפיינה במחצית הראשונה של השנה בעליית מחירי חומרי הגלם אשר פגעו ברווחיות, לעומת ירידה במחירי חומרי הגלם במחצית הראשונה אשתקד אשר העלו את הרווח הגולמי. לקראת סוף הרבעון השני ובחלק מהרבעון השלישי של שנת 2010 התהפכה המגמה ומחירי חומרי הגלם החלו לרדת ולהתייצב. הירידה במחירי חומרי הגלם גרמה לירידה בעלות המכר ועדכון מחירי המכירה בהתאם לעליית המחירים ברבעון השני, העלו את מחירי המכירה. שני המרכיבים הללו תרמו לעלייה ברווח הגולמי ברבעון. ברבעון השלישי של שנת 2009 חלה מגמה הפוכה אשר הקטינה משמעותית את הרווח הגולמי בהשוואה לרווח הגולמי בתקופה זו.

בהסכמים בין החברה לבין לקוחותיה 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, היפוך המגמה במחירי חומרי הגלם והתחלת הירידה במחירים היתה חלק מהגורמים לעלייה בשיעור הרווח הגולמי. תרמה לכך גם העלייה במחירי המכירה אשר עודכנו כלפי מעלה עקב העלייה במחיר חומר הגלם ברבעון הקודם וכן העלייה בכמויות אשר ייצרו ונמכרו בתקופה.

הוצאות מחקר ופיתוח

1.2.5

הוצאות מחקר ופיתוח בתשעה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010 הסתכמו בסך של כ- 2.1 מיליון דולר לעומת 1.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2009. הוצאות מחקר ופיתוח בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010 הסתכמו בסך של כ- 0.5 מיליון דולר לעומת 0.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2009.

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

הוצאות מכירה ושיווק

1.2.6

הוצאות המכירה והשיווק בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010 הסתכמו בסך של כ- 9.8 מיליון דולר, המהווים כ- 4.8% מסך ההכנסות, לעומת כ- 7.6 מיליון דולר, אשר היוו כ- 5.0% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה בשנת 2009. הוצאות המכירה והשיווק בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010 הסתכמו בסך של כ- 3.7 מיליון דולר, המהווים כ- 4.9% מסך ההכנסות, לעומת כ- 2.5 מיליון דולר, אשר היוו כ- 4.8% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה בשנת 2009.

עיקר הוצאות המכירה והשיווק של החברה הינן ביחס ישיר למכירותיה של החברה ועקב כך החברה שומרת על יציבות הוצאותיה ביחס למכירות.

הוצאות הנהלה וכלליות

1.2.7

סך הוצאות הנהלה וכלליות בתשעה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010, הסתכמו בכ- 6.1 מיליון דולר, המהווים כ- 3% מסך ההכנסות, לעומת כ- 5.2 מיליון דולר, שהיוו כ- 3.4% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה בשנת 2009. סך הוצאות הנהלה וכלליות בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010 הסתכמו בכ- 2.2 מיליון דולר, המהווים כ- 3% מסך ההכנסות, לעומת כ- 1.9 מיליון דולר, שהיוו כ- 3.6% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה בשנת 2009.

העלייה בהוצאות הנהלה וכלליות בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010 לעומת התקופה המקבילה עומדת באופן ישיר ביחס להתפתחותה וצמיחתה של החברה. בנוסף לכך חלה עליה בהוצאות עקב רישום הוצאה בגין תשלום מבוסס מניות למנכ"ל של החברה (ראה סעיף 5.1.4 להלן) וכן מתשלום חד-פעמי בעבור סגן יו"ר החברה (ראה סעיף 5.1.5 להלן).

רווח תפעולי

1.2.8

סך הרווח התפעולי בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010 הסתכם בכ- 25.9 מיליון דולר, כ- 12.6% מסך ההכנסות, לעומת רווח תפעולי של כ- 22.3 מיליון דולר, כ- 14.6% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה בשנת 2009. סך הרווח התפעולי בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010 הסתכם בכ- 12.9 מיליון דולר, כ- 17.2% מסך ההכנסות לעומת רווח תפעולי של כ- 4.7 מיליון דולר, כ- 9.0% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה בשנת 2009.

השינויים בשיעור הרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2010 נובעים מהשינוי בשיעור הרווח הגולמי כמתואר בסעיף 1.2.4 לעיל.

הוצאות/הכנסות מימון, נטו

1.2.9

הוצאות המימון נטו בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010 הסתכמו בכ- 6.1 מיליון דולר, המהווים כ- 2.9% מסך ההכנסות, לעומת הוצאות מימון נטו שהסתכמו בכ- 5.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2009 אשר היוו כ- 3.4% מסך ההכנסות. הוצאות המימון נטו בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010 הסתכמו בכ- 2.3 מיליון דולר, המהווים כ- 3% מסך ההכנסות, לעומת הוצאות מימון נטו שהסתכמו בכ- 1.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2009 אשר היוו כ- 2.7% מסך ההכנסות.

הוצאות המימון בתשעה חודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 2010 עלו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בעיקר בגלל הגדלת המימון שקוזזה במחצית שניה של 2009 לטובת השקעות בקיום שביצעה החברה.

עיקר הגידול בהוצאות המימון בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010 הינו הוצאות בגין אגרות החוב של החברה.

הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו 1.2.10

הכנסות אחרות של החברה בתשעה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010 הסתכמו בכ-0.1 מיליון דולר. הכנסות אחרות של החברה בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2009, הסתכמו בכ-0.6 מיליון דולר.

רווח לפני מיסים 1.2.11

הרווח לפני מס בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010 הסתכם בכ-19.9 מיליון דולר, כ-9.7% מסך ההכנסות, לעומת כ-17.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2009, כ-11.6% מסך ההכנסות. הרווח לפני מס בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010 הסתכם בכ-10.7 מיליון דולר, כ-14.2% מסך ההכנסות, לעומת רווח לפני מס של כ-3.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2009, כ-6.3% מסך ההכנסות.

הגידול ברווח לפני מיסים נובע בעיקר מגידול ברווח התפעולי במהלך התקופה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד כמפורט בסעיף 1.2.8 לעיל.

הוצאות מיסים על הכנסה 1.2.12

הוצאות מיסים על הכנסה בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010 הסתכמו בכ-4.8 מיליון דולר, לעומת כ-5.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2009. הוצאות מיסים על הכנסה בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010, הסתכמו בכ-2.3 מיליון דולר, לעומת הוצאות מיסים של כ-0.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2009. השינוי בין התקופות נובע מהשינוי בריווחיות החברה לפני מס, ראה הסבר בסעיף 1.2.11 לעיל.

רווח נקי לשנה 1.2.13

הרווח הנקי המאוחד של החברה בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010, הסתכם בכ-15.1 מיליון דולר, כ-7.4% מסך ההכנסות, לעומת כ-12.4 מיליון דולר, כ-8.1% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה בשנת 2009. הרווח הנקי המאוחד של החברה בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010 הסתכם בכ-8.4 מיליון דולר, כ-11.1% מסך ההכנסות, לעומת רווח נקי של כ-2.6 מיליון דולר, כ-5.1% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה בשנת 2009.

עיקר הסיבה לעליה ברווח הנקי של החברה הינה עליה ברווח הגולמי כמפורט בסעיף 1.2.4 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 בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010 כ-0.3 מיליון דולר לחלק המיעוט של השותפות בסין ובשלושת החודשים שנתיימו באותו תאריך כ-0.1 מיליון דולר. כמו כן בתשעת ושלושת החודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר, 2009 ייחסה החברה כ-0.1 מיליון דולר לחלק המיעוט של השותפות בסין. העליה נובעת מהעליה ברווחיותה של השותפות הסינית בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

EBITDA (רווח לפני מימון, מס, פחת והפחתות)

1.2.15

ה- EBITDA המאוחד של החברה בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010, הסתכם בכ-37.2 מיליון דולר לעומת EBITDA של כ-31.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2009. ה- EBITDA המאוחד של החברה בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010, הסתכם בכ-17.1 מיליון דולר לעומת EBITDA של כ-8.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2009.

עיקר הסיבה לעליה ב-EBITDA של החברה הינה עליה ברווח הגולמי כמפורט בסעיף 1.2.4 לעיל.

מצב כספי

1.3

להלן תמצית מאזן החברה לימים 30 בספטמבר 2010 ו- 2009 וליום 31 בדצמבר 2009

1.3.1

ליום 31 בדצמבר 2009 אלפי דולר	ליום 30 בספטמבר 2009 אלפי דולר	ליום 30 בספטמבר 2010 אלפי דולר	
89,219	102,114	127,041	רכוש שוטף
(*) 189,714	(**)(*)188,084	201,684	רכוש קבוע
(*) 966	(*) 985	3,434	יתרות חובה לזמן ארוך
1,500	1,700	978	מיסים נדחים
13,442	16,599	14,905	מכשירים פיננסיים נגזרים
294,841	309,482	348,042	סה"כ נכסים
61,606	71,647	90,054	התחייבויות שוטפות
72,136	89,607	76,355	אגרות חוב, נטו
46,081	35,163	59,941	הלוואות לזמן ארוך, נטו
17,917	18,418	19,946	התחייבויות לזמן ארוך
197,740	214,835	246,296	סה"כ התחייבויות
97,101	(**)(*)94,647	101,746	הון עצמי
294,841	309,482	348,042	סה"כ התחייבויות והון עצמי

(*) לאחר יישום למפרע של שינוי במדיניות חשבונאית - ראה באור ג2 לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2010

(**) סווג מחדש

המאזן

1.3.2

סך המאזן המאוחד ליום 30 בספטמבר, 2010 הסתכם בכ-348.0 מיליון דולר לעומת כ-294.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2009.

עיקר העליה נבעה מעליה בהונה העצמי של החברה ומהגדלת התחייבויותיה של החברה לצרכי ביצוע השקעות הוניות.

רכוש שוטף

1.3.3

1.3.3.1 יתרת המזומנים ליום 30 בספטמבר, 2010 הסתכמה בכ-41.9 מיליון דולר לעומת כ-13.2 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר, 2009. העליה של כ-28.7 מיליון דולר נובעת בעיקרה מהתמורה שנתקבלה מגיוס ההלוואה מתאגיד בנקאי ברבעון השלישי של השנה, ראה 5.1.6.

1.3.3.2 יתרת הלקוחות ליום 30 בספטמבר, 2010 הסתכמה בכ-42.8 מיליון דולר לעומת כ-30.6 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר, 2009. הגידול בסך של כ-12.2 מיליון דולר נובע בעיקרו מהעליה בתפוקות הנמכרות וכן לאור העליה במחירי המכירה ללקוחות.

1.3.3.3 יתרת המלאי ליום 30 בספטמבר, 2010 הסתכמה בכ-28.4 מיליון דולר לעומת כ-27.8 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר, 2009. העליה ביתרות המלאים בסך של כ-0.6 מיליון דולר הינו בגין עדכון רמות המלאים כחלק מהתחלת הייצור בקו החדש בסין והעליה בסך התפוקות של החברה. העליה קוזה עקב הירידה במלאי חומרי הגלם בעקבות המעבר לרכישת חלק ממלאי חומרי גלם של הקבוצה במשגור.

1.3.4 רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נטו של החברה ליום 30 בספטמבר, 2010 הסתכם בכ-201.9 מיליון דולר לעומת כ-189.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2009. העליה נובעת בעיקרה מההשקעה בקו הייצור בסין במהלך שנת 2010.

1.3.5 מכשירים פיננסיים נגזרים

יתרת נכסי המכשירים הפיננסיים הנגזרים, (זמן קצר וארוך) ליום 30 בספטמבר, 2010 הסתכמה בכ-19 מיליון דולר לעומת כ-17.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2009. ביום 18 באפריל 2010 הפסיקה החברה את ההגנות המטבע והריבית שבוצעו על התחייבויות בסך של 20.7 מיליון דולר. זאת, מתוך סך התחייבויות של כ-88.1 מיליון דולר שבוצעו עליהן הגנות טרם השינוי האמור.

ביום 7 בספטמבר 2010, ביצעה החברה עסקת הגנה של מטבע וריבית, עם תאגיד בנקאי בישראל ובכך סגרה את החשיפה לשקל ומדד בגין התחייבות אגרות חוב בסך של כ-20.7 מיליון דולר. הריבית הדולרית שנקבעה בעסקת ההגנה הינה 7.51%.

עסקה זו עומדת בתנאים לסיווגה כעסקת גידור חשבונאית.

1.3.6 התחייבויות שוטפות

סך ההתחייבויות השוטפות ליום 30 בספטמבר, 2010, הסתכמו בכ-90.1 מיליון דולר לעומת כ-61.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2009. העליה נבעה בעיקר מעלייה בסך האשראי לזמן קצר ובחלויות השוטפות של ההלוואות בסך כולל של כ-12.3 מיליון דולר וכן מהעליה ביתרת הספקים אשר ליום 30 בספטמבר, 2010 הסתכמה בכ-36.4 מיליון דולר לעומת כ-23.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2009. העליה ביתרת הספקים נבעה בעיקרה מהעלייה במחירי חומרי הגלם בתקופה הנוכחית ולאור העובדה שיתרת הספקים לתום שנת 2009 הוקטנה בגובה הקדמת תשלום לכרמל אולפניים בע"מ לפרטים נוספים ראה סעיף 4.1.9 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2009.

1.3.7 התחייבויות לזמן ארוך

סך ההתחייבויות לזמן ארוך ליום 30 בספטמבר, 2010 הסתכם בכ-156.2 מיליון דולר לעומת כ-136.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2009 – העלייה נובעת בעיקרה מנטילת הלוואה לזמן ארוך בסך של 30 מיליון דולר מתאגיד בנקאי באוגוסט 2010.

הון חוזר 1.3.8
 ההון החוזר המאוחד ליום 30 בספטמבר, 2010 הסתכם לסך של כ-37 מיליון דולר לעומת הון חוזר של כ-27.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2009. עליה של כ- 9.4 מיליון דולר אשר נבעה בעיקרה מהגדלת יתרות המזומנים כתוצאה מהלוואה בסך 30 מיליון דולר לזמן ארוך מתאגיד.

הון עצמי 1.3.9
 סך ההון העצמי ליום 30 בספטמבר, 2010 הסתכם בכ-101.7 מיליון דולר לעומת כ-97.1 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר, 2009. עיקר השינוי בהון העצמי נבע בעיקר מהעליה בעודפים בגובה הרווח הנקי בתקופה בסך של כ-15.1 מיליון דולר אשר קוזזה בגובה הדיבידנד שנגרע מיתרת העודפים בסך של כ-8 מיליון דולר כבר ברבעון הראשון לשנת 2010 ושולם באפריל 2010.

נזילות ומקורות מימון 1.4
 1.4.1 תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010 הסתכם בכ-32.4 מיליון דולר לעומת כ-41.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2009. הקיטון בתזרים מפעילות שוטפת נובע בעיקרו מהעליה נטו בהון החוזר של החברה בתשעה חודשים של 2010 בהשוואה לקיטון בהון החוזר של שנת 2009 אשר נבע מעליה במחירי המכירה ומעליה במלאי.

1.4.2 תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010 הסתכם בכ-19.3 מיליון דולר לעומת כ-22.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2009. בתקופת הדוח השימוש במזומנים לפעילות השקעה הינו בעיקר עבור השלמת התקנת קו הייצור הנוסף של החברה בסין אשר החל את פעילותו במהלך הרבעון השלישי של 2010.

1.4.3 תזרים מזומנים שנבע מפעילות מימון בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010 הסתכם בכ-15.7 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות מימון בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2009 שהסתכם בכ-12.3 מיליון דולר. בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010 תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון נטו הושפע בעיקר מלקיחת הלוואה מתאגיד בנקאי בקיזוזי תשלום דיבידנד לבעלי מניות החברה ובקיזוזי רכישת מניות מהמיעוט של השותפות בסין.

1.4.4 המזומנים ושווי המזומנים של החברה ביום ה-30 בספטמבר, 2010 הסתכמו בכ-41.9 מיליון דולר לעומת כ-13.2 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר, 2009.

1.4.5 מקורות המימון העיקריים של החברה ליום ה-30 בספטמבר 2010 פרט להונה העצמי, כללו בעיקר: אשראי לזמן קצר, אשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך כ- 86.3 מיליון דולר.

אגרות חוב, נטו בסך של כ- 75 מיליוני דולר.

סיכום וניתוח של מבחני הרגישות 2.

בהתאם למבחני הרגישות של החברה המפורטים בסעיף 3.6 להלן, סבור הדירקטוריון כי החשיפות המאזניות של החברה למטבעות ולריביות הינן ברמה יחסית נמוכה. למועד הדוח מגדרת באופן מלא את חשיפותיה לריבית השקלית ולמדד באמצעות גידור אגרות חוב שיקליות צמוד המדד שלה, עם זאת, החברה בוחנת מעת לעת את החשיפות האמורות על מנת לשקול ביצוע הגנות בהתאם.

3. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

3.1 האחראי לניהול סיכוני שוק

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 2010-01-427023).

3.2 תיאור סיכוני השוק

3.2.1 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 בהעדר חפיפה מלאה בין המטבע שבו מפיקה החברה את הכנסותיה לבין המטבע בו משולמות 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.

להלן השינויים בשערי החליפין של הדולר מיום 31.12.2009 ועד ליום 30.09.2010:

רובל	יואן	יורו	שקל	
30.40	6.698	0.735	3.665	ליום 30.09.2010
30.27	6.837	0.693	3.775	ליום 31.12.2009
0.43	(2.03)	6.06	(2.91)	% שינוי

להלן השינויים בשערי החליפין של הדולר שעלולים להשפיע על תוצאות החברה החל מיום 22.11.2010 ועד ליום 30.09.2010:

רובל	יואן	יורו	שקל	
30.95	6.648	0.719	3.565	ליום 22.11.2010
30.40	6.698	0.742	3.665	ליום 30.09.2010
1.81	(0.75)	(3.15)	(2.73)	% שינוי

3.2.2 שינויים במחירים של חומרי הגלם: לחברה קיימת חשיפה לשינויים במחירי חומרי הגלם העיקריים שלה, אשר להם השפעה ישירה על הרווח הגולמי של החברה. במרבית החוזים עם הלקוחות ישנם מנגנונים לעדכון מחירי המכירה בהתאם לשינויים במחירי חומרי הגלם. העדכונים הללו מתבצעים באופן רבעוני, ולכן קיימת תנודתיות ברווח הגולמי על-פני התקופות השונות אשר נגרמת בעיקרה בשל מנגנוני עדכון אלה (ההפרשים נגרמים כתוצאה מעיתוי העדכון בלבד ונסגרים ברובם ברבעון העוקב עם ביצוע עדכון מחירי המכירה). ברבעון הנוכחי חלה ירידה במחירי חומרי הגלם הממוצע אשר גרמה לעליה ברווחיות הגולמית של החברה. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, עודכנו מרבית מחירי המכירה של החברה בהתאם לשינוי מחירי חומרי הגלם ברבעון השני של השנה.

3.2.3 סיכון אשׂראי: לקוחותיה העיקריים של החברה הם חברות גדולות המובילות בענף בו הן פועלות ולכן החברה מעריכה כי סיכון האשׂראי נמוך יחסית. במכירות ליצוא, שאינן לחברות מובילות אלו דורשת הקבוצה, בחלק מהמקרים, בטחונות כדוגמת מכתבי אשׂראי ובחלק האחר של המקרים ניתן ללקוח אשׂראי המותאם באופן ספציפי לכל לקוח, ללא בטחונות ולאחר ביצוע בחינות מתאימות בדבר יכולתו של הלקוח לעמוד בהתחייבויותיו ובהתאם לתוצאותיהן של בחינות אלה מוגדרים סכומי האשׂראי ותקופת האשׂראי.

סיכויי ריבית דולרית: במסגרת עסקאות ההגנה לקיבוע המטבע בגין התחייבות החברה במסגרת אג"ח (סדרה א') ביצעה החברה עסקאות משלימות לקיבוע הריבית הדולרית. ריבית זו קובעה על 4.675% בגין אגרות החוב שהונפקו בינואר 2007, 7.51% בגין אגרות החוב שהונפקו ביוני 2009 ו-7.98% בגין אגרות החוב שהונפקו באוגוסט 2009 (עסקת ההגנה בגין אגרות החוב של יוני 2009 בסך של כ-21.1 מיליון דולר הותרה על-ידי החברה ביום 19 לאפריל 2010 ובהתאם חזרה החברה להחזיק באג"ח שקלי צמוד מדד עם ריבית קבועה. ביום 7 בספטמבר, בצעה החברה עסקת הגנה עם תאגיד בנקאי בישראל לקיבוע הריבית והפיכת ההתחייבות לדולרית, בריבית של 7.51%).

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

3.3 מדיניות החברה בניהול סיכוני השוק

הנהלת החברה בוחנת באופן שוטף את מידת החשיפה לסיכוני 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 קביעת מדיניותה של החברה בניהול סיכוני השוק ביחד עם הנהלת החברה.

3.4 הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני השוק

הפיקוח על מדיניות החברה בניהול סיכוני 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 הפיננסית ומועברים לאישור דירקטוריון החברה. דירקטוריון החברה לא קבע קריטריונים ומגבלות כמותיים להיקפי החשיפה השונים.

דוח בסיסי הצמדה:

3.5

ליום 30 בספטמבר 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	
						נ כ ס י ם
41,943	-	1,220	5,216	374	35,133	מזומנים ושווי מזומנים
42,823	-	3,420	7,797	3,924	27,682	לקוחות
9,679	4,881	3,345	388	346	719	חייבים ויתרות חובה מכשירים פיננסיים
4,141	-	-	-	-	4,141	נגזרים
28,455	28,455	-	-	-	-	מלאי
57	-	-	-	57	-	פיקדונות לזמן ארוך
201,684	201,684	-	-	-	-	רכוש קבוע
14,905	-	-	-	-	14,905	מכשירים פיננסיים
978	978	-	-	-	-	נגזרים לזמן ארוך
3,377	3,377	-	-	-	-	מיסים נדחים
348,042	239,375	7,985	13,401	4,701	82,580	יתרות חובה אחרות לזמן ארוך
						התחייבויות
26,312	-	5,210	-	-	21,102	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
18,367	-	-	-	-	18,367	חלויות שוטפות של אגרות חוב לזמן ארוך
36,492	-	5,059	7,528	1,841	22,064	ספקים ונותני שירותים
1,605	1,605	-	-	-	-	מיסים שוטפים, נטו
7,278	513	482	90	2,188	4,005	זכאים ויתרות זכות הלוואות לזמן ארוך
59,941	-	5,834	-	-	54,107	מתאגידים בנקאיים ואחרים (לאחר ניכוי חלויות שוטפות)
76,355	-	-	-	-	76,355	אגרות חוב לזמן ארוך, נטו
405	405	-	-	-	-	התחייבויות בגין הטבות עובדים
19,541	19,541	-	-	-	-	מיסים נדחים
246,296	22,064	16,585	7,618	4,029	196,000	
101,746	217,311	(8,600)	5,783	672	(113,420)	

ליום 30 בספטמבר 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	
37,171	-	1,802	3,242	516	31,611	נכסים מזומנים ושווי מזומנים
28,676	-	2,925	5,457	3,733	16,561	לקוחות
6,610	1,639	3,150	579	244	998	חייבים ויתרות חובה מכשירים פיננסיים
3,778	-	-	-	-	3,778	נגזרים
25,879	25,879	-	-	-	-	מלאי
54	-	-	-	54	-	פיקדונות לזמן ארוך
(**)(*)188,084	(**)(*)188,084	-	-	-	-	רכוש קבוע מכשירים פיננסיים
16,599	-	-	-	-	16,599	נגזרים לזמן ארוך
1,700	1,700	-	-	-	-	מיסים נדחים
(*) 931	(*) 931	-	-	-	-	יתרות חובה אחרות
309,482	218,233	7,877	9,278	4,547	69,547	לזמן ארוך
						התחייבויות
						אשראי לזמן קצר
						מתאגידים בנקאיים
						וחלויות שוטפות של
12,500	-	2,019	-	-	10,481	הלוואות לזמן ארוך
						חלויות שוטפות של
18,394	-	-	-	-	18,394	אגרות חוב לזמן ארוך
32,575	-	1,375	9,377	2,151	19,672	ספקים ונותני שירותים
101	101	-	-	-	-	מיסים שוטפים, נטו
8,077	1,175	1,071	49	1,198	4,584	זכאים ויתרות זכות הלוואות לזמן ארוך
						מתאגידים בנקאיים
						ואחרים (לאחר ניכוי חלויות שוטפות)
35,163	-	7,901	-	-	27,262	אגרות חוב לזמן ארוך, נטו
89,607	-	-	-	-	89,607	התחייבויות בגין הטבות עובדים
692	692	-	-	-	-	מיסים נדחים
17,726	17,726	-	-	-	-	
214,835	19,694	12,366	9,426	3,349	170,000	
94,647	198,539	(4,489)	(148)	1,198	(100,453)	

(*) לאחר יישום למפרע של שינוי במדיניות חשבונאית – ראה באור ג2 לדוחות הכספיים ליום 30

בספטמבר 2010

(**) סווג מחדש

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	נכסים מזומנים ושווי מזומנים
30,622	-	2,948	5,135	3,911	18,628	לקוחות
13,413	7,230	2,571	2,337	360	915	חייבים ויתרות חובה
425	425	-	-	-	-	מיסים שוטפים, נטו מכשירים פיננסיים
3,691	-	-	-	-	3,691	נגזרים
27,834	27,834	-	-	-	-	מלאי
56	-	-	-	56	-	פיקדונות לזמן ארוך
(*) 189,714	(*) 189,714	-	-	-	-	רכוש קבוע מכשירים פיננסיים
13,442	-	-	-	-	13,442	נגזרים לזמן ארוך
1,500	1,500	-	-	-	-	מיסים נדחים
(*) 910	(*) 910	-	-	-	-	יתרות חובה אחרות לזמן ארוך
294,841	227,613	6,766	10,380	4,861	45,221	
						התחייבויות
14,017	-	2,121	-	-	11,896	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך חלויות שוטפות של
17,327	-	-	-	-	17,327	אגרות חוב
23,548	-	997	1,603	1,954	18,994	ספקים ונותני שירותים
71	71	-	-	-	-	מיסים שוטפים, נטו
6,643	865	1,041	79	1,735	2,923	זכאים ויתרות זכות הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים (לאחר ניכוי חלויות שוטפות)
46,081	-	7,361	-	-	38,720	אגרות חוב לזמן ארוך
72,136	-	-	-	-	72,136	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
465	465	-	-	-	-	מיסים נדחים
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)	סה"כ

(*) לאחר יישום למפרע של שינוי במדיניות חשבונאית – ראה באור ג2 לדוחות הכספיים ליום 30

בספטמבר 2010

מבחני רגישות

3.6

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

3.6.1

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		
1.225 - 10% דולר/יורו	1.293 - 5% דולר/יורו	שווי הוגן 1.361 דולר/יורו	1.429 + 5% דולר/יורו	1.497 + 10% דולר/יורו	
(522)	(261)	5,216	261	522	מזומנים ושווי מזומנים
(780)	(390)	7,797	390	780	לקוחות
(39)	(19)	388	19	39	חייבים אחרים
753	376	(7,528)	(376)	(753)	ספקים
9	5	(90)	(5)	(9)	זכאים אחרים

רגישות לשינויים בשער חליפין דולר/ש"ח (הנתונים באלפי דולר)

3.6.2

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		
3.299 - 10% דולר/ש"ח	3.482 - 5% דולר/ש"ח	שווי הוגן 3.665 דולר/ש"ח	3.848 + 5% דולר/ש"ח	4.032 + 10% דולר/ש"ח	
42	20	374	(18)	(34)	מזומנים ושווי מזומנים
436	207	3,924	(187)	(357)	לקוחות
38	18	346	(16)	(31)	חייבים אחרים
6	3	57	(3)	(5)	יתרת חוב לזמן ארוך
(205)	(97)	(1,841)	88	167	ספקים
(243)	(115)	(2,188)	104	199	זכאים אחרים

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

3.6.3

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		
6.028 - 10% דולר/RMB	6.363 - 5% דולר/RMB	שווי הוגן 6.698 דולר/RMB	7.033 + 5% דולר/RMB	7.368 + 10% דולר/RMB	
118	56	1,065	(51)	(97)	מזומנים ושווי מזומנים
335	159	3,015	(144)	(274)	לקוחות
350	166	3,150	(150)	(286)	חייבים אחרים
(579)	(274)	(5,210)	248	474	אשראי לז"ק מתאגידים בנקאיים
(475)	(225)	(4,277)	204	389	ספקים
(14)	(7)	(128)	6	12	זכאים אחרים
(648)	(307)	(5,834)	278	530	אשראי לז"א מתאגידים בנקאיים

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

3.6.4

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		
27.36 - 10% דולר/RUB	28.88 - 5% דולר/RUB	שווי הוגן 30.4 דולר/RUB	31.92 + 5% דולר/RUB	33.44 + 10% דולר/RUB	
17	8	155	(7)	(14)	מזומנים ושווי מזומנים
45	21	405	(19)	(37)	לקוחות
22	10	195	(9)	(18)	חייבים אחרים
(87)	(41)	(782)	37	71	ספקים
(39)	(19)	(354)	17	32	זכאים אחרים

רגישות לשינויים בשיעור הריבית (הנתונים באלפי דולר)

3.6.5

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	
(217)	(109)	- 2.67% 4.28%	109	217	הלוואה לז"א בדולר
(15)	(7)	5%	7	15	הלוואה לז"ק RMB
(48)	(24)	5.94%	24	48	הלוואה לז"א RMB
(280)	(140)		140	280	סה"כ

4. היבטי ממשל תאגידי

4.1 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. לתאריך הדוח, החברה תרמה סך של כ-105 אלפי דולר.

4.2 המבקר הפנימי בחברה

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

4.3 תגמול בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

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

4.4 גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

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 בנובמבר, 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.

4.5 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 בנובמבר, 2010, והשתתפו בה כל חברי הדירקטוריון וכן נציג מטעם רואה החשבון המבקר, ומבקר הפנים של החברה. בישיבה זו הוחלט על אישור הדוחות הכספיים. אישורם הסופי של הדוחות הכספיים נעשה בהצבעה של חברי הדירקטוריון והתקבל פה אחד.

5. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

5.1 אירועים מהותיים בתקופת הדוח

5.1.1 מזכר הבנות עם השותף הסיני

ביום 23 במרץ, 2010 אישר דירקטוריון החברה את ההתקשרות 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 ההבנות, העבירה אבגול בע"מ, ביום 28 במאי 2010, לשותף הסיני סך של 15.5 מיליון RMB (כ-2.3 מיליון דולר), 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.

5.1.2 חלוקת דיבידנד

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

5.1.3 סיום כהונתו של מנכ"ל החברה לשעבר, מר ניר פלג, והתקשרות החברה עמו בהסכם למתן

שירותי ייעוץ

ביום 9 בדצמבר, 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 בינואר, 2010. לפרטים אודות תנאי הסכם העקרונות ראה דיווח מיידי 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 ייעוץ. ברבעון השני של 2010 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 הייעוץ של ניר פלג. ביום 7 בנובמבר, 2010 התפטר ניר פלג מחברותו בדירקטוריון החברה ובדירקטוריונים של החברות הבנות (לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 7.11.2010 מס' אסמכתא 2010-01-671187).

5.1.4 מינוי מנכ"ל

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

5.1.5

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 ההעסקה 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 ההעסקה של אחאי בונה ראה דיווח מיידי של החברה מיום 28 ביוני 2010 מס' אסמכתא 2010-01-534003.

הלואה מתאגיד בנקאי

5.1.6

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

5.1.7

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 במקרה של סיום העסקתו של רוני 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.

שינוי אירגוני

5.1.8

ראה עדכונים לדוח התקופתי לשנת 2009 אשר הינם חלק מהדוח התקופתי של החברה.

קביעת רף זניחות בעסקאות עם בעלי שליטה

5.1.9

ביום 23 באוגוסט, 2010 אימץ דירקטוריון החברה קווים מנחים וכללים לסיווג 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 מיידי 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 מותנות תבחן באופן מצרפי, כעסקה אחת.

בעסקאות רב שנתיות תיבחן הזניחות על בסיס שנת.

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.

אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח 5.2

5.2.1 אבגול בע"מ, חברת בת של החברה, ביצעה פרעון מוקדם של יתרת הלוואה שנטלה מאת Mustang Mezzanine Fund ("מוסטנג"), בסך של 3.75 מיליון דולר. במסגרת הפרעון המוקדם שילמה אבגול בע"מ למוסטנג ביום 1 בנובמבר 2010 סך של 4.0 מיליון דולר ארה"ב. כנגד תשלום זה ויתרה מוסטנג על כל זכויותיה כלפי החברה וכלפי אבגול בע"מ מכח הסכמי הלוואה המקוריים.

5.2.2 ביום 27 באוקטובר, 2010 אישר דירקטוריון החברה רכישת שני קווים נוספים לייצור בד לא ארוג לחברה ו/או לחברות בנות. לפרטים ראה דו"ח מיידי מיום 28.10.2010 (מס' אסמכתא 2010-10-01-661179).

אומדנים חשבונאיים קריטיים 5.3

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.

שלמה לירן - מנכ"ל

יהושע גולדוסר יו"ר הדירקטוריון

24 בנובמבר 2010

עדכונים נוספים לדוח התקופתי

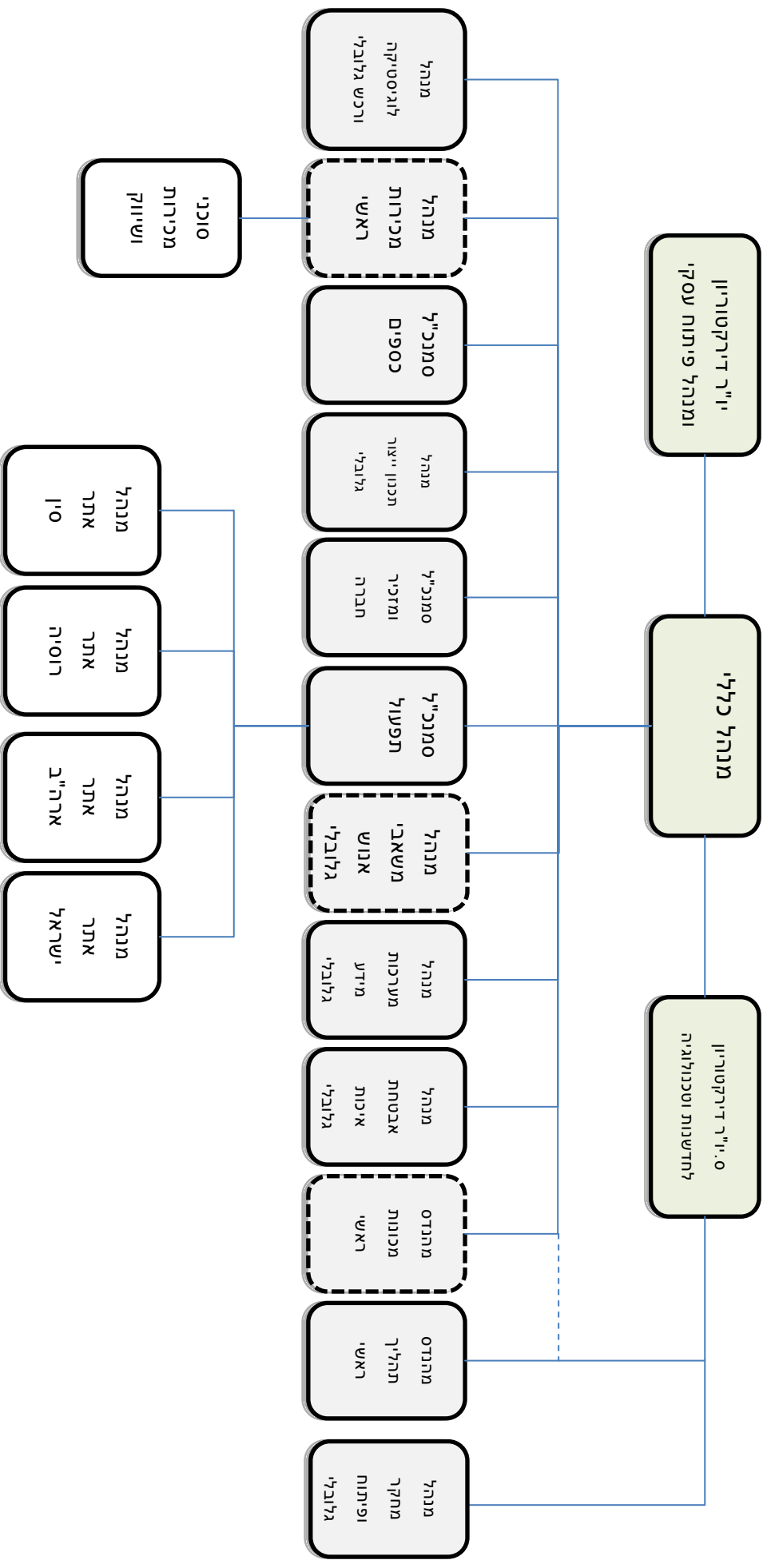
להלן עדכוני מידע נוספים לדוח התקופתי של החברה לשנת 2009 ("הדוח התקופתי") בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970.

לסעיף 1.24.3 לדוח התקופתי - פירוט יתרת הלוואות 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 החברה

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 ולטכנולוגייה.

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, מנהל מכירות ראשי ומהנדס מכונות ראשי.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

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

(בלתי מבוקרים)

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2010

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים מאוחדים תמציתיים (בלתי מבוקרים):
3	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח והפסד
5	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל
6-8	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון העצמי
9-10	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-19	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 בספטמבר 2010 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה 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 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים 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 בנובמבר 2010.

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

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 30 בספטמבר 2009	2010
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	בלתי מבוקר	
13,234	37,171	41,943
30,622	28,676	42,823
13,413	6,226	9,679
425	384	-
3,691	3,778	4,141
27,834	25,879	28,455
89,219	102,114	127,041
189,714	188,084 (*) (**)	201,684
13,442	16,599	14,905
1,500	1,700	978
966	985 (*)	3,434
205,622	207,368	221,001
294,841	309,482	348,042
14,017	12,500	26,312
17,327	18,394	18,367
23,548	32,575	36,492
71	101	1,605
6,643	8,077	7,278
61,606	71,647	90,054
46,081	35,163	59,941
72,136	89,607	76,355
465	692	405
17,452	17,726	19,541
136,134	143,188	156,242
41	41	41
51,637	51,490	51,637
4,371	4,744 (**)	3,781
33,685	30,549	40,632
89,734	86,824	96,091
7,367	7,823	5,655
97,101	94,647	101,746
294,841	309,482	348,042

נכסים שוטפים

מזומנים ושוי מזומנים
 לקוחות
 חייבים ויתרות חובה
 נכסי מיסים שוטפים
 מכשירים פיננסיים נגזרים
 מלאי
סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

רכוש קבוע, נטו
 מכשירים פיננסיים נגזרים
 נכסי מיסים נדחים
 יתרות חובה לזמן ארוך
סה"כ נכסים לא שוטפים
סה"כ נכסים

התחייבויות שוטפות

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
 חלויות שוטפות של אגרות חוב
 ספקים ונותני שירותים
 התחייבויות בגין מיסים שוטפים
 זכאים ויתרות זכות
סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
 אגרות חוב
 התחייבויות בגין הטבות לעובדים
 התחייבויות מיסים נדחים
סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון עצמי

הון המניות
 פרמיה על מניות
 קרנות הון
 עודפים
הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה האם
 זכויות שאינן מקנות שליטה
סה"כ הון עצמי
סה"כ התחייבויות והון עצמי

(*) לאחר יישום למפרע של שינוי במדיניות החשבונאית - ראה באור ג.2.
 (**) סווג מחדש.

24 בנובמבר, 2010

תאריך אישור הדוחות הכספיים | יהושע גולדוסר - יו"ר הדירקטוריון | שלמה לירן - מנכ"ל | שחר רחים - סמנכ"ל כספים

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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2009	2010	2009	2010	
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
211,250	52,282	75,184	153,049	205,068	הכנסות ממכירות
162,157	42,651	55,782	116,282	161,193	עלות המכירות
49,093	9,631	19,402	36,767	43,875	רווח גולמי
2,103	528	531	1,626	2,070	הוצאות מחקר ופיתוח
10,681	2,510	3,710	7,623	9,807	הוצאות מכירה ושיווק
7,154	1,865	2,233	5,219	6,126	הוצאות הנהלה וכלליות
29,155	4,728	12,928	22,299	25,872	רווח מפעולות רגילות
(8,086)	(1,793)	(2,344)	(5,653)	(6,529)	הוצאות מימון
253	373	88	479	439	הכנסות מימון
576	(7)	55	584	134	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
21,898	3,301	10,727	17,709	19,916	רווח לפני מיסים על ההכנסה
(6,344)	(660)	(2,339)	(5,282)	(4,827)	מיסים על ההכנסה
15,554	2,641	8,388	12,427	15,089	רווח נקי לתקופה
15,468	2,546	8,307	12,332	14,745	מיוחס ל:
86	95	81	95	344	בעלי מניות החברה האם
15,554	2,641	8,388	12,427	15,089	זכויות שאינן מקנות שליטה
0.052	0.008	0.028	0.041	0.05	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 ששימש 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2009	2010	2009	2010	
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
15,554	2,641	8,388	12,427	15,089	רווח נקי לתקופה
2,028	(1,455)	(642)	2,176	(1,250)	רווח כולל אחר:
1,658	-	-	(*)1,658	-	רווחים (הפסדים) בגין גידור תזרימי מזומנים, נטו ממש
(54)	265	879	216	1,032	רווח מהערכה מחדש בגין רכישה בשלבים הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ
3,632	(1,190)	237	4,050	(218)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממש
19,186	1,451	8,625	16,477	14,871	סה"כ רווח כולל לתקופה
19,076	1,287	8,369	(*)16,313	14,315	מיוחס ל:
110	164	256	164	556	בעלי מניות החברה האם
19,186	1,451	8,625	16,477	14,871	זכויות שאינן מקנות שליטה

(*) סווג מחדש.

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

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון העצמי

סר"כ מיוחדים לבעלי החברה האם	זכויות שאינן מקבולות של-טרה	סר"כ מיוחדים לבעלי החברה האם	קרו הון בגין עסקאות מבוססות מניות	קרו הערכה מחדש בגין רכישה בשלבים	קרו הון בגין גידור חזרתי	קרו הון בגין עסקאות עם המיעוט	קרו הון 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
15,089	344	14,745	14,745	-	-	-	-	-	-
(218)	212	(430)	-	-	(1,250)	-	820	-	-
(2,529)	(2,268)	(261)	-	-	-	(261)	-	-	-
-	-	-	202	(202)	-	-	-	-	-
(8,000)	-	(8,000)	(8,000)	-	-	-	-	-	-
303	-	303	303	-	-	-	-	-	-
101,746	5,655	96,091	40,632	1,456	1,069	(261)	1,214	51,637	41

בלתי מבוקר

לתקופה של תשעה חודשים

שנסתיימה ביום 30 בספטמבר

2010

יתרה ליום 1 בינואר 2010
רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
רכישת מניות מהמיעוט בחברה מאוחדת
העברה לעודפים של קרן הון בגין רכישה בשלבים
דיבידנד ששולם
תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2010

לתקופה של תשעה חודשים

שנסתיימה ביום 30 בספטמבר

2009

יתרה ליום 1 בינואר 2009
רווח לתקופה
רווח כולל אחר לתקופה
צירוף עסקים שהושג בשלבים דיבידנד ששולם
הטבת מס בגין הוצאות הנפקה
יתרה ליום 30 בספטמבר 2009

(*) סווג מחדש.

הבאורים המאורכים לדוחות הנכסיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

סר"כ מיוחס לבעלי מניות החברה האם	זכויות שאינן מקומות שליטה	סר הון עצמי	קרו הון בגין עסקאות משולם מבוסס מניות	קרו הון הערכה מחדש בגין רכישה בשלבים אלאפי דולר	קרו הון בגין גידור חזרתי מזומנים	קרו הון בגין עסקאות עם המיעוט	קרו הון הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	פרמיה על מניות	הון המניות
87,567	5,399	92,966	148	1,478	1,711	(261)	510	51,637	41
8,307	81	8,388	-	-	-	-	-	-	-
62	175	237	-	-	(642)	-	704	-	-
-	-	-	-	(22)	-	-	-	-	-
155	-	155	155	-	-	-	-	-	-
96,091	5,655	101,746	303	1,456	1,069	(261)	1,214	51,637	41
85,486	7,659	93,145	-	1,658 (*)	3,922	-	423	51,439	41
2,546	95	2,641	-	-	-	-	-	-	-
(1,259)	69	(1,190)	-	-	(1,455)	-	196	-	-
51	-	51	-	-	-	-	-	51	-
86,824	7,823	94,647	-	1,658	2,467	-	619	51,490	41

סוג מחדש. (*)

לתקופה של שלושה חודשים
שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2010
יתרה ליום 1 ביולי 2010 רוחח לתקופה רוחח (הפסד) כולל אחר לתקופה העברה לעודפים של קרן הון בגין רכישה בשלבים תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2010

לתקופה של שלושה חודשים
שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009
יתרה ליום 1 ביולי 2009 רוחח לתקופה רוחח כולל אחר לתקופה הטבת מס בגין הוצאות הנפקה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2009

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

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

ס"כ	ס"כ מיוחס לבעלי מניות החברה האם	ס"כ הון עצמי	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה האם	עודפים	קרן הערכה מחדש בגין רכישה בשלבים אלפי דולר	קרן הון בגין גידור תזרמי מזומנים	קרן הון הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	פרמיה על מניות	הון המניות
77,358	77,358	77,358	-	25,217	-	291	472	51,337	41	
3,632	24	3,608	86	-	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	
97,101	7,367	89,734	33,685	1,658	2,319	394	51,637	41		

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009

יתרה ליום 1 בינואר 2009

תנועה בשנת 2009:

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

יתרה ליום 31 בדצמבר 2009

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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2009	2010	2009	2010	
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
15,554	2,641	8,388	12,427	15,089	תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת
18,052	4,559	5,247	28,525	17,319	רווח נקי לתקופה לפי דוח רווח והפסד התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת (נספח א')
33,606	7,200	13,635	40,952	32,408	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת
(34,351)	(12,931)	(2,233)	(22,180)	(19,305)	תזרימי מזומנים - פעילות השקעה
70	-	-	70	-	השקעה ברכוש קבוע
130	-	-	38	-	איחוד לראשונה של חברה בת בסין תמורה ממימוש רכוש קבוע
(34,151)	(12,931)	(2,233)	(22,072)	(19,305)	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה
(24,149)	(2,242)	(1,503)	(24,412)	5,513	תזרימי מזומנים - פעילות מימון
30,000	5,000	30,000	15,000	30,000	גידול (קיטון) באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(10,547)	(2,746)	(4,089)	(7,799)	(9,758)	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(174)	-	-	(174)	-	פירעון התחייבויות לספקי רכוש קבוע תמורה מהנפקת אגרות חוב לציבור (בניכוי הוצאות הנפקה)
36,668	12,534	-	36,866	-	פירעון אגרות חוב לציבור
(16,401)	-	-	-	-	הוצאות הקמת הלוואות לזמן ארוך
(287)	-	-	-	-	תמורה מפרעון מכשירים פיננסיים נגזרים
-	-	-	-	880	הוצאות נדחות בגין הלוואות לזמן ארוך
-	-	-	(135)	-	רכישת מניות מהמיעוט
-	-	-	-	(2,932)	דיבידנד ששולם
(7,000)	-	-	(7,000)	(8,000)	
8,110	12,546	24,408	12,346	15,703	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות מימון
7,565	6,815	35,810	31,226	28,806	עליה במזומנים ושווי מזומנים
5,722	30,117	6,131	5,722	13,234	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(53)	239	2	223	(97)	השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוז
13,234	37,171	41,943	37,171	41,943	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

אבגול תעשיות בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2009	2010	2009	2010
	אלפי דולר	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	3,315	4,182	9,378	11,377	פחת והפחתות
(2)	-	-	(4)	-	רווח הון ממימוש רכוש קבוע
4	3	1	3	3	תאום של נכסים והתחייבויות, נטו
1,899	1,641	1,480	1,931	2,990	גידול בהתחייבויות מיסים נדחים, נטו
(74)	(176)	17	153	(60)	גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים
844	1,176	1,828	1,202	2,116	הוצאות מימון שנצברו בגין אגרות חוב
-	-	155	-	303	תשלום מבוסס מניות
7,024	(2,366)	(5,334)	8,970	(12,108)	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות, נטו:
					קיטון (גידול) בלקוחות
(7,257)	(1,853)	1,705	(27)	1,898	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה ובנכסי מיסים
3,017	(401)	(6,768)	4,972	(532)	שוטפים
132	5,875	6,625	2,306	10,053	קיטון (גידול) במלאי
(683)	(2,655)	1,356	(359)	1,279	גידול בספקים ונותני שירותים
					גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
<u>18,052</u>	<u>4,559</u>	<u>5,247</u>	<u>28,525</u>	<u>17,319</u>	

נספח ב' - מידע נוסף

<u>7,852</u>	<u>632</u>	<u>458</u>	<u>4,474</u>	<u>4,180</u>	תשלומי ריבית
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>408</u>	<u>-</u>	<u>408</u>	תקבולי ריבית
<u>4,744</u>	<u>744</u>	<u>1,002</u>	<u>2,585</u>	<u>3,871</u>	תשלומי מיסים
<u>1,236</u>	<u>-</u>	<u>3,913</u>	<u>-</u>	<u>3,913</u>	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 במהלך תקופת הדוח. סך ההשקעה בקו הסתכמה ל- 41.7 מיליון דולר.

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 שישמשו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ב. הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ערוכים בהתאם להוראות גילוי פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), 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 יסווגו כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית תוך שימוש בעקרונות הכלליים בתקן, תוך התחשבות בהיות קרקע נכס בעל אורך חיים כלכליים אינסופי. במסגרת התיקון בוטלה ההוראה לסיווג חכירת קרקע כחכירה תפעולית כאשר הקרקע אינה עוברת לחוכר בתום תקופת החכירה.

התיקון מיושם לגבי תקופות דיווח שנתיות 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	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2009	2009	2009	2010
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
1,683	1,610	1,629	1,528
(1,683)	(1,610)	(1,629)	(1,528)

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 לאחרי.

▪ **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 לאחרי. 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 261 אלפי דולר אשר נזקף להון העצמי, חלף לרווח והפסד כפי שהיה מוכר אילו לא היה מאומץ התקן החדש.

▪ **תיקון 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 לאחרי.

התיקונים הבאים התפרסמו במסגרת פרוייקט השיפורים השנתיים לשנת 2009:

▪ **תיקון 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 לאחרי.

▪ **תיקון 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 לאחרי.

התיקונים הבאים התפרסמו במסגרת פרוייקט השיפורים השנתיים לשנת 2010:

▪ **תיקון IAS 1 "הצגת דוחות כספיים"**

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

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 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				
ידוע	בגין	ברובל	ביואן	באירו	בש"ח	
נקודות	נקודות					
124.55	124.90	30.438	6.698	0.734	3.665	תאריך הדוחות הכספיים:
122.34	121.99	30.092	6.838	0.682	3.758	ליום 30 בספטמבר 2010
						ליום 30 בספטמבר 2009
122.57	122.57	30.27	6.837	0.693	3.775	ליום 31 בדצמבר 2009
%	%	%	%	%	%	שיעורי השינוי:
						לתקופה של תשעה חודשים
						שנסתיימה:
1.61	1.90	0.60	2.03	5.91	(2.91)	ביום 30 בספטמבר 2010
3.62	3.42	2.42	(0.23)	(5.01)	(1.16)	ביום 30 בספטמבר 2009
						לתקופה של שלושה חודשים
						שנסתיימה:
1.23	1.22	(2.42)	1.60	(9.93)	(5.42)	ביום 30 בספטמבר 2010
2.44	1.26	(3.82)	(0.11)	(3.67)	(4.11)	ביום 30 בספטמבר 2009
						לשנה שנסתיימה:
3.82	3.92	3.02	(0.25)	(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 אולפנינים 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.

במהלך תקופת הדוח רשמה החברה בדוח רווח והפסד את מלוא שווי מרכיב שירותי היעוץ בסך של כ-126 אלפי דולר, לאור העובדה כי החברה אינה נעזרת עוד 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.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ז. ביום 13 ביולי 2010 אשרה האסיפה הכללית של החברה במסגרת אסיפה מיוחדת לאישור עסקה עם בעל שליטה, תיקון רטרואקטיבי בהסכם העסקתו של מר אחאי בונה המכהן כסגן יו"ר הדירקטוריון והנמנה על בעלי השליטה בחברה מיום 18 באפריל 2010.

בתיקון הסכם העסקה בוצע עדכון לשכרו של מר אחאי בונה מכ- 18 אלף דולר לחודש לכ- 23 אלף דולר לחודש. בנוסף עודכן מנגנון הבונוס השנתי לו זכאי אחאי בונה מכח הסכם העסקתו באופן הבא:

במידה והרווח הנקי השנתי של החברה יהיה נמוך מ-10 מיליון דולר לא יהיה זכאי מר אחאי בונה לבונוס, במידה והרווח הנקי יהיה גבוה מ-10 מיליון דולר יהיה זכאי מר אחאי בונה לבונוס בשיעור 0.5% מסך כלל הרווח הנקי, ובמידה והרווח הנקי יהיה גבוה מ-25 מיליון דולר יהיה זכאי מר אחאי בונה לבונוס בשיעור 1% מכלל הרווח הנקי. כמו כן, אושר מענק חד פעמי בגין התקופה בה שימש מר אחאי בונה כמנכ"ל זמני של החברה וכן בגין תרומתו לגיבוש העסקה עם השותף הסיני בחברת הבת הסינית בסך של כ-100 אלף דולר.

להלן השפעת השינוי בתנאי הסכם העסקה החדש כמתואר לעיל:

1. השפעה על הרווח הנקי לתקופה

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
		2009	2010
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
15,468	2,546	12,332	14,745
255	65	189	261
384	98	284	300
(129)	(33)	(95)	(39)
34	9	25	10
(95)	(24)	(70)	(29)
<u>15,373</u>	<u>2,522</u>	<u>12,262</u>	<u>14,716</u>

רווח נקי לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם כפי שדווח לפי הסכם קודם
שכר סגן יו"ר הדירקטוריון לפי הסכם קודם עד ליום 18 באפריל 2010
שכר סגן יו"ר הדירקטוריון לפי הסכם חדש

השפעת המס
סה"כ השפעת פרופורמה
רווח נקי לתקופה פרופורמה המיוחס לבעלים של החברה האם

2. השפעה על הרווח הכולל לתקופה

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
		2009	2010
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
19,076	1,287	16,313	14,315
(95)	(24)	(70)	(29)
<u>18,981</u>	<u>1,263</u>	<u>16,243</u>	<u>14,286</u>

רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם
השפעת פרופורמה
רווח כולל לתקופה פרופורמה המיוחס לבעלים של החברה האם

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

3. השפעה על הוצאות מחקר ופיתוח

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2009	2009	2009	2010
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
2,103	528	1,626	2,070
129	33	95	39
<u>2,232</u>	<u>561</u>	<u>1,721</u>	<u>2,109</u>

הוצאות מחקר ופיתוח כפי שדווחו
השפעת פרופורמה
הוצאות מחקר ופיתוח

4. השפעה על הרווח הבסיסי והמדולל למניה

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2009	2009	2009	2010
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
0.052	0.008	0.041	0.050
0.000	0.000	0.000	0.000
<u>0.052</u>	<u>0.008</u>	<u>0.041</u>	<u>0.050</u>

רווח למניה בסיסי ומדולל כפי שדווח
השפעת פרופורמה
רווח למניה בסיסי ומדולל פרופורמה

לא הוצגה השפעה על הרווח המדולל למניה והואיל והרווח המדולל זהה לרווח הבסיסי למניה.

5. השפעה על יתרת העודפים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר	
2009	2009	2009	2010
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
33,685	30,549	30,549	40,632
(95)	(24)	(70)	(29)
<u>33,590</u>	<u>30,525</u>	<u>30,479</u>	<u>40,603</u>

יתרת עודפים כפי שדווח
השפעת פרופורמה
יתרת עודפים פרופורמה

ח. 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 ובנוס 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 כן יהא 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.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

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 תוכנית כאמור, ראה סעיף 5 לדוח זה.

ט. 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.

י. 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) 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.

יא. ביום 7 בספטמבר 2010, בצעה החברה עסקת SWAP עם תאגיד בנקאי בישראל במטרה להגן על החשיפה המטבעית הקיימת לחברה (עקב התרת עסקת ההגנה כאמור בסעיף ו לעיל) על אגרות החוב שהונפקו בחודש יוני 2009, בגין התחייבות השקלית (חשיפה מטבעית) ועל החשיפה הנובעת בגין השינויים במדד וכן במטרה לקבע את הריבית הדולרית שנקבעה בעסקת ה-SWAP לריבית דולרית שנתית קבועה בשיעור של 7.51%.

עסקה זו עומדת בתנאים לסיווגה כעסקת גידור ועל כן החל ממועד ביצוע העסקה כאמור, החלק האפקטיבי בשינויים בערכם של מכשירים פיננסיים מיועדים לגידור תזרימי מזומנים מוכר ברווח הכולל האחר בסעיף "רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים" והחלק שאינו אפקטיבי מוכר מיידית ברווח והפסד.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - תשלום מבוסס מניות

א. תכניות הקצאת כתבי אופציה לבעלי תפקידים בחברה:

בהתאם לאמור בבאור 4ח 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 ייזקף לדוח על רווח והפסד על פני תקופת ההבשלה.

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 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 היסטורית 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 - שינויים באומדנים שדווחו בתקופות דיווח קודמות

בחודש ינואר 2010, לאחר השלמת שידרוג הקווים בארה"ב, כאמור בבאור 10ב לדוחות 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 הפחת השנתיות בסכום של כ-800 אלפי דולר לכל שנת דיווח. עלות המכירות לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010 קטנו בסך של כ-600 ו-200 אלפי דולר, בהתאמה, מהסכומים שהיו מוכרים אילו לא התבצע שינוי האומדן.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - אירועים לאחר מועד תום תקופת הדיווח

- א. בהמשך לאמור בבאור 16ג(2) לדוחות הכספיים לשנת 2009, ביום 1 בנובמבר 2010, אבגול ישראל, ביצעה פרעון מוקדם של יתרת ההלוואה בסך 3.75 מיליון דולר שנטלה מאת Mustang Mezzanine Fund (להלן - "מוסטנג"). במסגרת הפרעון המוקדם שילמה אבגול בע"מ למוסטנג סך של כ- 4,024 אלפי דולר. כנגד תשלום זה ויתרה מוסטנג על כל זכויותיה כלפי החברה וכלפי אבגול בע"מ מכח הסכמי ההלוואה המקוריים.
- ב. ביום 27 באוקטובר 2010 אישר דירקטוריון החברה רכישת שני קווים נוספים לייצור בד לא ארוג לחברה ו/או לחברות בנות. סך ההשקעה הנדרשת להקמת קווי הייצור הנוספים להערכת החברה עומד על כ- 80 מיליון דולר. מתוך סכום זה ישולם סך של כ- 16 מיליון דולר בשנת 2010 והיתרה תשולם לשיעורין בשנים 2011 ו-2012.
- מימון ההשקעה יעשה ממקורותיה הקיימים של החברה ובחלקו באמצעות נטילת הלוואות ארוכות טווח אשר תגייס החברה במהלך הקמת קווי הייצור הנוספים.
- להערכת החברה, קווי הייצור הנוספים יחלו לפעול במחצית הראשונה של שנת 2012.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

מידע כספי נפרד
ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 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.נ.

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של **אבגול תעשיות 1953 בע"מ** (להלן - "החברה") ליום 30 בספטמבר 2010 ולתקופות של תשעה ושלושה 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 מברורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצמצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים 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 ומידיים), התש"ל-1970.

**בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון**

תל אביב, 24 בנובמבר 2010

משרד ראשי - תל אביב	משרד רמת-גן	משרד ירושלים	משרד חיפה	משרד באר שבע	משרד אילת
מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 67021 ת.ד. 16593 תל אביב, 61164	הרקון 6 רמת-גן, 52521	שרי ישראל 12 ירושלים, 94390	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 31055	פארק תעשיות עומר, בניין 10, ת.ד. 1369 עומר, 84965	המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 88104
טלפון: 03-6085555 פקס: 03-6094022 info@deloitte.co.il	טלפון: 03-7551500 פקס: 03-5759955 info-ramatgan@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2009	2009	2010
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)	
76	-	-
10,940	10,940	10,940
3,691	3,778	4,141
14,707	14,718	15,081
13,442	16,599	14,905
135,355	131,372	153,312
43,763	54,703	43,763
192,560	202,674	211,980
207,267	217,392	227,061

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושוי מזומנים
חלויות שוטפות של הלואה לחברה מוחזקת
מכשירים פיננסיים נגזרים
סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

מכשירים פיננסיים נגזרים
השקעה בחברה מוחזקת
הלואה לזמן ארוך לחברה מוחזקת
סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

התחייבויות והון עצמי

התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות של אגרות חוב
זכאים ויתרות זכות
סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

אגרות חוב

הון עצמי

הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות הון
עודפים
סה"כ הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה

סה"כ התחייבויות והון עצמי

24 בנובמבר, 2010

שחר רחים
סמנכ"ל כספים

שלמה לירן
מנכ"ל

יהושע גולדוסר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים הנפרדים

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

נתונים על הרווח והפסד

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2009	2009	2010	2009	2010	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
42	-	-	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות
(42)	-	-	-	-	הפסד מפעולות רגילות
2,307	752	768	1,234	2,286	הכנסות מימון
(5,561)	(1,224)	(1,774)	(3,654)	(4,289)	הוצאות מימון
(3,254)	(472)	(1,006)	(2,420)	(2,003)	הוצאות מימון, נטו
18,764	3,018	9,313	14,752	16,748	חלק החברה ברווחי חברת מוחזקת
15,468	2,546	8,307	12,332	14,745	רווח לתקופה

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

נתונים על הרווח הכולל

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2009	2009	2010	2009	2010	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
15,468	2,546	8,307	12,332	14,745	רווח לתקופה
2,028	(1,455)	(642)	2,176	(1,250)	רווח כולל אחר:
1,658	-	-	1,658	-	רווחים (הפסדים) בגין גידור תזרימי מזומנים, נטו ממש
(78)	196	704	147	820	רווח מהערכה מחדש בגין רכישה בשלבים, נטו ממש
3,608	(1,259)	62	3,981	(430)	הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ
19,076	1,287	8,369	16,313	14,315	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממש
					סה"כ רווח כולל לתקופה

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
נתונים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2009	2010	2009	2010
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
15,468	2,546	8,307	12,332	14,745
(18,011)	(2,601)	(8,387)	(14,302)	(15,593)
(2,543)	(55)	(80)	(1,970)	(848)
(37,943)	(37,943)	-	(37,943)	-
10,940	-	-	-	-
(27,003)	(37,943)	-	(37,943)	-
16,355	25,453	(691)	10,047	7,892
-	-	-	-	880
36,668	12,534	-	36,866	-
(16,401)	-	-	-	-
(7,000)	-	-	(7,000)	(8,000)
29,622	37,987	(691)	39,913	772
76	(11)	(771)	-	(76)
-	11	771	-	76
76	-	-	-	-

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
רווח לתקופה לפי דוח רווח והפסד
התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים
מפעילות שוטפת (נספח א')

מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
הלוואה לחברה מאוחדת
פרעון הלוואה מחברה מוחזקת

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון
קבלת (פרעון) הלוואה מחברה מוחזקת
תמורה מפרעון מכשירים פיננסיים נגזרים
תמורה מהנפקת אגרות חוב לציבור
פרעון אגרות חוב לציבור
תשלום דיבידנד

מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות מימון

עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
נספחים לנתונים על תזרימי המזומנים

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2009	2010	2009	2010
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

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

(18,764)	(3,018)	(9,313)	(14,752)	(16,748)
844	1,176	1,828	1,202	2,116

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

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות, נטו:

(91)	(759)	(902)	(752)	(961)
(18,011)	(2,601)	(8,387)	(14,302)	(15,593)

קיטון בזכאים ויתרות זכות

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

א. 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.

ב. 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.

ג. 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, בנוס שנתית שייקבע על ידי דירקטוריון החברה בגין שנת 2010 ובנוס שנתית 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 תבשלה 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 בדוח הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר 2010.