

קרגל בע"מ

דוח שנתי 2003

קרגל בע"מ

דוח שנתי 2003

תוכן העניינים

דף	
2	דוח רואה החשבון המבקר
	הדוחות הכספיים - של החברה ומאוחדים - בשקלים חדשים (ש"ח) מותאמים:
4-3	מאזנים
5	דוחות רווח והפסד
6	דוחות על השינויים בהון העצמי
8-7	דוחות על תזרימי המזומנים
31-9	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

קרגל בע"מ

ביקרנו את הדוחות הכספיים של קרגל בע"מ (להלן - החברה) ואת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה והחברות המאוחדות שלה: מאזנים לימים 31 בדצמבר 2003 ו-2002 ודוחות רווח והפסד, דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי - של החברה ובמיוחד - לימים 31 בדצמבר 2003 ו-2002 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים - של החברה ובמיוחד - לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דו"חות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.

כמוסבר בביאור 1ב', הדוחות הכספיים הנ"ל מוצגים בערכים המותאמים על פי השינויים בכוח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי, בהתאם לגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

ירושלים,
4 במרס 2004

קרגל בע"מ

מאזנים

בשקלים חדשים מותאמים

ה ח ב ר ה		מ א ו ת ד		ביאור
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2002	2003	2002	2003	
ב א ל פ י מ				
ר כ ו ש				
				14
				רכוש שוטף:
				מזומנים
26	86	81	101	
	12,524		12,524	2
				השקעות לזמן קצר
				חייבים ויתרות חובה:
92,606	109,875	92,901	110,514	3
				לקוחות
3,313	593	3,397	611	4
				אחרים
57,098	48,976	59,645	51,958	5
				מלאי
3,601	3,373	3,782	3,651	20ג'
				מסי הכנסה נדחים
<u>156,644</u>	<u>175,427</u>	<u>159,806</u>	<u>179,359</u>	סך רכוש שוטף
השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך:				
				6
1,928	2,539			
	23			11
<u>1,928</u>	<u>2,562</u>			
רכוש קבוע:				
				7
411,181	414,765	413,178	416,910	העלות
<u>277,321</u>	<u>294,449</u>	<u>277,765</u>	<u>295,116</u>	בני כו"י - פחת שנצבר
<u>133,860</u>	<u>120,316</u>	<u>135,413</u>	<u>121,794</u>	
31	22	31	22	הוצאות נדחות, לאחר הפחתה שנצברה
<u>292,463</u>	<u>298,327</u>	<u>295,250</u>	<u>301,175</u>	
משה הורוביץ מנכ"ל		בועז סימנס חבר הדירקטוריון		אורי מנשה יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל ראשי

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 4 במרס 2004

ה ח ב ר ה		מ א ו ח ד		ביאור
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2002	2003	2002	2003	
ב א ל פ י מ				
התחייבויות והון				
				14
69,269	70,168	69,269	70,168	8
התחייבויות שוטפות:				
אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים				
זכאים ויתרות זכות:				
36,311	45,835	38,203	47,840	
14,861	16,684	15,531	17,343	9
ספקים ונותני שירותים אחרים				
120,441	132,687	123,003	135,351	
סך התחייבויות שוטפות				
38,485	34,803	38,630	34,961	20ג'
מסי הכנסה נדחים				
התחייבויות לזמן ארוך:				
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד,				
1,462		1,480	26	11
לאחר ניכוי יעודה בקופות פיצויים				
21,598	22,473	21,598	22,473	10
הלוואות מתאגידים בנקאיים והתחייבויות אחרות, לאחר ניכוי חלויות שוטפות				
23,060	22,473	23,078	22,499	
התקשרויות והתחייבויות תלויות				
זכויות המיעוט				
		62		6
הון עצמי				
110,477	108,364	110,477	108,364	13
292,463	298,327	295,250	301,175	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרגל בע"מ

דוחות רווח והפסד

בשקלים חדשים מותאמים

ה ח ב ר ה			מ א ו ח ד			ביאור
2001	2002	2003	2001	2002	2003	
						ב א ל פ י ם
294,625	267,435	277,559	295,682	269,168	279,316	מכירות - נטו
						15
<u>260,439</u>	<u>238,284</u>	<u>244,686</u>	<u>257,937</u>	<u>235,726</u>	<u>243,415</u>	עלות המכירות
<u>34,186</u>	<u>29,151</u>	<u>32,873</u>	<u>37,745</u>	<u>33,442</u>	<u>35,901</u>	רווח גולמי
						הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות:
8,849	7,586	6,948	9,929	8,812	8,068	16 מכירה ושיווק
<u>22,471</u>	<u>23,577</u>	<u>20,271</u>	<u>23,308</u>	<u>24,510</u>	<u>21,863</u>	17 הנהלה וכלליות
<u>31,320</u>	<u>31,163</u>	<u>27,219</u>	<u>33,237</u>	<u>33,322</u>	<u>29,931</u>	
2,866	(2,012)	5,654	4,508	120	5,970	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
(7,846)	(8,604)	(8,613)	(8,370)	(8,949)	(9,172)	18 הוצאות מימון - נטו
<u>14</u>	<u>(100)</u>	<u>413</u>	<u>(14)</u>	<u>(100)</u>	<u>413</u>	הכנסות (הוצאות) אחרות - נטו
(4,966)	(10,716)	(2,546)	(3,876)	(8,929)	(2,789)	הפסד לפני הטבת מס
<u>414</u>	<u>2,593</u>	<u>517</u>	<u>398</u>	<u>2,251</u>	<u>614</u>	20 הטבת מס
(4,552)	(8,123)	(2,029)	(3,478)	(6,678)	(2,175)	הפסד לאחר הטבת מס
1,074	1,383	(84)				6 חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מאוחדות - נטו
						חלק המיעוט בהפסדי (רווחי) חברה מאוחדת
						62
<u>(3,478)</u>	<u>(6,740)</u>	<u>(2,113)</u>	<u>(3,478)</u>	<u>(6,740)</u>	<u>(2,113)</u>	הפסד לשנה
						ש " ח מ ו ת א מ י ם
						הפסד ל- 1 ש"ח ערך נקוב של מניות
<u>(0.18)</u>	<u>(0.35)</u>	<u>(0.11)</u>	<u>(0.18)</u>	<u>(0.35)</u>	<u>(0.11)</u>	יב'

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרגל בע"מ

דוחות על השינויים בהון העצמי

בשקלים חדשים מותאמים

סך הכל	יתרת הרווח		פרמיה על מניות		הון המניות	
	שלא יועד	פ י פ	ל א ב	ב		
144,192	55,503		36,372		52,317	יתרה ליום 1 בינואר 2001
(3,478)	(3,478)					תנועה בשנת 2001:
(15,988)	(15,988)					הפסד דיבידנד ששולם
124,726	36,037		36,372		52,317	יתרה ליום 31 בדצמבר 2001
(6,740)	(6,740)					תנועה בשנת 2002:
(7,509)	(7,509)					הפסד דיבידנד ששולם
110,477	21,788		36,372		52,317	יתרה ליום 31 בדצמבר 2002
(2,113)	(2,113)					תנועה בשנת 2003 -
108,364	19,675		36,372		52,317	הפסד יתרה ליום 31 בדצמבר 2003

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

1 - (המשך)

קרגל בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

בשקלים חדשים מותאמים

ה ח ב ר ה			מ א ו ח ד		
2001	2002	2003	2001	2002	2003
ל פ י ם			ב א		
(3,478)	(6,740)	(2,113)	(3,478)	(6,740)	(2,113)
37,457	(3,389)	16,371	38,577	(1,177)	15,784
33,979	(10,129)	14,258	35,099	(7,917)	13,671
(6,476)	(3,292)	(5,938)	(7,036)	(4,007)	(6,086)
		(11,856)			(11,856)
(46)			(46)		
139	420	2,023	160	420	2,023
*579	*1,443	(695)			
11					
(5,793)	(1,429)	(16,466)	(6,922)	(3,587)	(15,919)
(15,988)	(7,509)		(15,988)	(7,509)	
(15,059)	(14,821)	(26,266)	(15,059)	(14,821)	(26,266)
	15,335	14,653		15,335	14,653
2,878	18,562	13,881	2,878	18,562	13,881
(28,169)	11,567	2,268	(28,169)	11,567	2,268
17	9	60	8	63	20
	17	26	10	18	81
17	26	86	18	81	101

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
 הפסד לשנה
 התאמות הדרושות על מנת להציג את
 תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א)
 מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו
 לפעילות שוטפת)

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
 רכישת רכוש קבוע
 השקעות לזמן קצר - נטו
 סכומים שנזקפו להוצאות נדחות
 תמורה ממכירת רכוש קבוע
 חברות מוחזקות – הלוואות שהוחזרו (שניתנו) -
 נטו
 תמורה מפירעון שטר הון של חברה מאוחדת
 מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
 דיבידנד ששולם
 פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן
 ארוך
 קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
 אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים - נטו
 מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
 (ששימשו לפעילות מימון)

גידול במזומנים

יתרת מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים לגמר השנה

קרגל בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

בשקלים חדשים מותאמים

ה ח ב ר ה			מ א ו ח ד		
2001	2002	2003	2001	2002	2003
ב א ל פ י מ			ב א ל פ י מ		
		84		62	(62)
(1,074)	(1,383)				
20,958	19,873	18,586	21,062	20,052	18,809
(2,037)	(2,587)	(3,454)	(2,037)	(2,257)	(3,538)
306	(1,313)	(1,485)	301	(1,298)	(1,454)
(14)	100	(413)	14	100	(413)
		(668)			(668)
2,449	566	(494)	2,449	566	(494)
20,588	15,256	12,156	21,789	17,225	12,180
*6,219	*(265)	(14,549)	6,412	(371)	(14,827)
28,852	(16,255)	8,122	28,669	(16,719)	7,687
(18,202)	(2,125)	10,642	(18,293)	(1,312)	10,744
16,869	(18,645)	4,215	16,788	(18,402)	3,604
37,457	(3,389)	16,371	38,577	(1,177)	15,784

(א) התאמות הדרושות על מנת להציג את

תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת
מזומנים:

חלק המיעוט ברווחי (הפסדי) חברה
מאוחדת

חלק החברה בהפסדי (ברווחי) חברות
מאוחדות - נטו

פחת והפחתות

מסי הכנסה נדחים - נטו

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-
מעביד - נטו

הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע -
נטו

רווח מהשקעות לזמן קצר

הפרשי שער ושערוך (שחיקה) בגין קרן
הלוואות לזמן ארוך והתחייבויות

אחרות מתאגידים בנקאיים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה

קיטון (גידול) במלאי

גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות

* סווג מחדש

(ב) מידע נוסף בדבר פעילויות השקעה שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

לימים 31 בדצמבר 2003 ו-2002 כלולות בחשבונות הספקים ונותני השירותים - בחברה ובמאוחד - יתרות בגין רכישת רכוש קבוע בסך 1,257 אלפי ש"ח מותאמים ו-552 אלפי ש"ח מותאמים, בהתאמה. יתרות אלה מקבלות ביטוי במסגרת דוחות אלה בעת פירעונן.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית

להלן עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים באופן עקיב:

א. כללי:

- (1) מידע על פעילות החברה האם והחברות המאוחדות:

קרגל בע"מ (להלן - החברה) והחברות המאוחדות פועלות במגזר עסקי אחד - ייצור ושיווק לוחות ותיבות מקרטון גלי המשמשות לאריזה של מוצרי תעשייה, מוצרי מזון ותוצרת חקלאית ובייצור ושיווק משטחי עץ.
- (2) מניות החברה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בת"א (להלן - הבורסה). ביום 31 בינואר 2002 החליט דירקטוריון הבורסה להשעות את המסחר במניות החברה עקב אי עמידת החברה בכללי השימור של הבורסה.

בעקבות הודעת החברה לדירקטוריון הבורסה לפיה בכוונת החברה לפעול כמיטב יכולתה כדי להביא לכך שתעמוד בכל התנאים לחידוש המסחר במניותיה, כפי שיהיו באותו מועד, בהתייחס לחברה אשר חלפו יותר מ- 12 חודשים ממועד השעייתה ופחות מ- 24 חודשים מהמועד האמור, החליט דירקטוריון הבורסה בשיבתו מיום 30 בינואר 2003 כדלקמן:

 - א. להמשיך את השעיית המסחר במניות החברה.
 - ב. מניות החברה תימחקנה מן הרישום למסחר בבורסה ביום 3 בפברואר 2004.
 - ג. התנאים לחידוש מסחר לאחר יום 3 בפברואר 2003 הינם התנאים הנדרשים מחברה שהמסחר במניותיה הושעה לתקופה העולה על 12 חודשים אך לא יותר מ- 24 חודשים.
 - ד. טרם המחיקה יתקיימו 4 ימי מסחר.

בעקבות הודעת החברה לדירקטוריון הבורסה לפיה בהתקיים תנאי שוק הולמים בשוק ההון ובשוק בו פועלת החברה, בכוונת החברה לפעול, בין בדרך של גיוס הון ובין בדרך של הצעת מכר - בהתאם לשיקולים הרלוונטיים באותה עת - לצורך עמידה בתנאים לחידוש המסחר במניותיה, כפי שיהיו באותו מועד בהתייחס לחברה אשר חלפו יותר מ- 24 חודשים ממועד השעייתה, החליט דירקטוריון הבורסה בשיבתו מיום 15 בינואר 2004, לדחות את מועד מחיקת מניות החברה מן הרישום למסחר ליום 3 בפברואר 2005. טרם המחיקה יתקיימו 4 ימי מסחר.

ביום 1 בפברואר 2004 החלו מניות החברה להסחר במתכונת מצומצמת בבורסה במסגרת "רשימת השימור", אשר הושקה על-ידי הבורסה באותו מועד. המסחר במניות החברה מתקיים בשלבי הטרם פתיחה והפתיחה בלבד, כמפורט בתקנון הבורסה. ע"פ תקנון זה, יראו את החברה, לכל דבר ועניין, כאילו הועברה לרשימת השימור ביום 3 בפברואר 2002. אם בתום שלוש שנים ממועד זה, לא תעמוד החברה בתנאים להעברת המסחר במניותיה במסגרת רשימת המסחר הרגילה בבורסה, תימחק החברה מן הרישום למסחר בבורסה.

קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(3) שימוש באומדנים בהכנת דוחות כספיים:

הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים דורשת מהנהלה לערוך אומדנים ולהניח הנחות המשפיעים על סכומי הרכוש וההתחייבויות המוצגים בדוחות הכספיים, על הגילוי בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות לתאריכי הדוחות הכספיים ועל סכומי ההכנסות וההוצאות לתקופות המדווחות. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

(4) הגדרות:

חברה מאוחדת - חברה בה יש לחברה שליטה וששיעור ההחזקה בה עולה על 50%, אשר דוחותיה אוחדו עם הדוחות של החברה במסגרת הדוחות המאוחדים.

בעלי עניין - כהגדרת "בעלי עניין" בתקנות ניירות ערך (עריכת דו"חות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.

ב. דוחות כספיים מותאמים:

(1) הדוחות הכספיים ערוכים על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית המותאמת לשינויים כוח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי (ש"ח), בהתאם לכללים שנקבעו בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל (להלן - הלשכה). כל הסכומים בדוחות הכספיים מבוטאים ב-ש"ח מותאמים שהם בעלי כוח קנייה זהה (ש"ח מותאמים של חודש דצמבר 2003), על בסיס השינויים במדד המחירים לצרכן; להלן – המדד (ראה גם ביאור 11'). באשר להפסקת ההתאמה של דוחות כספיים לאינפלציה, החל מיום 1 בינואר 2004, ראה ביאור יד' להלן.

התאמת הדוחות הכספיים מבוססת על חשבונות החברה והחברות המאוחדות המנוהלים, באופן שוטף, ב-ש"ח נומינליים. תמצית הנתונים הנומינליים של החברה, שעל יסודם נערכו הדוחות הכספיים המותאמים שלה, ניתנת בביאור 22.

קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

מרכיבי דוחות רווח והפסד הותאמו בעיקרם כדלקמן: מרכיבים המבטאים עסקות שבוצעו בשנה המדווחת - מכירות, קניות, עלויות עבודה וכו' - הותאמו על בסיס מועדי ביצוע העסקות, ואילו מרכיבים הקשורים לפריטים לא-כספיים (בעיקר שינויים במלאי ופחת והפחתות) הותאמו לפי אותו בסיס ששימש בהתאמת הפריטים המאזניים המתייחסים. סעיף המימון מבטא הכנסות והוצאות מימון במונחים ריאליים, את השחיקות של יתרות הפריטים הכספיים במהלך השנה, את השינויים במשך השנה בערכם של ני"ע סחירים וכן רווחים והפסדים מעסקות במכשירים פיננסיים נגזרים.

- (2) סכומי הנכסים הלא-כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הערכים ההיסטוריים המקוריים אשר הותאמו על פי השינויים בכוח הקנייה הכללי של המטבע. המונח "עלות" בדוחות כספיים אלה משמעותו עלות ב-ש"ח מותאמים.

ג. איחוד הדוחות הכספיים:

- (1) הדוחות הכספיים המאוחדים הינם איחוד של הדוחות הכספיים של החברה ושל החברות המאוחדות שלה. באשר לחברות שנכללו באיחוד - ראה ביאור 6.

- (2) יתרות ועסקות הדדיות בין החברות שאוחדו, בוטלו במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים.

ד. שער החליפין ובסיס ההצמדה:

- (1) יתרות במטבע חוץ או צמודות לו נכללות לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו לתאריך המאזן.

יתרות שעל פי הסדרי ההצמדה לגביהן המדד הקובע הוא "המדד הידוע" נכללו על בסיס "המדד הידוע" לתאריך המאזן (המדד בגין חודש נובמבר).

- (2) נתונים לגבי שערי חליפין ומדד המחירים לצרכן:

מדד המחירים לצרכן	שער חליפין של 1 אירו	שער חליפין של \$1 ארה"ב	בסוף שנת:
99.4 נקודות	5.533 ש"ח	4.379 ש"ח	2003
101.3 נקודות	4.970 ש"ח	4.737 ש"ח	2002
95.1 נקודות	3.908 ש"ח	4.416 ש"ח	2001
93.8 נקודות	3.763 ש"ח	4.041 ש"ח	2000
			העלייה (ירידה) בשנת:
(1.9%)	11.3%	(7.6%)	2003
6.5%	27.2%	7.3%	2002
1.4%	3.9%	9.3%	2001

קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ה. ריכוז סיכוני אשראי - הפרשה לחובות מסופקים

כרבע מהכנסות החברה ומיתרת הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2003, מקורם במכירות המיועדות לאריזות תוצרת חקלאית. הסקטור החקלאי חשוף, בין השאר, לתנודות בשערי המטבעות (ביצוא) ולפגעי מזג האוויר.

שאר הכנסות החברה ויתרות הלקוחות מקורן, בעיקר, במכירות למספר רב של לקוחות בישראל, ולכן אין בהן משום ריכוז משמעותי של סיכון אשראי ליום 31 בדצמבר 2003.

החברה והחברות המאוחדות בוחנות באופן שוטף את טיב הלקוחות ובהתאם קובעות את היקף האשראי הניתן להם ובדרך כלל אינן דורשות ביטחונות.

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת בעיקרה באופן ספציפי, בגין חובות שגבייתם מוטלת בספק.

ו. מלאי

המלאי מוערך לפי העלות או שווי המימוש, נטו - כנמוך שבהם. העלות נקבעת לפי הבסיסים כדלקמן:

חומרי גלם, חומרי עזר וחלקי חילוף - לפי בסיס ממוצע נע.

תוצרת בתהליך ותוצרת גמורה - לפי עלות החומרים (על בסיס ממוצע נע) בתוספת הוצאות ייצור מחושבות.

ז. חברות מאוחדות

השקעה בחברות המאוחדות נכללת בדוחות החברה לפי שיטת השווי המאזני.

ח. רכוש קבוע

ט.

(1) הרכוש הקבוע מוצג לפי העלות.

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

שיעורי הפחת השנתיים של הנכסים הם:

<u>%</u>	
4	בניינים
6.67-10	מכונות וציוד
(בעיקר 6.67%)	
(
15-20	כלי רכב
33 - 10	ריהוט וציוד אחר (כולל מחשבים)

קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ט. הוצאות נדחות

ההוצאות הנדחות מהוות הוצאות הקשורות בהסכמי התקשרות עם ספקי עבודות חוץ, והן מופחתות על פני תקופת ההסכמים, לפי שיטת הקו הישר.

י. מסים נדחים:

(1) המסים הנדחים מחושבים בגין הפרשים בין הסכומים הנכללים בדוחות המותאמים לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצורכי מס. באשר לגורמים העיקריים שבגינם נוצרו מסים נדחים - ראה ביאור 20ג'.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מסים אלה ישוחררו לדוחות רווח והפסד. סכום המסים הנדחים בדוחות רווח והפסד נובע משינויים ביתרות הנ"ל בשנה המדווחת.

(2) בחישוב המסים הנדחים לא הובאו בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות המאוחדות, זאת מאחר שבכוונת החברה להחזיק בהשקעות אלה ולא לממשן.

יא. הכרה בהכנסות

ההכרה בהכנסות ממכירות, לאחר ניכוי הנחות שניתנו, נעשית בעת משלוח המוצרים ללקוחות או בעת משיכת מוצרים מסוימים מהמלאי של החברה, המוחזק אצל לקוחות מסוימים בחלק מעונות השנה.

יב. הפסד ל-1 ש"ח ערך נקוב של מניות

נתוני ההפסד ל-1 ש"ח ערך נקוב של מניות - המחושבים בהתאם לגילוי דעת 55 של הלשכה - נקבעים על בסיס הערך הנקוב של הון המניות המונפק והנפרע במשך השנה.

הערך הנקוב של המניות ששימש לצורכי חישוב ההפסד ל-1 ש"ח ערך נקוב של מניות בכל השנים המדווחות הינו 19,098 אלפי ש"ח.

יג. מכשירים פיננסיים נגזרים

החברה נוהגת להתקשר מזמן לזמן, בעסקות מטבע עתידיות או אופציות לקניית מטבע חוץ בשער מוסכם לשם הגנה על התחייבויותיה במטבע חוץ. לעיתים כותבת החברה אופציות הפוכות לעסקות אלה, המבטלות את השפעת חיסוי העסקות העתידיות והאופציות האמורות, מעל לשערים עתידיים מסוימים. בדומה לרווח או ההפסד הנובעים מההתחייבויות במטבע חוץ גם הרווח או ההפסד הנובעים מהעסקות העתידיות והאופציות הנ"ל נכללים בסעיף המימון בדוחות רווח והפסד. הפרשי הריבית בשל העסקות העתידיות וסכומי הפרמיה בשל האופציות נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת קיום העסקות או האופציות.

קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יד. תקנים שפורסמו לאחרונה

בחודש אוקטובר 2001, פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ("המוסד לתקינה") את תקן חשבונאות מס' 12 - "הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים" - אשר קבע את הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים לאינפלציה החל מ- 1 בינואר 2003. בחודש דצמבר 2002 פורסם תקן חשבונאות מס' 17, שדחה את מועד תחילת יישום תקן חשבונאות מס' 12 ל- 1 בינואר 2004. הסכומים המותאמים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, המוצגים בדוחות כספיים אלה, ישמשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר 2004.

עיקרי ההשפעה של התקן האמור תהיה על סעיפי המימון ועלות המכר בדוחות הכספיים.

טו. ניירות ערך סחירים

ניירות ערך אלו מוצגים לפי שווי השוק. השינויים בערכם של ניירות הערך הנ"ל נזקפים לדוח רווח והפסד, בסעיף המימון.

טז. ירידת ערך של נכסים

בחודש פברואר 2003 נכנס לתוקף תקן חשבונאות מס' 15 של המוסד לתקינה – "ירידת ערך של נכסים". תקן זה מחייב בחינה תקופתית בכל תאריך מאזן, של הצורך בהפרשה לירידת ערך בנכסים הלא כספיים של החברה - בעיקר רכוש קבוע ונכסים לא מוחשיים מזוהים, לרבות מוניטין, וכן השקעות בחברות כלולות. אימוץ התקן מתחייב - לגבי נכסים לא כספיים – החל ב-1 בינואר 2003, ואילו לגבי השקעות בחברות כלולות, חלות קביעות התקן כבר על הדוחות הכספיים ליום 31.12.2002. בהתאם לקביעות התקן, אם ארעו ארועים או חלו שינויים בנסיבות, המצביעים על האפשרות שחלה ירידת ערך באחד או יותר מהנכסים לעיל, חייבת החברה לבחון אם הסכום בו מוצגת ההשקעה בנכס, הינו בר השבה כהגדרת המונח בתקן, ובמידת הצורך, לרשום הפרשה לירידת ערך, עד גובה הסכום שהינו בר השבה. הפרשה לירידת ערך נזקפת ישירות כהוצאה בדוח רווח והפסד. ליישום תקן זה לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים.

קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - השקעות לזמן קצר

היתרה ליום 31 בדצמבר 2003 מורכבת מאגרת חוב צמודת דולר, הנסחרת בבורסה של תל-אביב.

איגרות החוב הונפקו לתקופה של 12 שנים אך יפדו באופן אוטומטי לאחר תשלום ריבית מצטברת של 15%. תנאי הריבית: בשנה הראשונה ריבית שנתית של 11.25% ובשנים הבאות ריבית שנתית נקובה של 10% בניכוי פעמיים שיעור ריבית הליבור לתקופה של 6 חודשים, שיהיה בסמוך למועד תשלום הריבית.

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה - לקוחות:

ה ח ב ר ה		מ א ו ח ד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2002	2003	2002	2003
א ל פ י ש " ח מ ו ת א מ י ם			
85,963	104,121	86,163	104,700
10,149	10,818	10,244	10,878
96,112	114,939	96,407	115,578
(3,506)	(5,064)	(3,506)	(5,064)
92,606	109,875	92,901	110,514

חובות פתוחים
שטרות והמחאות לגבייה
בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

ביאור 4 - חייבים ויתרות חובה - אחרים:

ה ח ב ר ה		מ א ו ח ד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2002	2003	2002	2003
א ל פ י ש " ח מ ו ת א מ י ם			
485	202	486	202
2,459		2,486	
369	391	425	409
3,313	593	3,397	611

הוצאות מראש
האוצר - בגין מסים על ההכנסה
אחרים

ביאור 5 - מלאי:

ה ח ב ר ה		מ א ו ח ד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2002	2003	2002	2003
א ל פ י ש " ח מ ו ת א מ י ם			
35,421	26,778	37,186	28,907
697	1,033	697	1,033
7,804	7,338	8,574	8,177
11,239	11,211	11,251	11,225
55,161	46,360	57,708	49,342
1,937	2,616	1,937	2,616
57,098	48,976	59,645	51,958

חומרי גלם ועזר
תוצרת בתהליך
תוצרת גמורה
חלקי חילוף ואחרים
חומרי גלם בדרך

קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 7 - רכוש קבוע:

הרכב הרכוש הקבוע והפחת שנצבר בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2003, הינם:

יתרה מופחתת 31 בדצמבר		פ ח ת ש נ צ ב ר				ה ע ל ו ת				
		יתרה לגמר השנה	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה	יתרה לגמר השנה	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה	
2002	2003	אלפי ש"ח מותאמים				אלפי ש"ח מותאמים				
16,576	14,757	68,201	72	2,027	66,246	82,958	276	412	82,822	מאוחד: מבנים כולל קרקע*
113,102	101,420	200,590	1,026	14,863	186,753	302,010	2,333	4,488	299,855	מכונות וציוד
2,776	2,354	2,911	339	631	2,619	5,265	438	308	5,395	כלי רכב
2,959	2,055	23,414	12	1,279	22,147	25,469	12	375	25,106	רהיטים וציוד אחר
135,413	120,586	295,116	1,449	18,800	277,765	415,702	3,059	5,583	413,178	תשלומים על חשבון רכישת מכונות וציוד, ראה ביאור 12ג'
	1,208					1,208		1,208		
135,413	121,794	295,116	1,449	18,800	277,765	416,910	3,059	6,791	413,178	
16,531	14,714	68,197	72	2,025	66,244	82,911	276	412	82,775	החברה: מבנים כולל קרקע*
111,831	100,195	200,058	1,026	14,694	186,390	300,253	2,333	4,365	298,221	מכונות וציוד
2,611	2,225	2,821	339	595	2,565	5,046	438	308	5,176	כלי רכב
2,887	1,974	23,373	12	1,263	22,122	25,347	12	350	25,009	רהיטים וציוד אחר
133,860	119,108	294,449	1,449	18,577	277,321	413,557	3,059	5,435	411,181	

תשלומים על חשבון רכישת מכוונות
וציוד, ראה ביאור ג'12

	<u>1,208</u>					<u>1,208</u>		<u>1,208</u>	
<u>133,860</u>	<u>120,316</u>	<u>294,449</u>	<u>1,449</u>	<u>18,577</u>	<u>277,321</u>	<u>414,765</u>	<u>3,059</u>	<u>6,643</u>	<u>411,181</u>

* קרקע בחכירה בלתי מהוונת בסכום הנמוך מאלף ש"ח לתקופה המסתיימת בשנת 2006, עם אופציה להארכה לתקופה נוספת של 49 שנים.

קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 8 - אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים:

החברה		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2002	2003	2002	2003	
אלפי ש"ח מותאמים				
43,852	57,733	43,852	57,733	אשראי לזמן קצר, ראה ביאור 10ג* חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך, ראה ביאור 10א'
25,417	12,435	25,417	12,435	
<u>69,269</u>	<u>70,168</u>	<u>69,269</u>	<u>70,168</u>	

* האשראי לזמן קצר ליום 31 בדצמבר 2003 נושא ריבית שנתית בשיעור של כ- 6.0%.

ביאור 9 - זכאים ויתרות זכות - אחרים:

החברה		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2002	2003	2002	2003	
אלפי ש"ח מותאמים				
4,394	3,583	4,531	3,824	התחייבויות בשל שכר עבודה והוצאות נלוות הפרשה לחופשה מס ערך מוסף
6,727	5,030	6,885	5,276	
1,597	1,009	1,598	993	
331		331		עסקאות עתידיות, ראה ביאור 14ב' הפרשה להוצאות צפויות, ראה ביאור 19
	2,800		2,800	
	1,665		1,574	מס הכנסה אחרים
1,812	2,597	2,186	2,876	
<u>14,861</u>	<u>16,684</u>	<u>15,531</u>	<u>17,343</u>	

קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 10 - הלוואות מתאגידים בנקאיים והתחייבויות אחרות:

א. מבחינת שיעורי הריבית והמטבעות בהם, או בהצמדה להם, עומדות ההתחייבויות לפירעון, ניתן לסווג את סכומן הכולל (לפני ניכוי חלויות שוטפות) כדלקמן:

מאוחד והחברה 31 בדצמבר		שיעור ריבית משוקלל ליום 31.12.2003 %	
2002	2003		
16,087	8,420	2.2	בדולרים
9,070	21,087	5.6	בהצמדה למדד
20,596	4,048	6.2	ללא הצמדה
1,262	1,353		התחייבויות אחרות - ביין יפני *
47,015	34,908		
25,417	12,435		בניכוי - חלויות שוטפות
21,598	22,473		

* נובע מעסקות אקדמה, ראה ביאור 14 ב'.

ב. ההלוואות (לאחר ניכוי חלויות שוטפות) והתחייבויות אחרות עומדות לפירעון בשנים הבאות לאחר תאריכי המאזנים:

מאוחד והחברה 31 בדצמבר		
2002	2003	
10,974	13,529	שנה שנייה
4,357	5,595	שנה שלישית
2,570	2,679	שנה רביעית
2,570	670	שנה חמישית
1,127		שנה שישית
21,598	22,473	

ג. מגבלות שהוטלו בקשר להלוואות

החברה התחייבה כלפי התאגידים הבנקאיים נותני האשראי לזמן קצר ולזמן ארוך, לא לרשום ללא הסכמתם שעבודים כלשהם על נכסי החברה, למעט נכסים אשר ימושכנו להבטחת אשראים אשר ישמשו לרכישת אותם נכסים, וכן לא למכור, למעט מכירות הנעשות במהלך העסקים הרגיל, ולא להשכיר או להעביר בכל אופן אחר חלק מהותי מנכסי החברה בהווה ובעתיד, בלי הסכמתם בכתב ומראש.

בנוסף, תנאי הלוואות לעיל מטילים הגבלות שונות, לרבות דרישה לעמידה באמות מידה פיננסיות (Covenants), בעניין סך ההון העצמי ושיעורו מסך המאזן, היחס שבין סך כל החובות לתאגידים בנקאיים לבין הרווח לפני ריבית מס והפחתות (EBITDA), והיחס בין ה-EBITDA לבין סכום החלויות השוטפות של הלוואות לזמן ארוך והתשלומים הצפויים בגין האשראי לזמן קצר.

ליום 31 בדצמבר 2003, עמדה החברה בתנאים האמורים.

קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד:

א. פיצויי פרישה:

(1) בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בתוקף, חייבות חברות הקבוצה בתשלום פיצויי פרישה לעובדים שיפוטרו או שיפרשו מעבודתם בנסיבות מסוימות.

התחייבות חברות הקבוצה לפיצויי פרישה מכוסה בעיקרה על ידי הפקדות שוטפות על שם העובדים בקופות פנסיה ופיצויים מוכרות ועל ידי רכישת פוליסות בחברות ביטוח. הסכומים שהופקדו כאמור אינם כלולים במאזנים מאחר שהם אינם בשליטתן ובניהולן של חברות הקבוצה.

(2) סכום ההתחייבות בגין פיצוי פרישה הכלול במאזנים (ראה ב' להלן) מבטא את יתרת ההתחייבות שאינה מכוסה על ידי הפקדות ופוליסות ביטוח כאמור ב-(1) לעיל בהתאם להסכמי העבודה הקיימים ובהתאם למרכיבי השכר אשר לדעת ההנהלה מזכים את העובדים בקבלת פיצויים. בגין חלק מההתחייבות קיימת יעודה המופקדת על שם החברה או על שם העובדים בקופות פיצויים מוכרות או בפוליסות ביטוח.

ב. ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד המוצגת במאזנים והיעודה המופקדת בקופות פיצויים, הן כדלקמן:

החברה		מאוחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2002	2003	2002	2003
אלפי ש"ח מותאמים			
7,946	8,552	7,965	8,601
(6,484)	(8,575)	(6,485)	(8,575)
<u>1,462</u>	<u>(23)</u>	<u>1,480</u>	<u>26</u>

בגין פיצויי פרישה
בני כ"י – סכום היעודה

חברות הקבוצה אינן רשאיות למשוך את כספי היעודה אלא לצורך תשלום פיצויי פרישה בלבד.

קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 12 - התקשרויות והתחייבויות תלויות:

- א.** נגד החברה הוגשו מספר תביעות בגין נזקי גוף. התביעות כולן מטופלות על ידי עורכי דינן של חברות הביטוח בהן מבוטחת החברה. לדעת החברה, מאחר שפוליסות הביטוח של החברה מכסות את סכומי התביעות, לא תישא החברה בהוצאות בגין אותן תביעות.
- ב.** החברה, במהלך עסקיה הרגילים, הינה צד לתביעות משפטיות, הן כתובעת והן כנתבעת. בחשבונות נכללו הפרשות בגין הפסדים אפשריים בגין תביעות אלו, אשר לדעת הנהלת החברה הינן נאותות, וזאת בהסתמך על חוות דעת של היועצים המשפטיים באשר לסיכויי התביעות.
- ג.** החברה התקשרה בהסכם לרכישת רכוש קבוע בשווי 728 אלפי אירו (כ-4 מליון ש"ח). ליום המאזן שולם סך של כ-218 אלפי אירו (כ-1.2 מליון ש"ח).

ביאור 13 - הון עצמי:

א. פירוט ההון הנקוב:

הון מונפק	הון רשום
ונפרע	
מספר מניות רגילות	
בנות 1 ש"ח ע.ג.	
<u>19,097,938</u>	<u>20,000,000</u>

לימים 31 בדצמבר 2003 ו-2002

- ב.** מניות החברה רשומות למסחר בבורסה. שער המניה של החברה בבורסה ליום 31 בדצמבר 2003 הינו כ- 3.05 ש"ח. בקשר עם השעיית המסחר במניות החברה, ראה ביאור א1.

קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 14 - תנאי ההצמדה של יתרות כספיות:
א. כדלקמן:

2 0 0 3		ב ד צ מ ב ר		3 1	
סך הכל	ללא הצמדה	בהצמדה למדד	במטבע חוץ או בהצמדה לו		
			מטבעות		
			אחרים	דולרים	
א ל פ י ש " ה מ ו ת א מ י ם					
					מאוחד:
					רכוש -
					רכוש שוטף:
101	85			16	מזומנים
12,524				12,524	השקעות לזמן קצר
					חייבים ויתרות חובה:
					לקוחות
110,514	110,426			88	
409	206	203			אחרים
<u>123,548</u>	<u>110,717</u>	<u>203</u>		<u>12,628</u>	
					התחייבויות:
					התחייבויות שוטפות:
57,733	52,722	5,000	4	7	אשראי לזמן קצר מתאגידים
					בנקאיים
					זכאים ויתרות זכות:
47,840	29,196		1,577	17,067	ספקים ונותני שירותים
9,267	7,335	1,850		82	אחרים
					הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
					והתחייבויות אחרות
					(כולל חלויות שוטפות)
34,908	4,048	21,087	1,353	8,420	
<u>149,748</u>	<u>93,301</u>	<u>27,937</u>	<u>2,934</u>	<u>25,576</u>	
					החברה:
					רכוש -
					רכוש שוטף:
86	70			16	מזומנים
12,524				12,524	השקעות לזמן קצר
					חייבים ויתרות חובה:
					לקוחות
109,875	109,787			88	
391	188	203			אחרים
1,584		1,584			השקעות בחברות מאוחדות
<u>124,460</u>	<u>110,045</u>	<u>1,787</u>		<u>12,628</u>	
					התחייבויות:
					התחייבויות שוטפות:
57,733	52,722	5,000	4	7	אשראי לזמן קצר מתאגידים
					בנקאיים
					זכאים ויתרות זכות:
45,835	27,387		1,548	16,900	ספקים ונותני שירותים

8,854	6,831	1,941		82	אחרים
					הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
					והתחייבויות אחרות
<u>34,908</u>	<u>4,048</u>	<u>21,087</u>	<u>1,353</u>	<u>8,420</u>	(כולל חלויות שוטפות)
<u>147,330</u>	<u>90,988</u>	<u>28,028</u>	<u>2,905</u>	<u>25,409</u>	

קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 14 - תנאי ההצמדה של יתרות כספיות (המשך):

ב. שווי נאות של מכשירים פיננסיים:

המכשירים הפיננסיים של החברה והחברות המאוחזות מורכבים מנכסים ומהתחייבויות לא נגזרים (הכוללים את סעיפי ההון החוזר והלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים לפירעון) וכן ממכשירים פיננסיים נגזרים.

בשל אופיים, השווי הנאות של המכשירים הפיננסיים הכלולים בהון החוזר בדרך כלל זהה או קרוב לערך בו הם מוצגים בחשבונות. השווי הנאות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים קרוב אף הוא לערכו, כיוון שהן נושאות ריבית בשיעור קרוב לשיעור הריבית המקובל בשוק.

השווי הנאות של המכשירים הפיננסיים הנגזרים ליום 31 בדצמבר 2003 כמוצג בחשבונות, משקף את הסכומים המשוערים שהחברה תדרש לשלם או לקבל כדי להביא לידי סיום את החוזים בתאריכי המאזנים.

ליום 31 בדצמבר 2003 החברה קשורה בעסקות כמפורט להלן:

- (1) עסקה לרכישת 8 מיליון דולר, ביום 26 בינואר 2004, בשער של 125.9584 יין ל-\$ 1.
- (2) עסקה למכירת 8 מיליון דולר, ביום 26 בינואר 2004, בשער של 121.9330 יין ל-\$ 1.

ביאור 15 - עלות המכירות:

ה ח ב ר ה			מ א ו ח ד			
2001	2002	2003	2001	2002	2003	
<u>א ל פ י ש " ה מ ו ת א מ י ם</u>						
165,290	149,859	161,532	159,987	143,636	155,714	שימוש בחומרים
48,416	43,508	39,594	51,959	47,506	43,961	שכר עבודה והוצאות נלוות
20,866	19,846	18,577	20,976	20,025	18,800	פחת
21,374	19,637	18,823	20,664	19,458	18,849	הוצאות ייצור אחרות
<u>4,567</u>	<u>5,255</u>	<u>6,030</u>	<u>4,564</u>	<u>5,255</u>	<u>6,030</u>	עבודות חוץ
260,513	238,105	244,556	258,150	235,880	243,354	
(74)	179	130	(213)	(154)	61	שינויים במלאי תוצרת
<u>260,439</u>	<u>238,284</u>	<u>244,686</u>	<u>257,937</u>	<u>235,726</u>	<u>243,415</u>	בתהליך ותוצרת גמורה

קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 16 - הוצאות מכירה ושיווק:

ה ח ב ר ה			מ א ו ח ד			
2001	2002	2003	2001	2002	2003	
א ל פ י ש " ה מ ו ת א מ י מ						
8,224	7,530	6,861	8,450	7,747	7,066	שכר עבודה והוצאות נלוות פרסום
182	158	120	214	188	148	
443	(102)	(33)	1,265	877	854	הוצאות אחרות, נטו
<u>8,849</u>	<u>7,586</u>	<u>6,948</u>	<u>9,929</u>	<u>8,812</u>	<u>8,068</u>	

ביאור 17 - הוצאות הנהלה וכלליות:

ה ח ב ר ה			מ א ו ח ד			
2001	2002	2003	2001	2002	2003	
א ל פ י ש " ה מ ו ת א מ י מ						
13,087	13,550	10,576	13,601	14,108	11,363	שכר עבודה והוצאות נלוות מסי עירייה
4,443	4,421	4,392	4,569	4,636	4,629	
1,345	1,422	1,136	1,345	1,424	1,143	אחזקת בניין ומחשבים
3,596	3,386	2,684	3,793	3,544	3,245	חובות מסופקים ואבודים
798	798	1,483	798	798	1,483	הוצאות אחרות
<u>22,471</u>	<u>23,577</u>	<u>20,271</u>	<u>23,308</u>	<u>24,510</u>	<u>21,863</u>	

ביאור 18 - הוצאות מימון - נטו:

ה ח ב ר ה			מ א ו ח ד			
2001	2002	2003	2001	2002	2003	
א ל פ י ש " ה מ ו ת א מ י מ						
3,358	2,753	1,733	3,358	2,753	1,733	ריבית על הלוואות לזמן ארוך הפרשי שער והצמדה (שחיקה) בגין קרן הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך - נטו
2,449	566	(494)	2,449	566	(494)	
5,807	3,319	1,239	5,807	3,319	1,239	סך הכל בגין הלוואות לזמן ארוך - נטו
(302)	(302)	(423)	(295)	(295)	(423)	
5,505	3,319	816	5,512	3,319	816	רווח נטו מיעודה לפיצויים
1,250	1,771	4,077	1,250	1,771	4,077	סך הכל בגין סעיפים לזמן ארוך - נטו
1,091	3,514	4,388	1,608	3,859	4,947	
2,341	5,285	7,797	2,858	5,630	8,356	בגין אשראי לזמן קצר רווח מאג"ח סחירות אחרות - נטו
<u>7,846</u>	<u>8,604</u>	<u>8,613</u>	<u>8,370</u>	<u>8,949</u>	<u>9,172</u>	סך הכל בגין סעיפים לזמן קצר - נטו
						הוצאות מימון - נטו

קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 19 - שריפה במפעל החברה

בתאריך 20 במאי 2003 פרצה שריפה במחסן הגלופות במפעל החברה. כתוצאה מהשריפה ניזוקו גלופות המשמשות את החברה, מלאי נייר וקרטון וכן נגרם נזק למבנה המפעל.

בתאריך 22 בדצמבר 2003 הגיעו החברה וחברת הביטוח להסכם על פיצוי סופי לכל נזקי השריפה, ובכלל זה עלויות כח אדם שהוצאו לשיקום הנזקים, בסך של 3 מיליון דולר (כ- 13.2 מיליון ש"ח מותאמים), שהתקבלו עד לתאריך המאזן.

מתוך הסך הנ"ל, סכום של 2.8 מיליון ש"ח, אשר ישמש, על-פי הערכת הנהלת החברה, בעיקר לרכישת יתרת הגלופות שעדיין לא נרכשו ליום 31 בדצמבר 2003, נזקף לסעיף "זכאים ויתרות זכות – אחרים".

פעילותה השוטפת של החברה לא הושבתה עקב השריפה. הנהלת החברה אינה צופה נזקים תוצאתיים מהותיים, מעבר לנזקים שכוסו על ידי חברת הביטוח.

ביאור 20 - מסים על ההכנסה:

א. מדידת התוצאות לצורכי מס על פי חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 (להלן - חוק התיאומים)

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

ב. חוק עידוד התעשייה (מיסים), תשנ"ט – 1969:

החברה הינה "חברה תעשייתית" כמשמעותה בחוק הנ"ל. בתוקף מעמד זה זכאית החברה ואף תובעת פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים.

קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 20 - מסים על ההכנסה (המשך):

ג. מסי הכנסה נדחים:

(1) הרכב המסים הנדחים* והתנועה בהם בשנים המדווחות, הינם:

סך הכל	בגין סעיפים מאזניים שאינם שוטפים		בגין הפסדים וניכוי להעברה לצורכי מס		מאוחד:	
	פיצויי פרישה - נטו	רכוש קבוע	בגין סעיפים מאזניים שוטפים**	בגין הפסדים וניכוי להעברה לצורכי מס		
37,105	41,361	(1,001)	42,362	(3,531)	(725)	יתרה ליום 1.1.2002 שינויים בשנת 2002 זקיפה לדוח רווח והפסד
(2,257)	(2,731)	468	(3,199)	72	402	
34,848	38,630	(533)	39,163	(3,459)	(323)	יתרה ליום 1.1.2003 שינויים בשנת 2003 זקיפה לדוח רווח והפסד
(3,538)	(3,669)	524	(4,193)	(12)	143	
31,310	34,961	(9)	34,970	(3,471)	(180)	יתרה ל-31.12.2003
החברה:						
37,471	41,325	(999)	42,324	(3,854)		יתרה ליום 1.1.2002 שינויים בשנת 2002 זקיפה לדוח רווח והפסד
(2,587)	(2,842)	473	(3,315)	453	(198)	
34,884	38,483	(526)	39,009	(3,401)	(198)	יתרה ליום 1.1.2003 שינויים בשנת 2003 זקיפה לדוח רווח והפסד
(3,454)	(3,680)	534	(4,214)	28	198	
31,430	34,803	8	34,795	(3,373)		יתרה ליום 31.12.2003

* המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס של 36%.

** בעיקר הפרשה לחופשה וחובות מסופקים.

קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 20 - מסים על ההכנסה (המשך):

(2) המסים הנדחים מוצגים במאזנים כדלקמן:

החברה		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2002	2003	2002	2003	
אלפי ש"ח מותאמים				
(3,601)	(3,373)	(3,782)	(3,651)	במסגרת הרכוש השוטף
38,485	34,803	38,630	34,961	במסגרת התחייבויות
<u>34,884</u>	<u>31,430</u>	<u>34,848</u>	<u>31,310</u>	יתרת זכות - נטו

(3) סכומי הפחת של מבנים שלא יותרו בניכוי כהוצאה לצורכי מס, בהתאם לגילוי דעת 40 של הלשכה, ושביגנים לא נזקפו מסים נדחים:

מאוחד והחברה		
2002	2003	
אלפי ש"ח מותאמים		
2,336	727	יתרה לתחילת השנה
(1,609)	(727)	סכומים שלא יותרו בניכוי בשנה המדווחת
<u>727</u>	<u>-</u>	יתרה לסוף השנה

ד. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד:

ה ח ב ר ה			מ א ו ח ד			
2001	2002	2003	2001	2002	2003	
אלפי ש"ח מותאמים						
(1,623)	6	(2,937)	(1,639)	(6)	(2,924)	שוטפים*
2,037	2,587	3,454	2,037	2,257	3,538	נדחים (ראה ג' לעיל)
<u>414</u>	<u>2,593</u>	<u>517</u>	<u>398</u>	<u>2,251</u>	<u>614</u>	

* המסים השוטפים מחושבים לפי שיעור מס של 36%.

ה. התאמה בין סכום המס "התיאורטי" לבין הוצאות המסים

להלן מובאת התאמה בין סכום המס "התיאורטי" שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים החלים על חברות בישראל, לבין סכום המס שנוקף בדוחות רווח והפסד לשנה המדווחת:

מ א ו ח ד			
2001	2002	2003	
אלפי ש"ח מותאמים			
(3,876)	(8,929)	(2,789)	הפסד לפני מסים על ההכנסה,
			כמדווח בדוחות רווח והפסד
			חיסכון המס התיאורטי בגין הפסד זה
			(לפי שיעור מס של 36%)
1,395	3,214	1,004	גידול (קיטון) בהטבות המס הנובעות מהפרשים
			תמידיים - השפעת המס:
			62 הכנסות פטורות
			31 הכנסות החייבות בשיעורי מס מיוחדים

(400)	(392)	(290)
(579)	(579)	(262)
(18)	8	69
<u>398</u>	<u>2,251</u>	<u>614</u>

הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
פחת לא מוכר
אחרות
הטבת מס – בגין השנה המדווחת

קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 20 - מסים על ההכנסה (המשך):

1. שומות מס

לחברה שומות סופיות עד וכולל השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 1999. שומות עצמיות שהוגשו על ידי החברות המאוחדות עד שנת 1999, נחשבות כסופיות.

ביאור 21 - בעלי עניין וצדדים קשורים:

א. החברה מנהלת במהלך העסקים הרגיל עסקות עם תאגידים בנקאיים הנחשבים בעלי עניין כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 וכן עם חברות המוחזקות על ידי תאגידים אלה, מכל ענפי המשק, הנחשבות אף הן בעלי עניין כאמור. בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דו"חות כספיים שנתיים), התשנ"ג - 1993, לא ניתן בדוחות אלה מידע על הכנסות והוצאות מימון הנובעות מעסקות עם התאגידים הבנקאיים (בנק הפועלים, בנק לאומי ו- אי.די.בי) הנעשות במהלך העסקים הרגיל. כמו כן לא ניתן מידע על עסקאות שאינן חריגות שנעשו במהלך העסקים הרגיל עם חברות המוחזקות על ידי תאגידים אלה, וזאת בהתאם לפטור שהתקבל מהרשות לניירות ערך ביום 24 בפברואר 2004, שאינו פוגע בענייניו של המשקיע בניירות הערך של החברה.

ב. העסקות עם יתר בעלי העניין והצדדים הקשורים היו כדלקמן:
(1) החברה:

2001	2002	2003	
אלפי ש"ח מותאמים			
633	392	731	מכירת מלאי לחברה מאוחדת (בבעלות מלאה)
3		71	השתתפות חברה מאוחדת (בבעלות מלאה) בהוצאות שיווק ודמי ניהול
764	925	1,133	השתתפות חברה מאוחדת בהוצאות שיווק ודמי ניהול
548	556	597	השתתפות חברות מאוחדות בהוצאות מימון - נטו
17,191	19,590	23,363	רכישות מחברה מאוחדת
29,473	34,418	31,656	רכישות מבעל עניין, ראה ג' להלן

(2) הטבות שניתנו לבעלי עניין (למעט דיבידנד):

מאוחדת והחברה			
31 בדצמבר			
2001	2002	2003	
אלפי ש"ח מותאמים			
2,502	1,979	3,176	א) בעלי עניין המועסקים בחברה: הטבות ששולמו במשך השנה
2,155	2,018	736	הטבות רשומות לסוף השנה כיתרת זכות או כהפרשה
(2,430)	(1,816)	(2,018)	הטבות רשומות לתחילת השנה כיתרת זכות או כהפרשה
2,227	2,181	1,894	סך הכל הטבות בשנת הדוח מספר האנשים שאליהם
2	2	2	מתייחסות ההטבות
78	61	70	ב) שני דירקטורים שאינם מועסקים בחברה

קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 21 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ג. החברה רוכשת את הנייר המשמש בייצור ממספר מצומצם של ספקי נייר. אחד מספקי הנייר מהווה בעל עניין. סך כל הרכישות מספקי הנייר של החברה (כולל בעל עניין כאמור), שמכל אחד מהם נרכשו יותר מ- 10% מכלל קניות חומרי הגלם של החברה היווה כ-86% מכלל הקניות האמורות לשנת 2003 (2002 ו- 2001 - 60% ו-73% בהתאמה).

ד. יתרות עם בעלי עניין (לא כולל תאגידים בנקאיים וחברות המוחזקות על ידיהם כאמור ב-א' לעיל):

מ א ו ח ד ו ה ח ב ר ה		
31 בדצמבר		
2001	2002	2003
אלפי ש"ח מותאמים		
449		
1,527	1,463	156
629	555	580
5,735	9,026	9,551

חוב בעל עניין -
 יתרת חובה - בהצמדה למדד
 התחייבויות שוטפות (אינן נושאות ריבית
 והצמדה) - זכאים ויתרות זכות
 התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
 יתרת זכות לבעל עניין, ראה ג' לעיל

קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 22 - נתונים נומינליים של החברה:

א. נתונים מאזניים:

אלפי ש"ח נומינליים	
31 בדצמבר	
2002	2003

רכוש

2002	2003	
26	86	רכוש שוטף:
	12,524	מזומנים
		השקעות לזמן קצר
		חייבים ויתרות חובה:
94,386	109,875	לקוחות
3,377	593	אחרים
57,399	48,845	מלאי
3,957	3,419	מסי הכנסה נדחים
<u>159,145</u>	<u>175,342</u>	

השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך:

2002	2003	
1,907	2,508	השקעות בחברות מאוחדות
	23	יעודה בקופות פיצויים, לאחר ניכוי התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
<u>1,907</u>	<u>2,531</u>	

2002	2003	
116,386	107,784	רכוש קבוע - נטו
30	21	הוצאות נדחות, לאחר הפחתה שנצברה
<u>277,468</u>	<u>285,678</u>	

התחייבויות והון

2002	2003	
122,757	132,687	התחייבויות שוטפות
33,491	30,989	מסי הכנסה נדחים

התחייבויות לזמן ארוך:

2002	2003	
1,490		התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, לאחר ניכוי יעודה בקופת פיצויים
22,013	22,473	הלוואות מתאגידים בנקאיים והתחייבויות אחרות
<u>23,503</u>	<u>22,473</u>	

הון עצמי:

2002	2003	
31,819	31,819	הון וקרנות הון
65,898	67,710	יתרת הרווח שלא יועד
97,717	99,529	
<u>277,468</u>	<u>285,678</u>	

קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 22 - נתונים נומינליים של החברה (המשך):

ב. נתונים תוצאתיים:

אלפי ש"ח נומינליים			
2001	2002	2003	
280,442	269,066	281,059	מכירות-נטו
242,262	231,957	243,312	עלות המכירות
38,180	37,109	37,747	רווח גולמי
			הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות:
8,447	7,682	7,045	מכירה ושיווק
21,468	23,831	20,561	הנהלה וכלליות
29,915	31,513	27,606	
8,265	5,596	10,141	רווח מפעולות רגילות
(7,626)	(10,071)	(7,945)	הוצאות מימון - נטו
31	(59)	667	הכנסות (הוצאות) אחרות - נטו
670	(4,534)	2,863	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(407)	1,671	(976)	מסים על ההכנסה
263	(2,863)	1,887	רווח (הפסד) מפעולות רגילות לאחר מסים על ההכנסה
989	1,776	(75)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מאוחדות - נטו
1,252	(1,087)	1,812	רווח נקי (הפסד) לשנה
88,650	74,624	65,898	יתרת הרווח שלא יועד לתחילת השנה
(15,278)	(7,639)		דיבידנדים
74,624	65,898	67,710	יתרת הרווח שלא יועד לגמר השנה