

מנועי בית-שמש אחזקות (1997) בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2006

מנועי בית-שמש אחזקות (1997) בע"מ

תוכן העניינים

עמוד

1	דוח רואה החשבון המבקר
	הדוחות הכספיים:
2 - 3	מאזנים
4 - 5	דוחות רווח והפסד
6	דוחות על השינויים בהון העצמי
7 - 8	דוחות על תזרימי המזומנים
9 - 43	באורים לדוחות הכספיים

**דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
מנועי בית-שמש אחזקות (1997) בע"מ**

ביקרנו את המאזן המצורף של **מנועי בית-שמש אחזקות (1997) בע"מ** (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2006 ואת המאזן המאוחד לאותו תאריך ואת דוח רווח והפסד, הדוח על השינויים בהון העצמי והדוח על תזרימי המזומנים - של החברה ומאוחד - לשנה שהסתיימה באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2005 ולתקופה של שנתיים שהסתיימה באותו תאריך, חברה ומאוחד, בוקרו ע"י רו"ח אחרים, אשר חוות דעתם הבלתי מסויגת ניתנה ביום 15 במרס 2006.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ- 1.6% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2006, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות, כ- 0.2% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006. הדוחות הכספיים של החברה המאוחדת בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית 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, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי - של החברה ובמאוחד - ליום 31 בדצמבר 2006 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה העצמי ותזרימי המזומנים - של החברה ובמאוחד לשנה שהסתיימה באותו תאריך. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"לג - 1993.

כמוסבר בבאור 2, הדוחות הכספיים הנ"ל, מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

בריטמן אלמגור
רואי חשבון

תל-אביב, 8 במרס 2007

מנועי בית-שמש אחזקות (1997) בע"מ

מאזנים סכומים מדווחים

<u>ה ח ב ר ה</u>		<u>מ א ו ח ד</u>		<u>ב א ו ר</u>	
<u>ל י ו ם 31 ב ד צ מ ב ר</u>		<u>ל י ו ם 31 ב ד צ מ ב ר</u>			
<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
				3	<u>רכוש שוטף:</u>
-	1	9,781	20,683		מזומנים ושווי מזומנים
-	-	31,766	42,828		לקוחות
20	29	5,306	10,823		חייבים ויתרות חובה
-	-	68,498	76,144		מלאי
<u>20</u>	<u>30</u>	<u>115,351</u>	<u>150,478</u>		
-----	-----	-----	-----		
103,905	117,229	-	-	4	<u>השקעות</u>
-----	-----	-----	-----		
-	-	56,589	58,398	5	<u>רכוש קבוע</u>
-----	-----	-----	-----		
-	-	38,781	38,418	6	<u>רכוש אחר</u>
-----	-----	-----	-----		
<u>103,925</u>	<u>117,259</u>	<u>210,721</u>	<u>247,294</u>		
-----	-----	-----	-----		

מנועי בית-שמש אחזקות (1997) בע"מ

מאזנים סכומים מדווחים

<u>ה ח ב ר ה</u>		<u>מ א ו ח ד</u>		<u>ב א ו ר</u>	
<u>ל י ו ס 31 ב ד צ מ ב ר</u>		<u>ל י ו ס 31 ב ד צ מ ב ר</u>			
<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
				7	<u>התחייבויות שוטפות:</u>
-	-	20,820	35,065		אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
10	12	18,914	23,131		ספקים ונותני שירותים
278	158	27,147	29,379		זכאים ויתרות זכות
<u>288</u>	<u>170</u>	<u>66,881</u>	<u>87,575</u>		
<u>התחייבויות לזמן ארוך:</u>					
-	-	14,051	24,068	8	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
-	-	20,991	11,839	9	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
-	-	4,843	5,532	10	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
-	-	-	943	18	עתודה למיסים נדחים
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>39,885</u>	<u>42,382</u>		
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>318</u>	<u>248</u>		<u>זכויות המיעוט</u>
<u>התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים</u>					
				11	
<u>103,637</u>	<u>117,089</u>	<u>103,637</u>	<u>117,089</u>	12	<u>הון עצמי</u>
<u>103,925</u>	<u>117,259</u>	<u>210,721</u>	<u>247,294</u>		

נח חולב
סמנכ"ל כספים

אבנר שחם
מנהל כללי

אילן בירן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים:
8 במארס 2007

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מנועי בית-שמש אחזקות (1997) בע"מ

דוחות רווח והפסד מאוחדים סכומים מדווחים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2004	2005	2006		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
				מחזור הפעולות:
77,299	65,379	75,923		בארץ
100,630	94,054	123,403		יצוא
177,929	159,433	199,326		
155,300	139,208	170,126	13	עלות המכירות והעיבוד
22,629	20,225	29,200		רווח גולמי
3,778	4,312	6,751	14	הוצאות מכירה
8,186	9,041	10,321	15	הוצאות הנהלה וכלליות
10,665	6,872	12,128		רווח מפעולות רגילות
(1,906)	(2,777)	1,027	16	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
8,759	4,095	13,155		רווח לאחר הוצאות מימון, נטו
340	(35)	101	17	הכנסות (הוצאות) אחרות
9,099	4,060	13,256		רווח לפני מיסים על הכנסה
-	-	2,565	18	הטבת מס
9,099	4,060	15,821		רווח לאחר מיסים על הכנסה
294	201	(13)		חלק המיעוט ברווחי (בהפסדי) חברה מאוחדת
9,393	4,261	15,808		רווח נקי לשנה
1.48	0.67	2.48		רווח למניה בש"ח
6,367,348	6,367,348	6,367,348		הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מנועי בית-שמש אחזקות (1997) בע"מ

דוחות רווח והפסד של החברה

סכומים מדווחים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2004	2005	2006		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
-	-	995		הכנסות מדמי ניהול
328	307	840	15	הוצאות הנהלה וכלליות
(328)	(307)	155		רווח (הפסד) מפעולות רגילות
273	383	(30)		הכנסות (הוצאות) מימון
(55)	76	125		רווח (הפסד) לאחר הכנסות (הוצאות) מימון
85	-	-	17	הכנסות אחרות, נטו
30	76	125		רווח לאחר הכנסות אחרות, נטו
9,363	4,185	15,683		חלק החברה ברווחי חברה מאוחדת
9,393	4,261	15,808		רווח נקי לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מנועי בית-שמש אחזקות (1997) בע"מ

דוחות על השינויים בהון העצמי סכומים מדווחים

סך הכל	מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	דיבידנד שהוכרז	עודפים	הפרשי תרגום יחידה מוחזקת אוטונומית	קרן הון	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
90,057	(4,409)	-	46,333	(38)	4,306	35,992	7,873	יתרה ליום 1 בינואר 2004
9,393	-	-	9,393	-	-	-	-	רווח נקי לשנה הפרשי תרגום יחידה
374	-	-	-	374	-	-	-	מוחזקת אוטונומית
99,824	(4,409)	-	55,726	336	4,306	35,992	7,873	יתרה ליום 31 בדצמבר 2004
4,261	-	-	4,261	-	-	-	-	רווח נקי לשנה הפרשי תרגום יחידה
(448)	-	-	-	(448)	-	-	-	מוחזקת אוטונומית
103,637	(4,409)	-	59,987	(112)	4,306	35,992	7,873	יתרה ליום 31 בדצמבר 2005
15,808	-	-	15,808	-	-	-	-	רווח נקי לשנה
(2,356)	-	-	(2,356)	-	-	-	-	דיבידנד שחולק דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן (ראה באור 23)
-	-	4,481	(4,481)	-	-	-	-	
117,089	(4,409)	4,481	68,958	(112)	4,306	35,992	7,873	יתרה ליום 31 בדצמבר 2006

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מנועי בית-שמש אחזקות (1997) בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים סכומים מדווחים

<u>חברה</u>			<u>מאוחד</u>		
<u>לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			<u>לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
9,393	4,261	15,808	9,393	4,261	15,808
(9,561)	(4,424)	(15,809)	(7,246)	(1,152)	(11,185)
(168)	(163)	(1)	2,147	3,109	4,623
-	-	-	(6,447)	(13,155)	(11,921)
-	-	-	772	1,193	1,237
-	-	-	507	142	141
-	(9,980)	-	-	(153)	(45)
179	10,142	-	-	-	-
-	-	2,499	-	-	-
-	-	-	(7,742)	(7,696)	-
179	162	2,499	(12,910)	(19,669)	(10,588)
-	-	-	-	-	2
-	-	(2,497)	-	-	(2,356)
(10)	-	-	1,937	8,675	14,293
-	-	-	4,308	9,094	13,187
-	-	-	(2,837)	(2,289)	(8,259)
(10)	-	(2,497)	3,408	15,480	16,867
-	-	-	7	40	-
1	(1)	1	(7,348)	(1,040)	10,902
-	1	-	18,169	10,821	9,781
1	-	1	10,821	9,781	20,683

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח נקי לפי דוח רווח והפסד
התאמות הדרושות להצגת תזרימי
המזומנים ושווי מזומנים
מפעילות שוטפת -נספח א'

**מזומנים נטו (ששימשו לפעילות)
שנבעו מפעילות שוטפת**

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה:

רכישת נכסים קבועים
מענק השקעה שהתקבל
תמורה מממוש רכוש קבוע
השקעה במניות חברות מאוחדות
פרעון הלוואה לזמן ארוך מחברה
מאוחדת
דיבידנד שהתקבל מחברה מאוחדת
השקעה ברכוש אחר

**מזומנים נטו (ששימשו לפעילות)
שנבעו מפעילות השקעה**

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

הנפקת הון למיעוט בחברה מאוחדת
דיבידנד ששולם
אשראי לזמן קצר מתאגידים
בנקאיים, נטו
קבלת הלוואות לזמן ארוך
פרעון הלוואות לזמן ארוך

**מזומנים נטו (ששימשו לפעילות)
שנבעו מפעילות מימון**

**הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים
בחברה מוחזקת אוטונומית**

**עליה (ירידה) במזומנים ושווי
מזומנים**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים
לתחילת השנה**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים
לסוף השנה**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מנועי בית-שמש אחזקות (1997) בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים סכומים מדווחים

ה ח ב ר ה			מ א ו ח ד		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2004	2005	2006	2004	2005	2006
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים ושווי מזומנים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

(9,363)	(4,185)	(15,683)	-	-	-	חלק החברה ברווחי חברה מאוחדת
-	-	-	(294)	(201)	13	חלק המיעוט ברווחי (בהפסדי) חברה מאוחדת
-	-	-	8,520	7,777	8,363	פחת והפחתות
-	-	-	-	-	(2,565)	מיסים נדחים
(52)	(153)	-	(69)	1,140	(4,111)	עלית ערך (שחיקת) הלוואות לזמן ארוך
-	-	-	(228)	48	(115)	הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע
-	-	-	567	(1,465)	688	עליה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד – מעביד, נטו
-	-	-	578	(201)	731	עליה (ירידה) בהפרשה לחופשה

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

-	-	-	(27,116)	8,517	(10,073)	לקוחות
11	5	(13)	849	(56)	(1,448)	חייבים ויתרות חובה
-	-	-	9,799	(11,437)	(7,645)	מלאי
(95)	(7)	2	692	(5,764)	5,017	ספקים ונותני שירותים
(62)	(84)	(115)	(544)	490	(40)	זכאים ויתרות זכות
(9,561)	(4,424)	(15,809)	(7,246)	(1,152)	(11,185)	

נספח ב' - פעילות השקעה שלא במזומן:

-	-	-	-	23,700	-	השקעה ברכוש אחר כנגד התחייבויות לזמן ארוך
-	-	-	550	1,733	638	השקעה ברכוש קבוע כנגד התחייבויות שוטפות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

סכומים מדווחים

באור 1 - כללי :

א. הגדרות:

החברה - מנועי בית שמש אחזקות (1999) בע"מ.

חברות מאוחדות-

- מנועי בית-שמש בע"מ (להלן: מבי"ש).
- חברה מאוחדת של מבי"ש - חברה סרבית, בשם Livnica Preciznih Odliivaka Inc, ADA (להלן: LPO). שעור ההחזקה של מבי"ש ב-LPO ליום 31 בדצמבר 2006 הינו % 90.61.

חברות הקבוצה- החברה והחברות המאוחדות שלה.

בעלי ענין – כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג – 1993.

דולר – דולר של ארצות הברית.

ב.

החברה הינה חברת החזקות שהנכס המרכזי שבידיה הוא מניות מנועי בית שמש בע"מ. החברה הוקמה ביום 2 בנובמבר 1997 במטרה לקלוט לתוכה את מניות מבי"ש שהוחזקו באותה עת על ידי אורמת תעשיות בע"מ. החברה רכשה את מניות מבי"ש בסמוך למועד הקמת החברה. עיקר עיסוקה של מנועי בית שמש אחזקות (1999) בע"מ בהפעלת חברת מנועי בית שמש בע"מ. ליום המאזן מחזיקה החברה ב-99.97% ממניות מבי"ש.

מבי"ש עוסקת מזה 39 שנה בייצור חלקי מנועי סילון ובשיפוצם. מבי"ש שהיתה בעברה חברה ממשלתית הופרטה בשנת 1992. מרבית פעילותה של מבי"ש מיועדת ליצרני מנועי הסילון ולחילות אוויר בעולם כולל חיל האוויר הישראלי.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. דיווח כספי בסכומים מדווחים

ביום 1 בינואר 2004 נכנס לתוקפו תקן חשבונאות מספר 12, של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בדבר הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים. בהתאם לתקן זה, יש להפסיק את ההתאמה של דוחות כספיים לאינפלציה החל מיום 1 בינואר 2004. החברה יישמה את הוראות התקן ולפיכך הופסקה ההתאמה לאינפלציה החל מיום 1 בינואר 2004.

1. נקודת המוצא לעריכת דוחות כספיים:

א. החברה ערכה את דוחותיה הכספיים בעבר על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית המותאמת לשינויים בכוח הקניה הכללי של המטבע הישראלי על בסיס השינויים במדד המחירים לצרכן. הסכומים המותאמים, כאמור, שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003 (מועד המעבר) שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר 2004. תוספות שבוצעו לאחר מועד המעבר נכללו בערכים נומינליים.

ב. סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.

ג. בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח (ראה סעיף 2 להלן).

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים סכומים מדווחים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. דיווח כספי בסכומים מדווחים (המשך)

2. דוחות כספיים בסכומים מדווחים

א. הגדרות

סכום מותאם – סכום נומינלי היסטורי שהותאם למדד חודש דצמבר 2003 בהתאם להוראות גילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל.

סכום מדווח – סכום מותאם למועד המעבר, בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר, ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר. גרועות הסכומים לאחר מועד המעבר מתבצעת בערכים נומינליים היסטוריים, בסכומים מותאמים למועד המעבר או בשילוב של ערכים נומינליים היסטוריים וסכומים מותאמים למועד המעבר, לפי העניין.

ב. מאזן

1. פריטים לא כספיים מוצגים בסכומים מדווחים.
2. פריטים כספיים מוצגים במאזן בערכים נומינליים לתאריך המאזן.
3. השקעה בחברה מוחזקת וזכויות המיעוט בחברה מאוחדת נקבעו על בסיס הדוחות הנערכים בערכים מדווחים של חברה זו.

ג. דוח רווח והפסד

1. הכנסות והוצאות הנובעות מפריטים לא כספיים חושבו במקביל לחישוב הסכומים המאזניים אליהם הם מתייחסים. יתר מרכיבי דוח רווח והפסד מוצגים בערכים נומינליים.
2. חלק החברה בתוצאות הפעולות של חברה מוחזקת וחלק המיעוט בתוצאות הפעולות של חברה מאוחדת, נקבעו על בסיס הדוחות בערכים מדווחים של חברה זו.
3. תמצית הדוחות הכספיים בערכים נומינליים היסטוריים לצרכי מס ניתנת בבאור 22.

ב. פרטים על מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>			
<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	
180.7	185.1	184.9	מדד המחירים לצרכן - בנקודות
4.308	4.603	4.225	שער הדולר - בשקל חדש
			שעור השינוי ב- %:
<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	
1.2%	2.4%	(0.1%)	מדד המחירים לצרכן
(1.6%)	6.8%	(8.2%)	שער הדולר - מול השקל החדש

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

סכומים מדווחים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. תרגום דוחות כספיים של חברה מוחזקת בחו"ל

עד ליום 31 בדצמבר 2005 טופלו הדוחות הכספיים של LPO כיחידה מוחזקת אוטונומית בחו"ל. לפיכך, עד לאותו מועד, דוחותיה הכספיים של LPO תורגמו כדלקמן:

1. נכסים והתחייבויות, כספיים ולא כספיים, תורגמו לפי שער סגירה שהינו שער החליפין לתאריך הדוחות הכספיים.
2. הכנסות והוצאות תורגמו על פי השער הממוצע בתקופת הדוח.
3. הפרשים הנובעים מתרגום דוחות החברה סווגו בסעיף נפרד בהון העצמי בסעיף "הפרשי תרגום יחידה מוחזקת אוטונומית", וזאת עד למימוש ההשקעה.

החל מיום 1 בינואר 2006, ("מועד המעבר"), הדוחות הכספיים של LPO טופלו כחברה המשמשת "זרוע ארוכה" של מב"ש וזאת משום שלהערכת הנהלת מב"ש, החל מאותו מועד, LPO משמשת כזרוע ארוכה שלה. לפיכך החל מאותו מועד, הדוחות הכספיים של LPO תורגמו כדלקמן:

1. פריטים לא כספיים הקיימים למועד המעבר תורגמו לפי שער חליפין ליום המעבר.
2. פריטים לא כספיים שנוספו לאחר מועד המעבר, תורגמו לפי שערי חליפין במועד העסקה.
3. פריטים כספיים תורגמו לפי שערי סגירה.
4. פריטי דוח הרווח והפסד מתורגמים לפי שערי חליפין ממוצעים, למעט הכנסות והוצאות הקשורים בפריטים לא כספיים המתורגמים לפי שערי חליפין היסטוריים שלפיהם תורגמו הפריטים הלא כספיים המתייחסים אליהם.

ד. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים, בשקלים ובמטבע חוץ, יתרות שוטפות בבנקים למשיכה ופיקדונות בבנקים למשיכה מיידית, או שהופקדו בבנקים לתקופה שאינה עולה על שלושה חודשים, מיום ההשקעה.

ה. מלאי

המלאי מוערך לפי העלות או השוק כנמוך שבהם. העלות מחושבת כדלקמן:

- א. חומרי גלם, חומר עזר, כלי עבודה וכו', לפי העלות, (כולל העמסת עלויות יבוא), המחושבת בשיטת הממוצע הנע.
- ב. עבודה בתהליך לפי העלות שהצטברה הכוללת חומרי גלם (כאמור בסעיף א'), חלקים קנויים והוצאות יצור שהצטברו.
- ג. חלקים גמורים, לפי העלות כאמור בסעיף ב', ולפי שיטת הממוצע הנע.

פריטי מלאי ללא תנועת כניסה מעל לתקופה שהוגדרה, מופחתים בהתאם למדיניות שקבעה הנהלת החברה, עד להפחתה מלאה בתום 3 שנים ללא תנועת כניסה של אותו פריט מלאי.

כמו כן בגין מלאי עבודה בתהליך מתבצעת הפרשה בגין פסילות חזויות, בהתאם למדיניות שקבעה הנהלת החברה.

מחירי השוק נקבעים על פי רוב בהתאם למחירי ההזמנות שסוכמו עם הלקוחות.

באשר לפרסום תקן חשבונאות מס' 26 - ראה להלן באור 3.כ.2.

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

סכומים מדווחים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

השקעות

1. חברות מאוחדות:

ההשקעות בחברות מאוחדות מוצגות במאזן החברה על בסיס השווי המאזני שלהן לתאריך המאזן.

בקביעת חלק החברה בתוצאות העסקיות של החברות המאוחדות נעשה התאמה בגין עסקאות הדדיות.

עודף עלות ההשקעה על השווי המאזני למועד הרכישה של חברה מאוחדת, וכמו כן עודף השווי המאזני על עלות ההשקעה בחברה מאוחדת אחרת, מיוחסים לרכוש קבוע ומופחתים בהתאם.

2. מניות של החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת:

עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת מוצגות בניכוי מההון העצמי של החברה ("מניות באוצר"), כמרכיב נפרד.

רכוש קבוע

1. הרכוש הקבוע נכלל לפי העלות בניכוי פחת שנצבר. הפחת מחושב לפי שיטת הפחת השווה בשיעורים שנתיים המבוססים על תקופת השימוש המשוערת של הנכסים.

2. מענקי השקעה שנתקבלו או שהחברה זכאית לקבלם בהתאם לתנאי כתבי האישור של מרכז ההשקעות, מנוכים מעלות הנכסים, והפחת מחושב על בסיס העלות המותאמת נטו.

3. שעורי פחת – ראה באור 5(ג).

רכוש אחר

הפחתת ההשקעה בשותפות בתוכנית RISK REVENUE PROGRAM (להלן: "הפרוייקט") הינה על פני 20 שנה, ובהתאם ליחס שבין מכירות המנועים של הפרוייקט בתקופת החשבון, לבין סך מכירות המנועים הצפויות מהפרוייקט במהלך 20 השנים הראשונות שלו.

שערי חליפין ותנאי הצמדה

יתרות של פריטים כספיים, במטבע חוץ, או צמודות למטבע חוץ מוצגות לפי שערי החליפין היציגים לתאריך המאזן.

בסיס ההכרה בהכנסה

1. בעבודות יצור מוצרים, ההכרה בהכנסה נעשית עם מסירת המוצרים, אך כאשר ידוע לתאריך הדוחות הכספיים כי יגרמו לחברות הקבוצה הפסדים עתידיים מביצוע הזמנות, נרשמת הפרשה להפסדים.

2. בעבודות שיפוץ והרכבה, ההכרה בהכנסה נעשית עם מסירת העבודות, או לפי התקדמות העבודות, והכל בהתאם לתנאי ההתקשרות עם הלקוח.

3. בעבודות שמועד ביצוען הוא למעלה משנה, ההכרה בהכנסה הינה לפי שיטת "שעור ההשלמה" וזאת על פי תקן 4 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

סכומים מדווחים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. מסים נידחים

החברה המאוחדת – מב"ש, מבצעת יחוס מיסים בגין הפרשים זמניים בין ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים, לבין בסיס המס שלהם, ובגין הפסדים לצרכי מס שמימושם צפוי. המיסים הנדחים מחושבים לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושם, כפי שהם ידועים ביום המאזן (בין 29% ל-25%).

בחישוב המיסים הנדחים לא מבואים בחשבון המיסים שהיו חלים במקרה של מימוש השקעות בחברות מוחזקות, שכן אין לחברה כוונה לממש אחזקות אלה אלא להמשיך בפיתוחן.

יב. הפרשה לאחריות

חברות הקבוצה מעניקה בדרך כלל אחריות עד שנה ממועד מסירת המוצרים. על פי ניסיון העבר, בגלל אופי המוצרים ובקרת האיכות הגבוהה המתחייבת מכך, הסכומים בהם מחויבות חברות הקבוצה בקשר לכך אינם מהותיים ולכן לא נרשמה הפרשה לאחריות.

יג. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים מחושבת בגין לקוחות מזוהים.

יד. התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, כוללות את כל ההתחייבויות על פי דין, הסכמים, נוהג, וציפיות ההנהלה.

טו. ייצור עצמי

כלים ומתקנים שיוצרו ע"י החברה המאוחדת לשימוש עצמי נרשמו במסגרת הרכוש הקבוע בהתאם לעלותם בפועל, כולל הוצאות ייצור שהצטברו.

טז. רווח למניה

עד ליום 31 בדצמבר 2005 יישמה החברה את גילוי דעת מספר 55 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר רווח למניה. החל מיום 1 בינואר 2006, החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 21 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, "רווח למניה" (להלן - "התקן" או "התקן החדש") אשר כנס לתוקף באותו מועד בד בבד עם ביטולו של גילוי דעת מספר 55 הנ"ל.

בהתאם לתקן החדש החברה מחשבת את סכומי הרווח הבסיסי למניה על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי מניות הרגילות של החברה (המונה), בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור (המכנה) במהלך תקופת הדיווח.

כאמור לעיל, התקן החדש חל על דוחות כספיים המתייחסים לתקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2006 ולאחר מכן. בהתאם להוראות התקן יש לתאם למפרע נתוני השוואה של הרווח למניה המתייחסים לתקופות קודמות על מנת לשקף בחישובם את הוראות התקן.

לתקן החדש לא היתה השפעה על חישובי הרווח למניה של החברה המתייחסים לשנים קודמות.

יז. עסקאות עתידיות

עסקאות עתידיות בגין הגנה על שיעורי הריבית (HEDGING) תרשמה לדוח רווח והפסד במקביל לרישום התוצאות מהעסקאות המוגנות.

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

סכומים מדווחים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים דורשת מן ההנהלה לערוך אומדנים ולהניח הנחות המשפיעים על סכומי הרכוש וההתחייבויות המוצגים בדוחות הכספיים, על הגילוי בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות לתאריך הדוחות הכספיים ועל סכומי ההכנסות וההוצאות לתקופות המדווחות. אף שהאומדנים וההערכות נעשים לפי מיטב שיקול הדעת, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

יט. מגזרי פעילות – עסקיים וגיאוגרפיים

זיהוי המגזרים ברי הדיווח העסקיים והגיאוגרפיים נעשה על בסיס המבנה העסקי של התאגיד ושיטת הדיווח הכספי הפנימי שלו, ובהתאם לעקרונות תקן חשבונאות מספר 11.

כ. השפעת תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. תקן חשבונאות מספר 29 - אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

בחודש יולי 2006, פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - "התקן").

התקן קובע כי הדוחות הכספיים של ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, למעט תאגידי חוץ כהגדרתם בחוק ניירות ערך, יערכו החל מתקופות הדיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2008 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים ה-IFRS והבהרות להם, המתפרסמים על ידי ה-IASB (The International Accounting Standards Board).

ישות שתיישם את תקני ה-IFRS החל מיום 1 בינואר 2008 ותבחר לדווח על נתוני השוואה לשנת 2007 בלבד בהתאם לתקני ה-IFRS, תידרש להכין מאזן פתיחה ליום 1 בינואר 2007 לפי תקני ה-IFRS (להלן - "מאזן הפתיחה").

המעבר לדיווח בהתאם לתקני IFRS יבוצע בהתאם להוראות תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני IFRS. תקן IFRS 1 קובע כללים כיצד על ישות לבצע את המעבר מדיווח כספי על בסיס כללי חשבונאות מקומיים קודמים לדיווח כספי על בסיס התקינה החשבונאית הבינלאומית. תקן IFRS 1 גובר על כל הוראות המעבר שנקבעו בתקני IFRS אחרים (לרבות הוראות מעבר שנקבעו בתקני חשבונאות מקומיים קודמים) וקובע כי יש לאמץ את כל תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים למפרע במאזן הפתיחה. יחד עם זאת IFRS 1 מעניק הקלות בנושאים מסוימים בדרך של אי החלה חובת יישום למפרע לגביהם. בנוסף, נקבעו ב-IFRS 1 מספר חריגים לעניין יישום למפרע של היבטים מסוימים של תקני IFRS אחרים.

הנהלת החברה בוחנת את השפעות המעבר לתקני IFRS אך אין באפשרותה, בשלב זה, להעריך את מכלול ההשפעות הצפויות על הדוחות הכספיים שינבעו מאימוץ תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים.

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

סכומים מדווחים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. השפעת תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

2. תקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע

בחודש ספטמבר 2006, פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 27, "רכוש קבוע" (להלן – "התקן"), הקובע את הטיפול החשבונאי ברכוש קבוע לרבות ההכרה בנכסים, קביעת ערכם בספרים והוצאות פחת והפסדים מירידת ערך שיוכרו בקשר אליהם. כמו כן, התקן קובע את הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים אודות רכוש קבוע של הישות. התקן קובע, בין היתר, כלהלן:

פריט רכוש קבוע יימדד במועד ההכרה הראשוני לפי העלות, הכוללת, בנוסף למחיר רכישה הנכס, את כל העלויות שניתן לייחס במישרין להבאת אותו פריט למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. כמו כן, העלות כוללת את האומדן הראשוני של העלויות לפירוק ופינוי של הפריט ושיקום האתר בו מוקם הפריט אשר בגינם מתהווה לישות מחויבות כאשר הפריט נרכש או כתוצאה משימוש בו במשך תקופה מסוימת שלא לצורך ייצור מלאי במהלך אותה תקופה.

התקן קובע כי ברכישת רכוש קבוע תמורת נכס לא כספי או נכסים לא כספיים או תמורת שילוב של נכסים כספיים ונכסים לא כספיים, העלות תימדד בשווי הוגן, אלא אם (א) לעסקת ההחלפה אין מהות מסחרית או (ב) לא ניתן למדוד באופן מהימן את השווי ההוגן של הנכס שהתקבל ושל הנכס שנמסר. אם הנכס שנרכש לא נמדד בשווי הוגן, עלותו תימדד בערך בספרים של הנכס שנמסר.

לאחר ההכרה הראשונית, התקן מאפשר לישות לבחור ליישם במדיניותה החשבונאית מדידה של הרכוש הקבוע בשיטת העלות או בשיטת ההערכה מחדש ובלבד שמדיניות זו תיושם לגבי כל פריטי הרכוש הקבוע מאותה קבוצה.

בשיטת העלות, פריט רכוש קבוע יוצג בעלותו בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

בשיטת ההערכה מחדש, פריט רכוש קבוע, שניתן למדוד את שווי ההוגן באופן מהימן, יוצג בסכום משוערך, שהוא שווי ההוגן במועד ההערכה מחדש, בניכוי פחת שנצבר לאחר מכן, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. הערכות מחדש יבוצעו באופן סדיר מספיק, על מנת לוודא שהערך בספרים אינו שונה באופן מהותי מהערך שהיה נקבע לפי שווי הוגן בתאריך המאזן. אם פריט רכוש קבוע מוערך מחדש, יש להעריך מחדש את כל הקבוצה של הרכוש הקבוע, שאליה משתייך הנכס. אם הערך בספרים של נכס עולה כתוצאה מהערכה מחדש, העלייה נזקפת ישירות להון העצמי, תחת הכותרת של קרן הערכה מחדש. עם זאת, העלייה תוכר ברווח והפסד עד לסכום שבו היא מבטלת ירידה כתוצאה מהערכה מחדש של אותו נכס שהוכרה קודם לכן ברווח או בהפסד. אם הערך בספרים של נכס יורד כתוצאה מהערכה מחדש, הירידה תוכר ברווח והפסד. עם זאת, הירידה תיזקף ישירות להון העצמי, תחת הכותרת של קרן הערכה מחדש, עד לסכום שבו קיימת יתרת זכות כלשהי בקרן הערכה מחדש בגין אותו נכס.

יש להפחית בנפרד כל חלק של רכוש קבוע עם עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט.

שיטת הפחת שנעשה בה שימוש לגבי נכס וערך השייר שנקבע לנכס, ייסקרו לפחות כל סוף שנת כספים, ואם חל שינוי משמעותי בדפוס החזוי של צריכת ההטבות הכלכליות העתידיות שגלומות בנכס, יש לשנות את השיטה על מנת לשקף את השינויים הנ"ל. שינוי כזה יטופל כשינוי באומדן חשבונאי.

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

סכומים מדווחים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. השפעת תקני ביקורת חדשים בתקופה שלפני יישום (המשך)

2. תקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע (המשך)

בהתאם להוראות התקן, תקן זה יחול על דוחות כספיים המתייחסים לתקופות המתחילות ב-1 בינואר 2007 ולאחר מכן, ויישם בדרך של ישום למפרע, למעט ישות הבוחרת ביום 1 בינואר 2007 בשיטת הערכה מחדש כמדיניות חשבונאית שלה לגבי קבוצה של רכוש קבוע, ההפרש שבין הערך בספרים המשוער של הנכס באותו מועד לבין עלותו, יהווה את קרן ההערכה מחדש באותו מועד.

בשלהי חודש ינואר 2007 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות הצעה לתקן חשבונאות מספר 28, תיקון הוראות המעבר בתקן חשבונאות מספר 27, רכוש קבוע (להלן – "הצעת תקן 28").

לצורך המעבר ליישום תקן 27, הצעת התקן מאפשרת לישות המתכוונת לאמץ אחת או יותר מההקלות שנקבעו בתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 1 לעניין רכוש קבוע, בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2008, ליישום ביום 1 בינואר 2007. על פי הקלות אלו רשאית הישות להציג פריטי רכוש קבוע במועד המעבר לפי שווים ההוגן כתחליף לעלותם ("עלות נחשבת"). כמו כן, נקבע שישות הבוחרת בשווי הוגן כעלות נחשבת, לא תציג מחדש מידע השוואתי אלא תיתן גילוי לעובדה זו ולשווי ההוגן ליום 1 בינואר 2007 של כל פריט שטופל כאמור.

הנהלת החברה בוחנת את תקן 27 לרבות הבחירה בין שיטת העלות לשיטת הערכה מחדש, וכמו כן גם את הצעת תקן 28 למדידת חלק מפריטי הרכוש הקבוע שלה לפי שווי הוגן כעלות נחשבת. בשלב זה, אין ביכולתה של החברה לאמוד את השפעת יישום התקן והצעת תקן 28 על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

3. תקן חשבונאות מספר 26 – מלאי

בחודש אוגוסט 2006, פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 26, "מלאי" (להלן – "התקן"), הקובע את הטיפול החשבונאי במלאי. התקן חל על כל סוגי המלאי למעט מלאי בניינים למכירה שבתחולת תקן חשבונאות מספר 2, הקמת בניינים למכירה, מלאי עבודה בתהליך הנובע מחוזי ביצוע שבתחולת תקן חשבונאות מספר 4, עבודות על פי חוזה ביצוע, מכשירים פיננסיים וכן על נכסים ביולוגיים הקשורים לפעילות חקלאית ולייצור חקלאי בעת אסיף.

התקן קובע, בין היתר, כי מלאי יימדד לפי הנמוך מבין עלותו לבין שווי המימוש נטו שלו. עלות המלאי תקבע על פי שיטת נכנס-ראשון, יוצא-ראשון (FIFO) או באמצעות ממוצע משוקלל של העלות, תוך שימוש עקבי באותה נוסחת עלות לגבי כל מלאי בעל אופי ושימוש דומים. במקרים מסוימים, התקן דורש לקבוע את עלות המלאי על ידי זיהוי ספציפי של העלויות שלו. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, עלויות הייצור ועלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ומצבו הנוכחיים. במקרים בהם נרכש מלאי בתנאי אשראי, כאשר ההסדר כולל מרכיב מימון, המלאי יוצג לפי העלות התואמת את עלות הרכישה במזומן ומרכיב המימון יוכר כהוצאת מימון לאורך תקופת האשראי.

הסכום של ירידת ערך כלשהי של מלאי לשווי מימוש נטו שלו וכל ההפסדים בגין מלאי מוכרים ברווח והפסד בתקופה בה התרחשו. סכום הביטול של ירידת ערך כלשהי של מלאי, הנובע מעלייה בשווי מימוש נטו, מוכר ברווח והפסד בתקופה בה הביטול מתרחש.

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

סכומים מדווחים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. השפעת תקני ביקורת חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

3. תקן חשבונאות מספר 26 – מלאי (המשך)

בהתאם להוראות התקן, תקן זה יחול על דוחות כספיים המתייחסים לתקופות המתחילות ב-1 בינואר 2007 ולאחר מכן, ויישום בדרך של ישום למפרע.

הנהלת החברה בוחנת את התקן. בשלב זה אין ביכולתה של הנהלת החברה לאמוד את השפעת התקן על הדוחות הכספיים של החברה, אם בכלל.

4. תקן חשבונאות מספר 23 – הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה

בחודש דצמבר 2006, פרסם המוסד לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 23, הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה (להלן – "התקן"). התקן מחייב אתה ישויות שחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 חל עליהן.

התקן קובע את הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה שכרוכות בהן העברת נכס, נטילת התחייבות, שיפוי וויתור, וכן הלוואות. התקן אינו חל על עסקה של צירוף עסקים תחת אותה שליטה.

התקן קובע כי בסיס ההערכה בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה הוא השווי ההוגן; פעולות בעלות אופי של השקעת בעלים או חלוקה לבעלים מקומן בהון העצמי ואין לכולן בתוצאות הפעילות של הגוף הנשלט; ההפרשים בין התמורה שנקבעה בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה לבין השווי ההוגן של אותן עסקאות, ייזקפו להון העצמי. מסים שוטפים ומסים נדחים המתייחסים לפריטים שנוקפו להון העצמי בגין עסקאות עם בעלי שליטה, ייזקפו אף הם ישירות להון העצמי.

התקן חל על עסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה שיבוצעו לאחר 1 בינואר 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני מועד תחילת התקן, החל ממועד התקן.

הנהלת החברה בוחנת את התקן. בשלב זה אין ביכולתה של הנהלת החברה לאמוד את השפעת התקן על הדוחות הכספיים של החברה, אם בכלל.

5. תקן חשבונאות מספר 16, נדל"ן להשקעה

בסוף חודש פברואר 2007, פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 16, "נדל"ן להשקעה" (להלן – "התקן"), הקובע את הטיפול החשבונאי בנדל"ן להשקעה ואת דרישות הגילוי הקשורות.

נדל"ן להשקעה מוגדר כנדל"ן (קרקע או מבנה-או חלק ממבנה-או שניהם) המוחזק (על ידי הבעלים או על ידי חוכר בחכירה מימונית) לשם הפקת הכנסות שכירות או לשם עליית ערך הרכוש או שניהם, ושלא לצורך:

- שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהלתיות, או
- מכירה במהלך העסקים הרגיל.

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

סכומים מדווחים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. השפעת תקני ביקורת חדשים בתקופה שלפני יישום (המשך)

5. תקן חשבונאות מספר 16, נדל"ן להשקעה (המשך)

התקן מתיר לישויות לבחור בין:

- (1) מודל השווי ההוגן, לפיו נדל"ן להשקעה יימדד, לאחר ההכרה הראשונית, בשווי הוגן, כאשר השינויים בשווי ההוגן מוכרים ברווח או בהפסד; או
- (2) מודל העלות. לפי מודל זה נדל"ן להשקעה יימדד לאחר ההכרה הראשונית בעלות מופחתת (בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו). ישות הבוחרת במודל העלות תיתן גילוי בביאורים לשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה שלה.

התקן מתיר לסווג ולטפל בזכויות בנדל"ן, המוחזק ע"י חוכר בחכירה תפעולית כנדל"ן להשקעה אם ורק אם הנדל"ן היה מקיים אחרת את ההגדרה של נדל"ן להשקעה והחוכר משתמש במודל השווי ההוגן. חלופת סיווג זו קיימת לגבי כל נדל"ן בנפרד.

התקן דורש מישות ליישם את המודל שהיא בחרה לכל הנדל"ן להשקעה שלה. אם ישות בחרה במודל השווי ההוגן, עליה ליישם את מודל השווי ההוגן לגבי כל הנדל"ן להשקעה שלה. אם ישות בחרה לסווג זכויות בנדל"ן, המוחזק בחכירה תפעולית, כנדל"ן להשקעה, עליה ליישם לגבי זכויות אלו את מודל השווי ההוגן ולפיכך עליה ליישם את מודל השווי ההוגן לגבי כל הנדל"ן להשקעה שלה.

התקן יחול על דוחות כספיים החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2007 ולאחר מכן.

התקן קובע הוראות מעבר לגבי כל חלופת מודל טיפול חשבונאי כלהלן:

במודל השווי ההוגן –

ההשפעה הנובעת מאימוץ התקן במועד תחילתו תדווח כתיאום של יתרת הפתיחה של העודפים באותה תקופה, שבה התקן אומץ לראשונה. כמו כן נקבעו הוראות מעבר למצבים שונים בהם בידי הישות היה בעבר השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה שלה.

במודל העלות –

ישות המתכוונת לאמץ אחת או יותר מההקלות שנקבעו בתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 1 לעניין נדל"ן להשקעה, בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2008, יכולה לאמץ אותה הקלה או אותן הקלות בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2007.

כמו כן, נקבע שישות הבוחרת את ההקלה של שווי הוגן כעלות נחשבת, לא תציג מחדש מידע השוואתי אלא תיתן גילוי לעובדה זו ולשווי ההוגן ליום 1 בינואר 2007 של כל פריט שטופל כאמור.

בשלב זה, אין ביכולתה של הנהלת מב"ש לאמוד את השפעות יישום התקן על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

**באורים לדוחות הכספיים
סכומים מדווחים**

באור 3 - פרטים נוספים לסעיפי הרכוש השוטף

ההרכב:

ה ח ב ר ה		מ א ו ח ד		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2005	2006	2005	2006	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
א. מזומנים ושווי מזומנים:				
-	1	1	3,141	בשקלים
-	-	9,780	17,542	במטבע חוץ
-	1	9,781	20,683	
ב. לקוחות: (1)				
-	-	16,685	24,568	בחוץ לארץ
-	-	15,081	18,260	בארץ
-	-	31,766	42,828	
-	-	1,425	732	(1) לאחר ניכוי הפרשה לחובות מסופקים
ג. חייבים ויתרות חובה:				
-	-	1,078	1,374	מקדמות לספקים
20	28	2,203	2,649	הוצאות מראש
-	-	534	846	עובדים
-	1	1,469	2,394	מוסדות וגופים ממשלתיים
-	-	-	3,508	מיסים נדחים (ראה באור 18)
-	-	22	52	אחרים
20	29	5,306	10,823	
ד. מלאי:				
1. ההרכב:				
-	-	29,344	31,771	עבודה בתהליך
-	-	25,617	28,517	חלקים גמורים
-	-	54,961	60,288	
-	-	9,512	11,280	חומרי גלם
-	-	4,025	4,576	חומרי עזר, כלי עבודה וכו'
-	-	68,498	76,144	

2. בסיס הערכה – ראה באור 2(ה').

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים סכומים מדווחים

באור 4 - השקעות

א. השקעות בחברה מאוחדת – מנועי בית-שמש בע"מ:

<u>ה ח ב ר ה</u>		
<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2005</u>	<u>2006</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	(1) ההרכב:
42,269	42,269	השקעה במניות
5,156	5,156	קרן הון
64,737	78,374	רווחים שנצברו מיום הרכישה, בניכוי דיבידנד
(112)	(112)	הפרשי תרגום בגין יחידה מוחזקת אוטונומית
(3,736)	(4,049)	הפחתת עודף עלות השקעה שנוקף לרווח והפסד (ראה 2)
(4,409)	(4,409)	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת (ראה ב')
<u>103,905</u>	<u>117,229</u>	
		(2) עודף עלות ההשקעה על השווי המאזני
13,711	13,711	יתרה מקורית
(3,736)	(4,050)	בניכוי - סכומים מצטברים שנוקפו לדוחות רווח והפסד
<u>9,975</u>	<u>9,661</u>	
		(3) יתרת עודף עלות ההשקעה על השווי המאזני מיחסת לרכוש קבוע כדלקמן:
4,387	4,073	ייחוס למבנים – מופחת בשיעור שנתי של 4%
5,588	5,588	ייחוס לקרקע
<u>9,975</u>	<u>9,661</u>	
		(3) תנועה בהשקעה בשנת החשבון:
90,187	103,905	יתרה לתחילת השנה
9,980	-	השקעה במניות ותשלום על חשבון מניות
4,499	15,996	חלק החברה ברווחי חברה מאוחדת
(313)	(313)	הפחתת עודף עלות ההשקעה
-	(2,499)	דיבידנד שנתקבל
-	140	דיבידנד שחולק לחברה המאוחדת בגין החזקה החדית
(448)	-	הפרשי תרגום בגין יחידה מוחזקת אוטונומית
<u>103,905</u>	<u>117,229</u>	יתרה לסוף השנה

ב. בחודש פברואר 2001 רכשה מב"ש 382,652 מניות של החברה, המהוות 5.67% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

ג. בחודש ספטמבר 2006 קיבלה החברה דיבידנד ממב"ש בסכום כולל של 2,359 אלפי ש"ח (לאחר ניכוי חלק הדיבידנד בגין מניות החברה המוחזקות ע"י החברה המאוחדת – מב"ש).

ד. מב"ש חתמה ב- 29 בינואר 2003 על הסכם לרכישת 70% ממניות חברה סרבית (LPO) מסוכנות ההפרטה הסרבית.

אישור על הקצאת המניות התקבל ב- 7 במארס 2003. החברה הסרבית עוסקת בייצור יציקות לשוק התעופתי.

בשנים 2004, 2005 ו-2006 רכשה מב"ש מניות נוספות כך ששיעור אחזקתה ב-LPO לתאריך הדוחות הכספיים הינו 90.61% (ליום 31 בדצמבר 2005: 87.25%).

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

**באורים לדוחות הכספיים
סכומים מדווחים**

באור 5 – רכוש קבוע

א. ההרכב והתנועה :

סך הכל אלפי ש"ח	ריהוט וציוד אחר אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	מכונות וציוד אלפי ש"ח	מבנים(1) אלפי ש"ח	
עלות -					
466,959	8,851	561	346,848 (*)	110,699 (*)	יתרה ליום 1 בינואר 2006
9,835	202	263	8,470	900	תוספות
(736)	(49)	(348)	(339)	-	גריעות
476,058	9,004	476	354,979	111,599	יתרה ליום 31 בדצמבר 2006
פחת שנצבר -					
410,370	8,503	465	313,658 (*)	87,744 (*)	יתרה ליום 1 בינואר 2006
8,002	147	41	6,816	998	פחת השנה
(712)	(50)	(338)	(324)	-	גריעות
417,660	8,600	168	320,150	88,742	יתרה ליום 31 בדצמבר 2006
עלות מופחתת					
58,398	404	308	34,829	22,857	ליום 31 בדצמבר 2006
עלות מופחתת					
56,589	348	96	33,190 (*)	22,955 (*)	ליום 31 בדצמבר 2005

(1) כולל קרקע ופיתוח.
(*) מוין מחדש.

ב. העלות הכוללת ליום 31 בדצמבר 2006 הינה לאחר ניכוי מענקי השקעה. מענקי ההשקעה נתקבלו בהתאם לחוק לעידוד השקעות הון, והם מופחתים מעלות הנכסים בגינם נתקבלו, והפחת מחושב בהתאם (ראה באור 2.ז). תוכנית ההשקעות האחרונה הפעילה, אושרה ע"י מרכז ההשקעות ביום 1 ביולי 2004, בגין השקעות שבוצעו מיום 1 בינואר 2004.

ג. זכויות חכירה בקרקע – מפעל בבית שמש :

מב"ש חכרה ממנהל מקרקעי ישראל בחכירת משנה בלתי מהוונת שטח של 289 דונם, לתקופה של 49 שנה עד שנת 2018 עם זכויות הארכה עד שנת 2053. זכויות החכירה טרם נרשמו על שם החברה בלשכת רישום המקרקעין.

בהתאם להסכם עם מדינת ישראל, ערב הפרטת מב"ש, במידה ומב"ש תמכור את המקרקעין, או תשכירם לשימוש שאינו תעשייתי, או תעשה בהם שימוש שאינו תעשייתי, יהיה על מב"ש לשלם למדינה במידה ויווצר לה רווח הון, מחצית מההפרש בין התמורה נטו לבין הערכת שמאי משנת 1992 מוכפלת ב-58%. תוקף תנאי זה הינו עד ליום 31 בדצמבר 2023.

ד. ליום 31 בדצמבר 2006, כלולים במסגרת הרכוש הקבוע תשלומים על חשבון רכוש קבוע, בסך כולל של 1,628 אלפי ש"ח.

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים סכומים מדווחים

באור 5 – רכוש קבוע (המשך)

ה. לעניין שעבודים – ראה באור 11.ג.

ו. שעורי הפחת:

%	
4	מבנים
10 – 33	מכונות וציוד
15	כלי רכב
10 – 33	ריהוט וציוד אחר

ז. ציוד של בעלי עניין בעבר:

מב"ש מחזיקה ומפעילה ציוד (כולל תא ניסוי) של מדינת ישראל וציוד של לקוח (בעל ענין לשעבר).
הציוד, למעט הוצאות השבתו, אינו רשום בספרי החשבון של מב"ש.

ח. בסיס הערכה – ראה באור 2(ז'1).

באור 6 – רכוש אחר

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2005	2006
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
39,137	39,137
(356)	(719)
38,781	38,418

הוצאות נדחות בגין שותפות בתוכנית
RISK REVENUE PROGRAM
בניכוי - הפחתת הוצאות נדחות

ב. בתאריך 2 באוגוסט, 2004 חתמה מב"ש על זכרון דברים עם חברת MTU AERO ENGINES GMBH בדבר השתתפות בסיכון ובהכנסות של תוכנית (RISK AND REVENUE SHARING PROGRAM) לייצור ומכירת מנוע PW 307 המפותח ומיוצר ע"י פראט אנד וויטני קנדה ו-MTU למטוס המנהלים DASSAULT FALCON 7X. עקרי תוכנית זו היא שההשתתפות בהשקעה בפיתוח המנוע ובהצטיידות לייצורו מחייבת את מב"ש לספק חלקים בשיעור ההשתתפות לאורך חיי המנוע, וכנגד כך תקבל מב"ש 2.2% מההכנסות העתידיות ממכירת מנועים שלמים וחלקי החילוף. כמו כן, תזכה מב"ש לבלעדיות בייצור פריט נוסף למנוע בשיעור של 0.6% מאומדן עלות המנוע, וזאת בתמורה מלאה. במקביל תהיה מב"ש שותפה באחריות ובחבויות הנגזרות מהתוכנית עפ"י חלקה בזכויות.

ההשקעה הכוללת בפרויקט השותפות הסתכמה ב- 39,137 אלפי ש"ח ונרשמה במלואה ברבעון האחרון של שנת 2005 עת נוצרו ההכנסות הראשונות ממכירת מנועים.

ההשקעה מומנה באמצעות התחייבות לזמן ארוך ל-MTU (ראה באור 9.ג).

הפחתת ההשקעה הינה בהתאם ליחס שבין מכירות המנועים של הפרוייקט בתקופת החשבון, לבין סך מכירות המנועים הצפויות מהפרוייקט ב-20 השנים הראשונות שלו.

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

**באורים לדוחות הכספיים
סכומים מדווחים**

באור 7 - פרטים נוספים על סעיפי ההתחייבויות השוטפות

א. אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים:

מ א ו ח ד		ליום 31 בדצמבר		
2005	2006	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11,711	25,652			מתאגידים בנקאיים:
-	352			בשקלים
921	1,529			במטבע חוץ
<u>12,632</u>	<u>27,533</u>			חלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך
				מנותני אשראי אחרים – חלויות שוטפות של
				התחייבויות לזמן ארוך:
288	265			מדינת ישראל (ראה באור 9.ד)
				RISK REVENUE PROGRAM התחייבות בקשר לתוכנית
7,900	7,251			(ראה באור 9.ג)
-	16			אחרים
<u>8,188</u>	<u>7,532</u>			
<u>20,820</u>	<u>35,065</u>			

להלן שיעורי הריבית וההצמדה:

מ א ו ח ד		ליום 31 בדצמבר		תנאי הצמדה	שיעור הריבית ליום 31 בדצמבר ב-%	
2005	2006	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
11,711	25,652			לא צמוד		חשבונות שוטפים בשקלים
-	352			אירו		חשבונות שוטפים במטבע חוץ
921	1,408			דולר	1.75-2.00	חלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך:
288	265			דולר	5	
7,900	7,251			דולר	-	
-	121			אירו	4.2	
-	16			אירו	-	
<u>20,820</u>	<u>35,065</u>					

ב. ספקים ונותני שירותים:

ח ב ר ה		מ א ו ח ד		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2005	2006	2005	2006	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
10	12	18,914	23,131	חובות פתוחים

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים
סכומים מדווחים

באור 7 - פרטים נוספים על סעיפי ההתחייבויות השוטפות (המשך)

ג. זכאים ויתרות זכות:

חברה		מאחד		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2005	2006	2005	2006	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
29	73	29	73	בעלי ענין
230	80	-	-	חברה מאוחדת
-	-	15,278	16,818	מקדמות מלקוחות
9	5	9,685	10,712	עובדים והתחייבויות אחרות
10	-	1,452	1,542	בשל שכר ומשכורת
-	-	703	234	מוסדות ממשלתיים
-	-	-	-	אחרים
<u>278</u>	<u>158</u>	<u>27,147</u>	<u>29,379</u>	

באור 8 - התחייבויות לזמן ארוך - התחייבויות לתאגידים בנקאיים

א. ההרכב במאוחד:

ליום 31 בדצמבר		שיעור ריבית
2005	2006	ליום 31 בדצמבר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	2006
		ב- %
14,730	25,350	ליבור + 1.75-2.00
242	247	4.2
<u>14,972</u>	<u>25,597</u>	
(921)	(1,529)	
<u>14,051</u>	<u>24,068</u>	

הלוואות מתאגידים בנקאיים במטבע חוץ:

דולר ארה"ב
אירו

בניכוי – חלויות שוטפות

ב. מועדי הפרעון לאחר תאריך המאזן (לאחר ניכוי חלויות שוטפות):

ליום 31 בדצמבר		
2005	2006	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,655	2,943	שנה שניה
2,423	4,225	שנה שלישית
2,302	4,225	שנה רביעית
2,302	4,225	שנה חמישית
5,369	8,450	שנה שישית ואילך
<u>14,051</u>	<u>24,068</u>	

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

סכומים מדווחים

באור 8 - התחייבויות לזמן ארוך - התחייבויות לתאגידים בנקאיים (המשך)

ג. אמות מידה פיננסיות (covenants):

במסגרת ההסכמים שבין מב"ש לשני תאגידים בנקאיים בישראל, אשר העמידו הלוואות למב"ש, התחייבה מב"ש לעמוד באמות המידה הפיננסיות (covenants) הבאות, כל עוד התחייבויות מב"ש כלפי כל אחד משני התאגידים הבנקאיים לא פחתה מ-2 מליון דולר:

א. היחס שבין ההון העצמי (בניכוי הלוואות לבעלים, ובניכוי נכסים לא מוחשיים למעט השקעה בפרויקט RRSP כאמור בבאור 6 לעיל) למאזן, לא יפחת בכל עת מ-25%.

ב. מב"ש תציג בכל שנה Ebitda (רווח תפעולי בתוספת הוצאות פחת) חיובי.

ג. שעור ה-Ebitda יעלה בכל שנה על 13% מיתרת חובות מב"ש לכלל התאגידים הבנקאיים.

בכל מקרה של הפרת אחד התנאים המפורטים לעיל, יהיו הבנקים זכאים לדרוש בטוחות וערבויות ממב"ש, כפי שימצאו לנכון. מול אחד מהתאגידים הבנקאיים נקבע כי אם מב"ש לא תעמיד לטובת הבנק בטחונות נוספים לשביעות רצון הבנק, יהיה הבנק רשאי להגדיל את שיעור המרווח של הריבית שנקבעה בהסכם, למשך תקופת ההפרה.

הוסכם בין מב"ש והתאגידים הבנקאיים כי הפרת התנאים הנ"ל, תקנה לבנקים עילה להעמדת האשראי לפרעון מיידי.

כמו כן התחייבה מב"ש מול תאגיד בנקאי כי לא תשלם דיבידנד ללא אישור מוקדם ומראש מהבנק. בנוסף לכך במקרה של שינוי במבנה השליטה הישיר הקיים במב"ש, יהיה על מב"ש להודיע על כך מראש לאותו תאגיד בנקאי, ולבנק תעמוד במקרה כזה הזכות לדרוש את פרעון האשראי במלואו באופן מיידי.

ליום 31 בדצמבר 2006, עומדת מב"ש בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו לה על ידי התאגידים הבנקאיים.

באור 9 - התחייבויות אחרות לזמן ארוך

א. ההרכב במאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2005	2006	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
23,700	14,502	התחייבות בקשר למימון השקעה בשותפות (ראה ג')
5,479	4,765	הלוואה ממדינת ישראל (ראה ד')
-	104	אחרים
<u>29,179</u>	<u>19,371</u>	
(8,188)	(7,532)	בניכוי - חלויות שוטפות
<u><u>20,991</u></u>	<u><u>11,839</u></u>	

ב. מועדי הפרעון לאחר תאריך המאזן (לאחר ניכוי חלויות שוטפות):

ליום 31 בדצמבר	
2006	
אלפי ש"ח	
7,532	שנה שנייה
281	שנה שלישית
281	שנה רביעית
281	שנה חמישית
3,464	שנה שישית ואילך
<u><u>11,839</u></u>	

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

סכומים מדווחים

באור 9 - התחייבויות אחרות לזמן ארוך (המשך)

ג. למימון עלות ההשקעה בשותפות בתוכנית RISK REVENUE PROGRAM, כאמור בבאור 6 לעיל, קיבלה מב"ש מימון לזמן ארוך מחברת MTU. האשראי הינו דולרי ללא ריבית ועומד לפרעון בתשלומים חד שנתיים שווים, עד לחודש אוגוסט 2008.

ד. ההלוואה התקבלה בשנת 1994 ממדינת ישראל בגובה הסכומים הנדרשים לכיסוי ההתחייבויות לפיצויי פרישה על פי חוק פיצויי פיטורין ופדיון ימי חופשה, לגבי העובדים שנכללו בהסכם הקיבוצי מיום 11 במאי 1992, כאמור להלן בבאור 10, וזאת בגין תקופת עבודתם עד ליום 28 בפברואר 1994, ואשר לא היו מכוסים ע"י הפקדות בפועל בקרנות. ההלוואה צמודה לשער הדולר ונושאת ריבית דולרית בשיעור 5%. ההלוואה תפרע בתשלומים שנתיים שווים עד שנת 2024.

באור 10 - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד – מעביד, נטו

א. ההרכב במאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2005	2006
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
16,999	18,496
(12,156)	(12,964)
<u>4,843</u>	<u>5,532</u>

סכום ההתחייבות
בניכוי – יעודה בקופות פיצויים מאושרות

ב. התחייבות מב"ש המוצגת לעיל, מתייחסת להתחייבות מב"ש בשל סיום יחסי עובד-מעביד אשר אינן מכוסות במלואן בהסדרים כפי המתואר בהמשך.

התחייבות מב"ש לתשלום פיצויי פיטורין מכוסה בחלקה ע"י הפקדות שוטפות על שם העובדים בתוכניות פנסייה מקיפה, תשלומי השלמה לקופות גמל לפיצויים ופוליסות בטוח מנהלים. הסכומים שהופקדו כאמור אינם כלולים בדוחות הכספיים מאחר שהם אינם בשליטת מב"ש.

ג. ביום 11 במאי 1992 נחתם הסכם קיבוצי מיוחד בין מב"ש לבין מועצת פועלי בית שמש, ועד עובדי החברה וממשלת ישראל, אשר יוצגה ע"י מנהל רשות החברות הממשלתיות והחשב הכללי באוצר.

ההסכם דן בסיום עבודתם של 375 עובדי מב"ש הקבועים שעבדו בחברה ביום 11 למאי 1992 ובתנאי פרישתם, וכן בתנאי פרישתם של עובדים אשר יפוטרו בהתאם לתנאי ההסכם עד ליום 31 ביולי 2022.

עפ"י ההסכם וחוות דעת משפטית שקיבלה מב"ש, התחייבה מדינת ישראל לשאת בכל העלויות הקשורות בפרישת עובדים שמעבר לסכומים הנדרשים לכיסוי ההתחייבויות לפיצויי פרישה על פי חוק פיצויי פיטורין ופדיון ימי חופשה, וזאת לגבי העובדים שנכללו בהסכם הקיבוצי מיום 11 במאי 1992, בגין תקופת עבודתם עד ליום 28 בפברואר 1994, ע"פ שכרם באותו מועד כשהוא מתואם לשינויים בשכר הציבורי במשק.

סכום התחייבות זו נכון ליום 31 בדצמבר 2006 מסתכם ב- 32,458 אלפי ש"ח. סכום זה אינו נכלל במסגרת התחייבויות מב"ש בשל סיום יחסי עובד מעביד.

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

סכומים מדווחים

באור 11 - התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים

א. ערבויות:

סכום הערבויות שנמסרו ע"י חברות הקבוצה לצדדים שלישיים כבטחון מסתכם, ליום 31 בדצמבר 2006 ב- 3,007 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2005 – 638 אלפי ש"ח).

ב. תביעה משפטית:

בשנת 2005 הוגשה תביעה כנגד מב"ש בבית הדין האזורי לעבודה בירושלים, בה נתבעת מב"ש לשלם פיצויים בסך כחצי מיליון ש"ח בגין תאונת עבודה שאירעה בשטח המפעל בשנת 1982. לדעת מב"ש ויועציה המשפטיים ועל פי מזכר ההבנה מיום 4 במארס 1992 בין מדינת ישראל לבין אורמת, זכאית מב"ש לשיפוי ממדינת ישראל בגין מלוא הסכומים שייפסקו כנגדה. במסגרת ההליך בהתאם למזכר ההבנות, מדינת ישראל רשאית ליטול על עצמה את הייצוג המשפטי במסגרת תביעות שתוגשנה נגד מב"ש, דוגמת הליך זה. לפיכך, ולנוכח הוראה זו במזכר ההבנות, הטיפול בתיק הועבר ונמצא בטיפול של פרקליטות מחוז ירושלים. בדוחות כספיים אלו לא נערכה הפרשה בגין תביעה זו.

ג. שעבודים:

1. החברה המאוחדת – מב"ש, התחייבה מול מספר תאגידי בנקאיים בישראל כי כל עוד מב"ש תהיה חייבת להם סכום כלשהו על חשבון האשראי, מב"ש לא תיצור ללא הסכמה מראש של אותם תאגידי בנקאיים, שעבוד על נכסי מב"ש (שעבוד שלילי). יחד עם זאת, מב"ש תהיה רשאית ליצור שעבוד על רכוש לטובת צד שלישי שיתן אשראי לרכישת אותו רכוש, וזאת לאבטחת התחייבויות מב"ש בגין אותו אשראי.
2. מב"ש רשמה שעבוד לטובת מדינת ישראל בגין מענקים שהתקבלו על פי החוק לעידוד השקעות הון. השעבוד הינו שעבוד צף על כלל רכוש מב"ש, ושעבוד קבוע על נכסי תוכניות ההשקעה וזכויות הביטוח שלהן.
3. על זכויות חכירה של מב"ש, כאמור בבאור 5.ג. נרשם שעבוד לטובת חברה בעלת עניין לשעבר ולטובת החברה.
4. להבטחת מקדמות שנתקבלו מלקוח, רשמה מב"ש שעבוד לטובת אותו לקוח על תיק היצור של מוצר המיוצר ע"י מב"ש.
5. על מערכת מיזוג אויר שהתקינה מב"ש באולמות היצור, נרשם שעבוד לטובת הספק, עד לסילוקו של החוב לאותו ספק.
6. חברת הבת LPO שעבדה את מבנה המפעל שלה להבטחת הלוואה שנתקבלה. יתרת הלוואה ליום 31 בדצמבר 2006 הינה 269 אלפי ש"ח.

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים
סכומים מדווחים

באור 12 הון עצמי

א. הרכב הון המניות בשקלים נומינליים:

ליום 31 בדצמבר			
2005	2006	רשום	
הונפק ונפרע	הונפק ונפרע	ש"ח	
ש"ח	ש"ח	ש"ח	
6,750,000	6,750,000	10,000,000	מניות רגילות בנות 1 ש"ח

ב. מניות באוצר:

מניות רגילות בנות 1 ש"ח של החברה שערכן הנקוב הינו 382,652 ש"ח מוחזקות בידי חברה מאוחדת. עלות מניות אלו לחברה המאוחדת היתה 4,409 אלפי ש"ח.

ג. דיבידנד שחולק:

בחודש ספטמבר 2006 חילקה החברה דיבידנד לבעלי מניותיה, בשיעור של 0.37 ש"ח למניה. סך הדיבידנד נטו, לאחר ניכוי חלק החברה המאוחדת בגין מניות באוצר, הינו 2,356 אלפי ש"ח.

ד. לעניין התחייבות מול תאגיד בנקאי לקבלת הסכמתו לחלוקת דיבידנד – ראה באור 8.ג.

ה. לעניין דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן – ראה באור 23.

באור 13 - עלות המכירות והעיבוד

ההרכב בדוח המאוחד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2004	2005	2006	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
51,289	45,458	59,062	חומרים וחלקים שנצרכו
61,485	65,965	73,147	שכר עבודה והוצאות נלוות
25,399	27,481	37,002	הוצאות ייצור אחרות
8,167	7,648	8,218	פחת והפחתות
146,340	146,552	177,429	
9,305	(5,980)	(5,327)	שינויים במלאי עבודה בתהליך ומלאי חלקים גמורים
155,645	140,572	172,102	
(345)	(1,364)	(1,976)	בניכוי - זקיפה לרכוש קבוע של יצור כלים ומתקנים
155,300	139,208	170,126	

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

**באורים לדוחות הכספיים
סכומים מדווחים**

באור 14 - הוצאות מכירה

ההרכב בדוח המאוחד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2004	2005	2006
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,820	1,696	1,916
468	632	2,690
574	623	695
12	13	13
468	536	547
436	812	890
<u>3,778</u>	<u>4,312</u>	<u>6,751</u>

שכר עבודה והוצאות נלוות
עמלות מכירה
הוצאות יצוא
פחת והפחתות
נסיעות לחו"ל
הוצאות אחרות

באור 15 - הוצאות הנהלה וכלליות

ההרכב:

חברה			מאוחד		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2004	2005	2006	2004	2005	2006
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	-	5,624	4,233 (*)	4,610
-	-	-	-	2,389 (*)	2,411
-	-	590	-	-	590
20	20	37	455	499	529
-	-	-	341	116	131
308	287	213	1,766	1,804	2,050
<u>328</u>	<u>307</u>	<u>840</u>	<u>8,186</u>	<u>9,041</u>	<u>10,321</u>

שכר עבודה והוצאות נלוות
דמי ניהול למנכ"ל
גמול ליו"ר הדירקטוריון
שרותים מקצועיים
פחת והפחתות
הוצאות אחרות

(*) סווג מחדש.

באור 16 - הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

ההרכב:

חברה			מאוחד		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2004	2005	2006	2004	2005	2006
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	-	284	2,052	(2,063)
(276)	(383)	19	-	-	-
-	-	-	(15)	145	1,246
3	-	11	1,637	580	(210)
<u>(273)</u>	<u>(383)</u>	<u>30</u>	<u>1,906</u>	<u>2,777</u>	<u>(1,027)</u>

ריבית והצמדה בגין
הלוואות לזמן ארוך, נטו
ריבית בגין אשראי לחברה
מאוחדת
ריבית בגין אשראי לזמן
קצר, נטו
אחרות נטו (כולל שחיקה
של סעיפים כספיים
אחרים)

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

**באורים לדוחות הכספיים
סכומים מדווחים**

באור 17 - הכנסות (הוצאות) אחרות

ההרכב בדוח המאוחד:

חברה			מאוחד			
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2004	2005	2006	2004	2005	2006	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	-	123	(48)	115	רווח (הפסד) הון ממכירת רכוש קבוע
85	-	-	217	13	(14)	שונות
<u>85</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>340</u>	<u>(35)</u>	<u>101</u>	

באור 18 - מס הכנסה

- א. לחברה ולחברה מאוחדת – מב"ש קוימו שומות שניתן לראותן כסופיות עד שנת המס 2002.
- ב. יתרת ההפסד לצורכי מס הכנסה של החברה ל- 31 בדצמבר 2006 מסתכמת בכ- 1,374 אלפי ש"ח ושל מב"ש כ-144 מיליוני ש"ח.
- ג. המס האפקטיבי בדוח רווח והפסד של החברה ובמאוחד:
- להלן תאום בין סכום המס התיאורטי שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי שיעור המס הסטטוטורי החל על חברות בישראל, לבין המס בדוח רווח והפסד.

חברה			מאוחד			
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2004	2005	2006	2004	2005	2006	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
30	76	125	9,393	4,261	13,256	רווח נקי לפני מס
35%	34%	31%	35%	34%	31%	שיעור המס הסטטוטורי
11	26	39	3,288	1,449	4,109	מס מחושב לפי שיעור מס סטטוטורי
						תוספות (חסכון) מס בגין:
-	-	-	426	409	133	הפרשים תמידיים בגין הוצאות לצורכי מס גידול בהפרשי עיתוי שבגינם לא נזקף מס נידחה
-	-	-	107	(824)	-	הפרשים בין יישום חוקי המס האינפלציוני לבין ההתאמה לפי כללי החשבונאות המקובלים
-	(16)	-	201	97	(336)	מס נדחה שנרשם לראשונה
-	-	-	-	-	(2,565)	חסכון מס הנובע מניצול הפסדים לצרכי מס משנים קודמות שבגינם לא נזקף מס נדחה בעבר
<u>(11)</u>	<u>(10)</u>	<u>(39)</u>	<u>(4,022)</u>	<u>(1,131)</u>	<u>(3,906)</u>	
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,565)</u>	מסים על ההכנסה

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

**באורים לדוחות הכספיים
סכומים מדווחים**

באור 18 - מס הכנסה (המשך)

ד. מיסים נדחים

הפרשי פחת אלפי ש"ח	הפרשי בעיתוי הוצאות אלפי ש"ח	הפסדים מועברים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
-	-	-	-
(3,312)	3,775	2,102	2,565
(3,312)	3,775	2,102	2,565

1. ההרכב במאוחד:

יתרה ליום 1 בינואר 2006
הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים
יתרה ליום 31 בדצמבר 2006

2. הצגה במאזן המאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2005	2006
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	3,508
-	(943)
-	2,565

ברכוש השוטף
בהתחייבויות לזמן ארוך

ה. הרכב הוצאות מיסים במאוחד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2004	2005	2006
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	-
-	-	(2,565)
-	-	(2,565)

הוצאות מיסים שוטפים
הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים
סה"כ הוצאות מיסים

באור 19 - יתרות ועסקאות עם בעלי ענין:

א. רכוש והתחייבויות:

חברה		מאוחד	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2005	2006	2005	2006
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	4	4	4
(9)	-	(38)	(73)
(230)	(80)	-	-

חייבים ויתרות חובה:
חברה בעלת ענין
זכאים ויתרות זכות:
דירקטורים
חברה מאוחדת

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

**באורים לדוחות הכספיים
סכומים מדווחים**

באור 19 - יתרות ועסקאות עם בעלי ענין (המשך):

ב. הכנסות והוצאות:

חברה			מאחד			מספר האנשים	
לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר				
2004	2005	2006	2004	2005	2006		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
							הכנסות:
							הכנסות מימון
							מהלוואה לחברה
							מאחדת
							מכירות במהלך
							העסקים הרגיל לבעל
							ענין לשעבר (1)
							דמי ניהול מחברה
							מאחדת
							הוצאות:
						1	בעל ענין – מנכ"ל:
							משכורת וסוציאליות
							התחייבות נוספת בגין
							פיצויי פרישה
						1	דמי ניהול (3)
							רכישת שירותים
							גמול דירקטורים
						1	בחברה מאחדת
							גמול דירקטורים ויו"ר
						4	בחברה
							רכישת שירותים
							מחברה בעלת ענין
							לשעבר (1)
							השתתפות בהוצאות
							הניהול של חברה
							מאחדת
							ריבית בין חברתית
							לחברה מאחדת

(1) לתאריך הדוחות הכספיים חדלה אורמת תעשיות בע"מ וחברות בנות בשליטתה להיות בעלת ענין בחברה.

(2) השלמת פדיון חופשה.

(3) בהתאם להסכם שנחתם בין מבי"ש לבין חברה אחרת שבשליטתו המלאה של מנכ"ל מבי"ש, החל מיום 1 בינואר 2005 משלמת מבי"ש דמי ניהול לחברה שבשליטתו של המנכ"ל, וזאת במקום תשלום משכורת באופן ישיר. דמי הניהול מורכבים מתשלום קבוע צמוד מדד, וכמו כן ממענק שנתי נוסף הנגזר מתוצאות מבי"ש בשנה החולפת. עוד הוסכם כי בין מבי"ש למנכ"ל לא יתקיימו יחסי עובד מעביד בתקופת ההסכם.

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

**באורים לדוחות הכספיים
סכומים מדווחים**

באור 20 - גילוי והצגה של מכשירים פיננסיים

א. תנאי ההצמדה של יתרות כספיות במאוחד:

ליום 31 בדצמבר 2005			ליום 31 בדצמבר 2006		
ס"ה"כ	בש"ח	הצמדה למטבע זר	ס"ה"כ	בש"ח	הצמדה למטבע זר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,781	1	9,780	20,683	3,140	17,543
31,766	15,081	16,685	42,828	18,260	24,568
5,306	3,734	1,572	4,666	3,328	1,338
<u>46,853</u>	<u>18,816</u>	<u>28,037</u>	<u>68,177</u>	<u>24,728</u>	<u>43,449</u>
20,820	11,711	9,109	35,065	25,653	9,412
18,914	9,273	9,641	23,131	10,082	13,049
27,147	11,065	16,082	29,379	12,127	17,252
35,042	-	35,042	35,907	-	35,907
4,843	4,843	-	5,532	5,532	-
<u>106,766</u>	<u>36,892</u>	<u>69,874</u>	<u>129,014</u>	<u>53,394</u>	<u>75,620</u>

רכוש:

מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
חייבים ויתרות חובה

התחייבויות:

אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות לזמן ארוך
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו

ב. תנאי ההצמדה של יתרות כספיות בחברה:

10	10	-	12	12	-
278	278	-	158	158	-
<u>288</u>	<u>288</u>	<u>-</u>	<u>170</u>	<u>170</u>	<u>-</u>

ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

ג. מטרות מדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים

פעילויות חברות הקבוצה חושפת אותן לסיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים שונים כגון סיכוני שוק (לרבות סיכוני מטבע, שיעורי ריבית וסיכון מחיר) סיכון אשראי, נזילות, וסיכון תזרים מזומנים בגין שעורי ריבית וכו'. חברות הקבוצה פועלות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של חברות הקבוצה. לעיתים משתמשות חברות הקבוצה במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימת לסיכונים. מנכ"ל החברה אחראי כלפי הדירקטוריון על ניהול הסיכונים בהתאם למדיניות המאושרת ע"י הדירקטוריון. ביצוע עיסקאות הגידור מבוצע באחריות סמנכ"ל הכספים באישור של המנכ"ל.

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים סכומים מדווחים

באור 20 - גילוי והצגה של מכשירים פיננסיים (המשך):

ג. מטרות מדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים (המשך)

להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים:

1. סיכוני שוק

1.1 סיכון מטבע

לחברות הקבוצה יש עודף התחייבויות על נכסים צמודי דולר, כמו כן יש לחברות הקבוצה עודפי התחייבויות בלתי צמודות.

מאידך, לחברות הקבוצה חשיפה תפעולית בגין הכנסות הנקובות במט"ח ואשר חלק מן התשומות בגינן הן במטבע ישראלי. החשיפה התפעולית הנ"ל גדלה בשנים האחרונות, עם עליית החלק היחסי של ההכנסות הנקובות בדולר. חשיפה זו מקוזזת לאורך זמן את עודף ההתחייבויות צמודות הדולר. יתכן ובנקודות חתך בעת עריכת דוחות כספיים עלולה להיות בטווח הקצר השפעה חשבונאית כתוצאה מחשיפה מאזנית זו, עד אשר תקוזז כאמור לעיל.

במקביל קיימת חשיפה תפעולית להכנסות הצמודות למדדים שקליים אשר מתקוזזת מול עודף ההתחייבויות הצמודות למדדים השקליים.

בסך הכל החשיפה הפיננסית של חברות הקבוצה נמוכה, כך שההשפעה של פחותות/תיסוף על הרווח הנקי לאורך זמן אינה מהותית. אולם כאמור, חברות הקבוצה חשופות חשבונאית בנקודות חתך.

1.2 שערי ריבית ונגזרים להגנה של שערי ריבית

במהלך השנה גדלו התחייבויות חברות הקבוצה, הן התחייבויות שקליות לזמן קצר והן הלוואות דולריות לזמן ארוך כשהריבית על הלוואות אלה מבוססת על שערי ריבית הליבור. מרבית הלוואות הן בריבית משתנה (הריבית משתנה אחת לשלושה חודשים) המבוססת על שער הליבור ו/או על שער ריבית ה"פריים" בשקלים וחלקן בריבית קבועה. מאידך, לחברות הקבוצה יתרות מזומנים המופקדות בבנקים בריבית שוק דולרית.

לשינויים בשערי הריבית אין השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות של חברות הקבוצה. על מנת להקטין את החשיפה לשינוי בשערי ריבית הליבור בשנים הבאות, ביצעה מב"ש עסקת גידור IRS שמשמעה קיבוע שער הליבור על הלוואות שנלקחו והלוואות שתילקחנה בשנים הבאות. מהות העסקה היא שמב"ש קיבעה את שער הליבור לתקופה של 4 שנים, החל מדצמבר 2006 לשער ליבור של 4.43% על היקף יתרות הלוואות בסך 3.0 מיליון דולר וכן קיבוע שער הליבור החל מחודש דצמבר 2007 לתקופה של 4 שנים ל- 4.72% על היקף של 3.0 מיליון דולר נוספים. בנוסף רכשה מב"ש אופציה למחיר מימוש (CAP) של 8.5% לשנה לתקופה של 5 שנים החל מדצמבר 2004 על היקף של 2.0 מיליון דולר למקרה שבו שער הליבור יעלה בצורה חדה מעל לרמה של 8.5%. עסקת גידור זו, המוכרת חשבונאית כעסקת הגנה, מקבעת את שיעורי הריבית לחלק מן ההתחייבויות, ומקטינה את הסיכון הנובע מתנודות בשיעורי הריבית הדולרית.

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים סכומים מדווחים

באור 20 - גילוי והצגה של מכשירים פיננסיים (המשך):

ג. מטרות מדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים (המשך)

1.3 מחיר חומרי גלם

חומרי הגלם העיקריים שבהם משתמשת חברות הקבוצה הם מתכות שונות כגון: פלדה, אלומיניום, טיטניום וסגסוגות שונות בעיקר על בסיס ניקל כרום וקובלט. חלק מחומרי הגלם וחלק מהותי מחלקי החילוף מסופקים על ידי הלקוחות. חלק משמעותי אחר מחומרי הגלם נרכש על ידי מב"ש מן הלקוח או מספקים המאושרים על ידו, במחיר המאושר על ידי הלקוח ומתומחר בהתאם למחיר המכירה ללקוח. שינוי במחיר חומר הגלם יביא במרבית המקרים לשינוי מחיר המכירה במתאם גבוה או לפיצוי בגין עליית מחיר חומרי גלם בדיעבד. על כן הסיכון הנובע משינוי מחירי חומרי הגלם נמוך.

2. סיכון אשראי

לחברות הקבוצה אין ריכוזים משמעותיים של סיכון אשראי. לקוחותיה העיקריים של חברות הקבוצה הינם יצרני מנועי סילון גדולים בעולם בעלי איתנות פיננסית גבוהה ביותר. בנוסף למב"ש הכנסות ממדינת ישראל – (משרד הביטחון) וחברות ממשלתיות גדולות בעלי איתנות פיננסית גבוהה. למב"ש אין חובות מסופקים בגין סיכונים איתנות של לקוחות. הפרשה לחובות מסופקים שיצרה מב"ש בספריה נובעת מסכום שנוי במחלוקת עם לקוח, במישור העיסקי.

3. סיכון נזילות

לחברות הקבוצה רמת נזילות גבוהה. אין לחברות הקבוצה קושי בהשגת מימון כדי לעמוד בהתחייבויותיה. מב"ש מגייסת אשראי כנגד שעבוד שלילי כך שמרחב התמרון שלה בהשגת אשראי נוסף הינו רחב.

4. סיכון תזרים מזומנים בגין שיעורי ריבית

הסיכון התזרימי הנובע משינוי אפשרי בשיעורי הריבית הינו נמוך (ראה סעיף 1.2 לעיל).

הטבלה שלהלן מציגה את הערכים בספרים של קבוצות מכשירים פיננסיים, אשר חשופים לסיכון שווי הוגן ו/או סיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית, בהתאם למועדי הפירעון החוזיים או מועדי הקביעה מחדש של מחיר, כמוקדם שבהם:

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים סכומים מדווחים

באור 20 - גילוי והצהרה של מכשירים פיננסיים (המשך):

ה. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

בנוסף ביצעה מב"ש עסקת הגנה המוכרת חשבונאית אשר מהותה: עסקת גידור (IRS) לקיבוע שער הליבור על הלוואות שנלקחו להלוואות שתילקחנה בשנים הבאות. כיוון שהעסקה הנ"ל מוכרת חשבונאית כעסקת הגנה, תוצאות מכשיר זה, יזקפו להוצאות המימון בדוח רווח והפסד במקביל לרישום הוצאות המימון של הלוואות אליהן מתייחס אותו מכשיר פיננסי. השווי ההוגן של עסקה זו לתאריך הדוחות הינו 523 אלפי ש"ח והוא מבוסס על מודל מקובל להערכת השווי. שווי הוגן זה לא נכלל במאזן מב"ש.

להלן השיטות וההנחות העיקריות ששימשו לחישוב אומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים:

(1) מכשירים פיננסיים הכלולים במסגרת סעיפי הרכוש השוטף - (מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות וחייבים ויתרות חובה) היתרה במאזן ליום 31 בדצמבר 2006 מהווה קירוב לשווי ההוגן.

(2) מכשירים פיננסיים הכלולים במסגרת סעיפי ההתחייבויות השוטפות (אשראי לזמן קצר, ספקים, זכאים ויתרות זכות) היתרה במאזן ליום 31 בדצמבר 2006, מהווה קירוב לשווי ההוגן.

(3) השווי ההוגן של ההתחייבויות הלא סחירות לזמן ארוך בריבית משתנה - היתרה במאזן מהווה קירוב לשווי ההוגן ועל כן אינה מוצגת בטבלה שלהלן.

השווי ההוגן של ההתחייבויות הלא סחירות בריבית קבועה - נקבע על פי ערך נוכחי של זרימי מזומנים עתידיים המהווים בריבית נכיון בשיעור המשקף להערכת ההנהלה את רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי.

הטבלה שלהלן מפרטת את הערך בספרים והשווי ההוגן של קבוצות מכשירים פיננסיים, המוצגים בדוחות הכספיים, שלא על פי שווים ההוגן:

ליום 31 בדצמבר 2006

<u>שווי בספרים</u>	<u>שווי הוגן</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
(19,267)	(17,330)
(351)	(337)

התחייבויות פיננסיות

אשראי לזמן ארוך בריבית קבועה בדולר

אשראי לזמן ארוך בריבית קבועה באירו

שוויים ההוגן של הלוואות לזמן ארוך שניתנו מבוסס על חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים לפי שיעור ריבית המקובל להלוואה דומה בעלת מאפיינים דומים (ליום 31 בדצמבר 2006: הלוואות דולריות - 7.3%-10%. הלוואה באירו - 4.5%).

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים
סכומים מדווחים

באור 21 – דיווח לפי מגזרי פעילות

א. זיהוי המגזרים ברי הדיווח העסקיים והגיאוגרפיים נעשה על בסיס ראית מקבלי ההחלטות בחברה ועל פי עקרונות תקן חשבונאות 11 – דיווח מגזרי.

מגזר יצור חלקים למנועים עוסק ביצור חלקים למנועי סילון לרבות יצור יציקות מדויקות של חלקי מתכת למנועי סילון.

מגזר המנועים עוסק בשיפוץ, הרכבה והנדסה של חלקים ומנועי סילון.

ב. דיווח ראשי על מגזרים עסקיים במאוחד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006

מאוחד	התאמות	מנועים	יצור חלקים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ₪	
199,326	-	66,336	132,990	מחזור הפעולות לחיצוניים
-	(13,425)	4,006	9,419	מחזור הפעולות בין מגזרים
<u>199,326</u>	<u>(13,425)</u>	<u>70,342</u>	<u>142,409</u>	מחזור הפעולות
12,128	-	5,377	6,751	רווח מפעולות רגילות
1,027				הכנסות מימון
101				הכנסות אחרות, נטו
2,565				הטבת מס
(13)				חלק המיעוט בהפסדי חברה
<u>15,808</u>				מאוחדת
				רווח נקי לשנה
				<u>מידע נוסף:</u>
214,120		<u>50,763</u>	<u>163,357</u>	נכסי המגזר
<u>33,174</u>				נכסים משותפים שלא הוקצו
<u>247,294</u>				סך הכל נכסים
68,938		<u>19,322</u>	<u>49,616</u>	התחייבויות המגזר
<u>61,267</u>				התחייבויות משותפות שלא הוקצו
<u>130,205</u>				סך הכל התחייבויות
<u>8,363</u>		<u>1,641</u>	<u>6,722</u>	פחת והפחתות
<u>9,835</u>		<u>804</u>	<u>9,031</u>	עלות רכישה של רכוש לזמן ארוך

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים סכומים מדווחים

באור 21 - דיווח לפי מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח ראשי על מגזרים עסקיים במאוחד (המשך):

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005</u>				
<u>מאוחד</u>	<u>התאמות</u>	<u>מנועים</u>	<u>יצור חלקים</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
159,433	-	56,834	102,599	מחזור הפעולות לחיצוניים
-	(14,002)	5,260	8,742	מחזור הפעולות בין מגזרים
<u>159,433</u>	<u>(14,002)</u>	<u>62,094</u>	<u>111,341</u>	מחזור הפעולות
6,872		<u>1,352</u>	<u>5,520</u>	תוצאות המגזר
(2,777)				הוצאות מימון
(35)				הוצאות אחרות, נטו
201				חלק המיעוט בהפסדי חברה מאוחדת
<u>4,261</u>				רווח נקי לשנה
				<u>מידע נוסף:</u>
194,814		<u>41,466</u>	<u>153,348</u>	נכסי המגזר
15,907				נכסים משותפים שלא הוקצו
<u>210,721</u>				סך הכל נכסים
58,941		<u>15,516</u>	<u>43,425</u>	התחייבויות המגזר
48,143				התחייבויות משותפות שלא הוקצו
<u>107,084</u>				סך הכל התחייבויות
<u>7,777</u>		<u>1,772</u>	<u>6,005</u>	פחת והפחתות
<u>13,209</u>		<u>946</u>	<u>12,263</u>	עלות רכישה של רכוש לזמן ארוך

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים סכומים מדווחים

באור 21 - דיווח לפי מגזרי פעילות (המשך):

ב. דיווח ראשי על מגזרים עסקיים במאוחד (המשך):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004

<u>מאוחד</u>	<u>התאמות</u>	<u>מנועים</u>	<u>יצור חלקים</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
177,929	-	68,070	109,859	מחזור הפעולות לחיצוניים
-	(17,376)	6,795	10,581	מחזור הפעולות בין מגזרים
<u>177,929</u>	<u>(17,376)</u>	<u>74,865</u>	<u>120,440</u>	מחזור הפעולות
10,665		<u>2,406</u>	<u>8,259</u>	תוצאות המגזר
(1,906)				הוצאות מימון
340				הכנסות אחרות, נטו
<u>294</u>				חלק המיעוט בהפסדי חברה מאוחדת
<u>9,393</u>				רווח נקי לשנה
<u>מידע נוסף:</u>				
141,333		<u>48,300</u>	<u>93,033</u>	נכסי המגזר
<u>22,976</u>				נכסים משותפים שלא הוקצו
<u>164,309</u>				סך הכל נכסים
31,233		<u>12,997</u>	<u>18,236</u>	התחייבויות המגזר
<u>33,252</u>				התחייבויות משותפות שלא הוקצו
<u>64,485</u>				סך הכל התחייבויות
<u>8,520</u>		<u>2,949</u>	<u>5,571</u>	פחת והפחותות
<u>6,741</u>		<u>918</u>	<u>5,823</u>	עלות רכישה של רכוש לזמן ארוך

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים
סכומים מדווחים

באור 21 – דיווח לפי מגזרי פעילות (המשך)

ג. דיווח משני על מגזרים גיאוגרפיים על פי יעדי המכירות (מאוחד):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2004	2005	2006	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
77,299	65,379	75,923	מכירות בארץ
			מכירות יצוא:
70,812	53,736	53,212	צפון אמריקה
20,564	29,078	42,461	אירופה
8,044	3,404	11,419	אסיה
1,210	7,836	16,311	דרום אמריקה
100,630	94,054	123,403	
177,929	159,433	199,326	

כולל מכירה ללקוחות עיקריים:

48,436	47,395	38,933	לקוח מס' 1
7,987	14,681	30,970	לקוח מס' 2
11,696	20,193	30,631	לקוח מס' 3
-	13,152	20,041	לקוח מס' 4
38,016	21,267	20,392	לקוח מס' 5

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 22 - תמצית הדוחות הכספיים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס

א. מאזן החברה:

ליום 31 בדצמבר	
2005	2006
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	1
20	33
20	34
109,001	119,725
109,021	119,759
10	12
278	158
288	170
108,733	119,589
109,021	119,759

רכוש שוטף:

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות

התחייבויות שוטפות:

ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

הון עצמי

ב. דוח רווח והפסד החברה:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
2004	2005	2006
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	995
328	307	840
(328)	(307)	155
274	380	(25)
(54)	73	130
10,345	4,289	13,082
10,291	4,362	13,212

הכנסות מדמי ניהול

הוצאות הנהלה וכלליות

רווח (הפסד) מפעולות רגילות

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

רווח (הפסד) לאחר הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

חלק החברה ברווחי חברה מאוחדת

רווח נקי לשנה

מנועי בית-שמש אחזקות (1999) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 22 - תמצית הדוחות הכספיים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס (המשך):

ג. דוח על השינויים בהון העצמי:

סך הכל	מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	דיבידנד שהוכרז	עודפים	מוחזקת אוטונומית	קרן הון	פרמיה	הון	
						על מניות	מניות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
94,154	(4,137)	-	56,264	(81)	4,379	30,979	6,750	יתרה ליום 1 בינואר 2004
10,291	-	-	10,291	-	-	-	-	רווח נקי לשנה
374	-	-	-	374	-	-	-	הפרשי תרגום יחידה מוחזקת אוטונומית
104,819	(4,137)	-	66,555	293	4,379	30,979	6,750	יתרה ליום 31 בדצמבר 2004
4,362	-	-	4,362	-	-	-	-	רווח נקי לשנה
(448)	-	-	-	(448)	-	-	-	הפרשי תרגום יחידה מוחזקת אוטונומית
108,733	(4,137)	-	70,917	(155)	4,379	30,979	6,750	יתרה ליום 31 בדצמבר 2005
13,212	-	-	13,212	-	-	-	-	רווח נקי לשנה
(2,356)	-	-	(2,356)	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
-	-	4,481	(4,481)	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן
119,589	(4,137)	4,481	77,292	(155)	4,379	30,979	6,750	יתרה ליום 31 בדצמבר 2006

באור 23 - ארוע לאחר תאריך המאזן

ביום 8 במארס 2007 החליט דירקטוריון מב"ש על חלוקת דיבידנד בסך של 4,750 אלפי ש"ח. במקביל לכך, תחלק החברה דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של 4,481 אלפי ש"ח (זאת לאחר ניכוי חלק מב"ש בדיבידנד, בסך 269 אלפי ש"ח, בגין מניות החברה שבידי מב"ש).