

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

דוח שנתי מאוחד

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2004

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

דוח שנתי מאוחד
לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2004

תוכן העניינים

ד 9	
3	דוח רואה החשבון המבקר דוחות כספיים מאוחדים:
4	דוחות רווח והפסד
5	מאזנים
6	דוחות על השינויים בהון קרנות ועודפים
7	דוחות על רווח כולל
8-10	דוחות על תזרימי המזומנים
11-52	ביאורים לדוחות הכספיים

הסכומים נקובים במיליוני דולרים של ארה"ב (\$).

דוח רואה החשבון המבקר
לבעלי המניות של
טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביקרנו את המאזנים המאוחדים של טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ (להלן - החברה) והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2004 ו-2003 ואת דוחות הרווח וההפסד, הדוחות על השינויים בהון, קרנות ועודפים, הדוחות על הרווח הכולל והדוחות על תזרימי המזומנים המאוחדים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004. 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 שפרסמה מועצת הפיקוח החשבונאי על חברות ציבוריות (ארה"ב) ובהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי החשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע 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 המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי המאוחד של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2004 ו-2003 ואת התוצאות המאוחדות של פעולותיהן, השינויים בהון, קרנות ועודפים, הרווח הכולל ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בארה"ב.

[נחתם]

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל-אביב,
17 במרס 2005

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

דוחות רווח והפסד מאוחדים

(במיליוני דולרים של ארה"ב, פרט לנתוני הרווח הנקי למניה)

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			
2002	2003	2004	
\$2,518.6	\$3,276.4	\$4,798.9	מכירות, נטו
1,423.2	1,757.5	2,559.6	עלות המכירות
1,095.4	1,518.9	2,239.3	רווח גולמי
192.6	243.4	356.1	הוצאות מחקר ופיתוח:
27.6	29.9	17.7	סך ההוצאה
165.0	213.5	338.4	בניכוי - השתתפויות ומענקים
406.4	520.6	696.5	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
		596.6	רכישת מחקר ופיתוח בתהליך
	100.0		הכנסה מיישוב תביעה עם GlaxoSmithKline
		30.0	ירידת ערך של זכויות במוצר
	7.4		הוצאות בגין שינויים מבניים
524.0	877.4	577.8	רווח מפעולות
(24.6)	(5.0)	25.9	הכנסות (הוצאות) מימון - נטו
499.4	872.4	603.7	רווח לפני מסים על ההכנסה
84.8	181.5	267.2	מסים על ההכנסה
414.6	690.9	336.5	
(2.7)	1.5	(1.2)	חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות - נטו
(1.6)	(1.4)	(3.5)	חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות - נטו
\$410.3	\$691.0	\$331.8	רווח נקי
			רווח נקי למניה:
\$0.78	\$1.29	\$0.54	בסיסי
*\$0.74	*\$1.16	\$0.50	מדולל
529.0	536.8	612.7	ממוצע משוקלל של מספר המניות (במיליונים):
*580.9	*608.8	688.0	בסיסי
			מדולל

* לאחר השפעה רטרואקטיבית של אימוץ EITF 08-04 (ראה ביאור 1 י"ח)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

מאזנים מאוחדים

(במיליוני דולרים של ארה"ב)

31 בדצמבר		
2003	2004	
		ר כ ו ש
		רכוש שוטף:
\$1,057.3	\$784.1	מזומנים ושווי מזומנים
322.1	256.8	השקעות לזמן קצר
		חייבים ויתרות חובה:
1,031.8	1,475.9	לקוחות
300.6	398.4	אחרים
1,004.6	1,286.3	מלאי
3,716.4	4,201.5	סך רכוש שוטף
445.1	843.6	השקעות ונכסים אחרים
827.4	1,278.2	רכוש קבוע, נטו
279.5	736.3	רכוש בלתי מוחשי והוצאות הנפקת אגרות חוב, נטו
647.5	2,572.4	מוניטין
\$5,915.9	\$9,632.0	סך רכוש
		התחייבויות, הון, קרנות ועודפים
		התחייבויות שוטפות:
\$291.7	\$560.4	אשראי לזמן קצר
1,050.7	1,643.5	זכאים ויתרות זכות
352.5		אגרות חוב ניתנות להמרה
1,694.9	2,203.9	סך התחייבויות שוטפות
		התחייבויות לזמן ארוך:
34.6	212.3	מסי הכנסה נדחים
74.9	87.6	התחייבויות בקשר לעובדים
365.5	215.0	הלוואות והתחייבויות אחרות
449.9	1,513.4	איגרות חוב ניתנות להמרה
924.9	2,028.3	סך התחייבויות לזמן ארוך
2,619.8	4,232.2	התקשרויות והתחייבויות תלויות, ראה ביאור 8
6.7	10.9	סך התחייבויות
		זכויות המיעוט
		הון, קרנות ועודפים:
		מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח; 31 בדצמבר 2004 ו-2003:
		רשום - 999.6 מיליון מניות; מונפק ונפרע - 626.8 מיליון מניות
34.3	42.1	ו-555.4 מיליון מניות, בהתאמה
1,159.3	3,035.0	פרמיה על מניות
*	*	הטבה נדחית
1,960.3	2,171.4	יתרת הרווח שלא יועד
184.0	377.8	רווח כולל אחר שנצבר
		עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברות מאוחדות - 31 בדצמבר
(48.5)	(237.4)	2004 ו-2003 - 15.4 מיליון מניות רגילות ו-8.6 מיליון מניות
3,289.4	5,388.9	רגילות, בהתאמה
\$5,915.9	\$9,632.0	סך הון, קרנות ועודפים
		סך התחייבויות, הון, קרנות ועודפים

* מייצג סכום הנמוך מ-0.1 מיליון דולר.

[נחתם]	[נחתם]
י. מקוב	א. הורביץ
נשיא ומנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
 דוחות מאוחדים על השינויים בהון, קרנות ועודפים
 (במיליוני דולרים של ארה"ב)

סך הכל	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברות מאוחדות	רווח (הפסד) כולל אחר שנצבר	יתרת הרווח שלא יועד	הטבה נדחית	מניית רגילות			
					פרמיה על מניות	ערך נקוב	מספר המניות (במיליונים)	
\$1,380.7	\$(42.6)	\$(58.5)	\$970.4	\$(0.2)	\$480.6	\$31.0	512.4	יתרה ליום 1 בינואר 2002
410.3			410.3					תנועה בשנת 2002:
75.8		75.8						רווח נקי
486.1								רווח כולל אחר
0.1				0.1				סך רווח כולל
5.8					5.8	*	1.0	הפחתת הטבה נדחית בקשר לתכניות אופציות לעובדים
0.1					0.1			מימוש אופציות שהוקצו לעובדים
(35.0)			(35.0)					הטבת מס בגין מימוש אופציות דיבידנדים
					*	*	13.0	הקצאת מניות רגילות בתמורה למניות מיוחדות
(8.4)	(6.3)				(2.9)	2.9		חלוקת מניות הטבה
1,829.4	(48.9)	17.3	1,345.7	(0.1)	(2.1)		526.4	עלות רכישת מניות החברה, בניכוי התמורה ממימוש
					481.5	33.9		יתרה ליום 31 בדצמבר 2002
691.0			691.0					תנועה בשנת 2003:
166.7		166.7						רווח נקי
857.7								רווח כולל אחר
				(0.6)	0.6			סך רווח כולל
0.7				0.7				הטבה נדחית בקשר לתכניות אופציות לעובדים
33.6					33.6	*	3.2	הפחתת הטבה נדחית בקשר לתכניות אופציות לעובדים
10.6					10.6			מימוש אופציות שהוקצו לעובדים
(76.4)			(76.4)					הטבת מס בגין מימוש אופציות דיבידנדים
637.4					637.0	0.4	25.8	המרת איגרות חוב הניתנות להמרה והשפעת המס המתייחסת
(3.6)	0.4				(4.0)			עלות רכישת מניות החברה, בניכוי התמורה ממימוש
3,289.4	(48.5)	184.0	1,960.3	*	1,159.3	34.3	555.4	יתרה ליום 31 בדצמבר 2003
								תנועה בשנת 2004:
331.8			331.8					רווח נקי
193.8		193.8						רווח כולל אחר
525.6					(6.8)	6.8		סך רווח כולל
								חלוקת מניות הטבה
1,411.4					1,410.9	0.5	46.7	הנפקת מניות, אופציות ותעודות אופציה בקשר לרכישת Sicor
*					*	*	0.1	הקצאת מניות רגילות בתמורה למניות מיוחדות
*				*				הפחתת הטבה נדחית בקשר לתכניות אופציות לעובדים
127.0					126.9	0.1	7.9	מימוש אופציות שהוקצו לעובדים
35.2					35.2			הטבת מס בגין מימוש אופציות דיבידנדים
(120.7)			(120.7)					המרת איגרות חוב הניתנות להמרה
358.4					358.0	0.4	16.7	עלות רכישת מניות החברה, בניכוי התמורה ממימוש
(237.4)	(188.9)				(48.5)			
\$5,388.9	\$(237.4)	\$377.8	\$2,171.4	\$*	\$3,035.0	\$42.1	626.8	יתרה ליום 31 בדצמבר 2004

* מייצג סכום הנמוך מ-0.1 מיליון דולר.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
 פירוטים לדוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
 (במיליוני דולרים של ארה"ב)

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר		
2002	2003	2004
\$96.8	\$127.7	\$220.4
(31.7)	(28.6)	27.1
	(100)	
		30.0
		596.6
	7.4	
6.0	9.1	4.2
0.1	0.7	*
(7.5)	0.5	(1.8)
2.7	(1.5)	1.2
1.6	1.4	3.5
16.5	8.8	6.2
<u>\$84.5</u>	<u>\$25.5</u>	<u>\$887.4</u>
\$ (101.8)	\$ (165.4)	\$ (257.7)
(149.1)	(155.6)	(84.7)
109.8	231.1	372.0
<u>\$ (141.1)</u>	<u>\$ (89.9)</u>	<u>\$ 29.6</u>

⁽¹⁾ **התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:**

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
 פחת והפחתות
 מסי הכנסה נדחים - נטו
 הכנסה מיישוב תביעה עם GlaxoSmithKline
 ירידת ערך של זכויות במוצרים
 רכישת מחקר ופיתוח בתהליך
 הוצאות בגין שינויים מבניים
 גידול בהתחייבויות בקשר לעובדים
 הטבה נדחית בקשר לתכניות אופציות לעובדים
 הפסדי (רווחי) הון - נטו
 חלק בהפסדי (רווחי) חברות כלולות - נטו
 זכויות המיעוט ברווחי חברות מאוחדות - נטו
 אחרים - נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות מסוימים:
 גידול בחייבים ויתרות חובה
 גידול במלאי
 גידול בזכאים ויתרות זכות

⁽²⁾ **רכישת חברות מאוחדות:**

נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות לעת הרכישה:
 הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
 נכסים קבועים
 מחקר ופיתוח בתהליך
 נכסים לא-מוחשיים מזוהים אחרים
 התחייבויות לזמן ארוך
 מוניטין שנוצר עקב הרכישה

רכישת הלוואת בעלים
 הנפקת מניות, אופציות ותעודות אופציה
 מזומנים ששולמו - נטו

* מייצג סכום הנמוך מ-0.1 מיליון דולר.

מידע נוסף לגבי פעילויות השקעה ומימון שאינן במזומנים:

- א. ביום 22 בינואר 2004, החברה השלימה את רכישת Sicor Inc. תמורת סכום כולל של 3.46 מיליארד דולר. מניות, אופציות ותעודות אופציה של טבע, בסכום כולל של 1.4 מיליארד דולר, הונפקו כחלק מתמורת הרכישה.
- ב. ב-2004 ו-2003, איגרות חוב הניתנות להמרה בסך של כ-358 מיליון דולר וכ-558 מיליון דולר, בהתאמה, הומרו לכ-16.7 מיליון מניות של טבע ולכ-25.8 מיליון מניות של טבע, בהתאמה, ראה ביאור 7.
- ג. בחודש אפריל 2003, חתמה החברה על הסכם פשרה עם GlaxoSmithKline Inc. ("GSK"), במסגרתו הוענקו לחברה זכויות למוצר ה-Purinethol[®]. בגין הסכם זה רשמה החברה הכנסה שאינה במזומן בסך 100 מיליון דולר, המשקף את שווי הזכויות במוצר, ראה ביאור 4.

3 - (סיום)

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
פירוטים לדוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
(במיליוני דולרים של ארה"ב)

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר		
2002	2003	2004
\$25.1	\$34.0	\$31.2
<u>\$54.2</u>	<u>\$134.2</u>	<u>\$249.0</u>

מידע נוסף על תזרימי מזומנים:
ריבית ששולמה
מסי הכנסה ששולמו

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי:

פעילות

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ ("החברה") היא חברה ישראלית אשר יחד עם החברות המאוחדות והכלולות שלה ("טבע" או "הקבוצה") מפתחת, מייצרת, משווקת ומפיצה מוצרים בשני מגזרים - פרמצבטיקה וחומרי גלם לתרופות ("A.P.I. - Active Pharmaceutical Ingredients") עבור תעשיית הפרמצבטיקה.

מטבע הפעילות

מרבית פעילותה של הקבוצה מתבצעת על ידי החברה והחברות המאוחדות שלה בארה"ב ובישראל. מטבע הפעילות של חברות אלו הוא הדולר של ארה"ב ("הדולר" או "\$").

יתר החברות המאוחדות והכלולות הן בעיקר חברות אירופיות וקנדיות שמטבע פעילותן הינו המטבע המקומי שלהן. הדוחות הכספיים של חברות אלו מתורגמים לדולרים בהתאם לתקן מס' 52 של המועצה לתקני חשבונאות בארה"ב ("FASB"): נכסים והתחייבויות מתורגמים לדולרים לפי שערי חליפין לסוף השנה, ואילו סעיפי דוחות רווח והפסד מתורגמים לפי שערי חליפין ממוצעים במשך השנה. הפרשים הנובעים מהתרגום, כאמור, מוצגים במסגרת ההון העצמי בסעיף רווח (הפסד) כולל אחר שנצבר.

כללי חשבונאות

הדוחות הכספיים המאוחדים נערכו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בארה"ב.

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 לשנים המדווחות. האומדנים וההנחות המהותיים ביותר מתייחסים להפרשות בקשר עם מכירות, מסים על ההכנסה, מלאי, התחייבויות תלויות והערכה ובחינת ירידת ערך של מוניטין ורכוש בלתי מוחשי אחר. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

ב. איחוד הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חשבונותיהן של החברה ושל כל החברות המאוחדות שלה. בדוחות כספיים אלה "חברות מאוחדות" הן חברות ששיעור השליטה בהן עולה על 50% ואשר דוחותיהן אוחדו עם הדוחות של החברה. עסקות בין-חברתיות מהותיות ויתרות הדדיות בוטלו לצורך האיחוד; כן בוטלו רווחים ממכירות בין החברות שטרם מומשו מחוץ לקבוצה.

ג. מלאי:

המלאי מוערך לפי העלות או השוק, כנמוך שבהם. העלות נקבעת כדלקמן: חומרי גלם ואריזה ומוצרים קנויים - בעיקר על בסיס "ממוצע נע". תוצרת גמורה ותוצרת בעיבוד: מרכיב חומרי גלם ואריזה - בעיקר על בסיס "ממוצע נע"; מרכיב עבודה והוצאות עקיפות - על בסיס ממוצע בתקופת הייצור.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. חברות מוחזקות:

השקעות בחברות מוחזקות נכללות במסגרת השקעות ונכסים אחרים. חברות בשיעור שליטה של 20% או יותר ושותפויות מוגבלות, שאינן חברות מאוחדות ("חברות כלולות"), נכללות לפי שיטת השווי המאזני. השקעות בלתי סחירות אחרות מוצגות לפי העלות.

ה. ניירות ערך סחירים:

ניירות ערך המיועדים להחזקה עד לפדיון ("held-to-maturity securities") כוללים איגרות חוב המוצגות לפי עלות מופחתת.

ניירות ערך סחירים אחרים כוללים איגרות חוב והשקעות במניות, ומסווגים כניירות ערך הניתנים למכירה ("available-for-sale securities"). ניירות ערך אלה מוצגים לפי שווי שוק, והשינויים בערכם - רווחים או הפסדים שלא מומשו, בניכוי מס - מדווחים כמרכיב נפרד בסעיף רווח (הפסד) כולל אחר שנצבר.

ו. רכוש קבוע:

הרכוש הקבוע מוצג לפי העלות, לאחר ניכוי מענקי ההשקעה המתייחסים (11 מיליון \$ לימים 31 בדצמבר 2004 ו-2003). ציוד שנחכר בחכירה הונית מוצג כרכוש הקבועה וכלול לפי הערך הנוכחי של דמי החכירה, שנקבעו בהסכם החכירה.

הוצאות ריבית בגין הלוואות ואשראי ששימשו למימון ההקמה או הרכישה של רכוש קבוע - בתקופה עד היות הרכוש מוכן לשימוש - נזקפות לעלות רכוש זה. סך הריבית שנזקפה לעלות הרכוש בשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2004 הינה 1.1 מיליון דולר, ובכל אחת מן השנים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2003 ו-2002 - פחות מ-1 מיליון \$.

הפחת מחושב לפי שיטת הקו הישר, על בסיס משך השימוש המשוער של הרכוש: בניינים - 25-50 שנים; מכונות וציוד - 8-12 שנים; כלי רכב, ציוד מחשב, ריהוט ורכוש אחר - בעיקר 5-10 שנים. שיפורים במושכר מופחתים על פני תקופת חוזה השכירות או תקופת החיים המשוערת של הרכוש המתייחס, הקצרה מביניהן.

ז. מוניטין, רכוש בלתי מוחשי והוצאות הנפקת איגרות חוב:

המוניטין משקף את עודף עלות ההשקעה בחברות מאוחדות על שווים הנאות (fair value) של הנכסים נטו לעת רכישתם. רכוש בלתי מוחשי כולל בעיקר זכויות שיווק וזכויות אחרות בקשר עם מוצרים שלגביהם התקבל אישור לשיווק מטעם מנהל המזון והתרופות האמריקאי ("FDA") או מטעם הרשויות המקבילות במדינות אחרות. החל מיום 1 בינואר 2002, בהתאם לתקן מס' 142 (FAS 142), "מוניטין ורכוש בלתי מוחשי אחר", הופסקה הפחתת המוניטין ורכוש בלתי מוחשי שאורך חייו השימושיים בלתי מוגדר, ובמקום זאת נערכת בחינה, לפחות אחת לשנה, ב-31 בדצמבר בכל שנה, על מנת לקבוע האם לא חלה ירידה בערכו. בהתאם לבדיקה זו קבעה החברה כי, נכון לימים 31 בדצמבר 2004, 2003 ו-2002, אין צורך לבצע הפחתה בערך המוניטין ושם מסחרי שאורך חייו השימושיים בלתי מוגדר.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר מופחתים על פי שיטת הקו הישר, על בסיס משך החיים המשוער שלהם, כדלקמן: זכויות שיווק וזכויות במוצרים - בעיקר 12 ו-20 שנים; נכסים בלתי מוחשיים אחרים - בעיקר 5-14 שנים.

הוצאות בגין הנפקת איגרות חוב, נדחות ומופחתות כרכיב של הוצאות ריבית על פני התקופה ממועד ההנפקה של איגרות החוב ועד ליום הפירעון הראשון.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. ירידת ערך של נכסים קבועים (long lived assets) ונכסים בלתי מוחשיים:

החברה בוחנת את הירידה בערכם של נכסים קבועים, כולל נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר, במקרים בהם קיימים סימנים לירידת ערך. אם סכום תזרימי המזומנים (בלתי מנוכס וללא חיובי ריבית) הצפויים מאותם נכסים הינו נמוך מהסכום בו כלולים נכסים אלה בחשבונות, יש לרשום הפסד בגין ירידת הערך ולהפחית את הנכסים האמורים לשווים הנאות, המחושב על פי סכום תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מאותם נכסים.

ט. מסי הכנסה נדחים:

המסים הנדחים מחושבים לפי שיטת הנכסים וההתחייבויות על בסיס הפרשים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצורכי מס, בהתאם לחוקי המס המתחייבים. סכומי ההפרשות למסים הנדחים וההטבות בגין מסים נדחים נובעים משינויים ביתרות המסים הנדחים בשנה המדווחת. כאשר, בהתבסס על הראיות הקיימות, הסבירות למימוש מסים נדחים בגין הפסדים להעברה - כולם או חלקם - קטנה מהסבירות לאי-מימושם, יוצרת החברה הפרשה (valuation allowance) מתאימה.

בחישוב המסים הנדחים לא הובאו בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מאוחדות, זאת מאחר שבכוונת החברה להחזיק בהשקעות אלו ולא לממשן.

בכוונת טבע להשקיע מחדש את סכומי ההכנסה הפטורה ממס והיא אינה מתכוונת לגרום לחלוקת דיבידנד מתוך הכנסה זו (ראה ביאור 10א). לפיכך, לא נזקפו מסים נדחים בגין הכנסות פטורות אלה.

הקבוצה עשויה להתחייב בתוספת מס במקרה של חלוקת דיבידנד מהכנסות של חברות הקבוצה שמחוץ לישראל. הפרשה בגין מסים אלה לא נכללה בדוחות כספיים אלה, שכן החברה אינה צופה שחברות אלה תחלקנה דיבידנדים בעתיד הנראה לעין.

י. מניות החברה המוחזקות בידי חברות מאוחדות:

מניות אלה - לפי עלותן לחברות המאוחדות - מוצגות כהפחתה מהון, קרנות ועודפים, בסעיף עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברות מאוחדות. רווחים והפסדים, בניכוי המס המתחייב, שנובעים ממכירת מניות אלה נזקפים לפרמיה על המניות.

יא. הכרה בהכנסה:

הכנסות ממכירת מוצרים מוכרות עם העברת הבעלות והסיכונים ללקוח. הפרשות להחזרים (chargebacks), להחזרות צפויות, הנחות כמות (volume rebates) ללקוחות והנחות אחרות, והפרשות אחרות בהקשר עם התאמות בגין ירידת מחירי המלאי (stock adjustments) נקבעות על פי אומדן במקביל עם ההכרה בהכנסות המתחייבות ומנוכות מהמכירות נטו.

החישוב מבוסס על ניסיון העבר והתנאים של כל הסכם והסכם. התאמות בגין ירידת מחירי המלאי נקבעות בעת ירידת המחירים או כאשר מתברר לראשונה שצפויה ירידה שכזאת, על בסיס רמות המלאי. כאשר יש ניסיון של החזרות, טבע רושמת הפרשה להחזרות צפויות, תוך התחשבות בניסיון העבר ביחס לסכומי החיוב ויחס החזרות המוצרים שיש להשמידם להחזרות המוצרים שניתן למכרם מחדש.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. הוצאות מחקר ופיתוח:

הוצאות מחקר ופיתוח נזקפות לדוחות רווח והפסד עם התהוותן. השתתפויות ומענקים בהקשר להוצאות מחקר ופיתוח נזקפים כהפחתה של הוצאות המחקר והפיתוח המתייחסות עם התהוותן, או בהתקיים אבני דרך מסוימות. מקדמות (upfront fees) המתקבלות בקשר עם הסכמי שיתוף פעולה, נדחות ונזקפות על פני תקופת ההסכמים המתייחסים כהפחתה של הוצאות מחקר ופיתוח.

סכומים שיוחסו לרכוש קבוע ורכוש בלתי מוחשי לשימוש בפרוייקט מחקר ופיתוח מסוים שלא הגיע לשימות עסקית, אשר נובעים משילוב עסקי ואין להם שימוש חילופי בעתיד, נזקפים להוצאות מחקר ופיתוח בתהליך ליום הרכישה.

יג. הוצאות משלוח:

הוצאות משלוח, שהסתכמו ב-59.2 מיליון \$, 43.8 מיליון \$ ו-35.9 מיליון \$ לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2004, 2003 ו-2002, בהתאמה, נזקפות להוצאות מכירה, הנהלה וכלליות.

יד. הוצאות פרסום:

הוצאות פרסום נזקפות לדוחות רווח והפסד עם התהוותן. הוצאות הפרסום לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2004, 2003 ו-2002 היו 33.0 מיליון \$, 28.9 מיליון \$ ו-28.7 מיליון \$, בהתאמה.

טו. ריכוז סיכונים אשראי - הפרשה לחובות מסופקים:

המזומנים, שווי מזומנים וההשקעות לזמן קצר של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2004 ו-2003 היו מופקדים בעיקרם בתאגידים בנקאיים בארה"ב, באירופה ובישראל. לדעת החברה, סיכון האשראי בגין יתרות אלה הינו קלוש.

מכירות הקבוצה מבוצעות בעיקר בצפון אמריקה, באירופה ובישראל, למספר רב של לקוחות. המכירות לאחד מלקוחות הקבוצה מגיעות ל-10% מסך מכירות הקבוצה, והמכירות לכל אחד משלושה לקוחות אחרים מגיעות לכ-9% מסך מכירות הקבוצה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004 (2003 - 13% ללקוח אחד ו-7% לכל אחד משלושה לקוחות מסוימים; 9%-2002 לכל אחד משני לקוחות מסוימים).

באופן כללי, החשיפה לריכוז סיכונים אשראי בקשר לחובות לקוחות מוגבלת בשל מספרם הגדול יחסית של הלקוחות ובשל פיזורם הגיאוגרפי הנרחב. הקבוצה בוחנת באופן שוטף את טיב הלקוחות על מנת לקבוע את סכום הפרשה הדרושה לחובות מסופקים ובדרך כלל אינה דורשת ביטחונות. בדוחות הכספיים כלולה הפרשה נאותה לחובות מסופקים. הפרשה, בסך 36.3 מיליון \$ ו-23.7 מיליון \$ לימים 31 בדצמבר 2004 ו-2003, בהתאמה, נקבעה באופן ספציפי בגין חובות שגבייתם מוטלת בספק.

טז. מכשירים פיננסיים נגזרים:

טבע מבצעת עסקות הכרוכות בנגזרי מטבע חוץ (בעיקר עסקות אקדמה וכתובה ורכישה של אופציות מטבע), כהגנה על תזרימי מזומנים בגין נכסים והתחייבויות קיימים ועסקות צפויות ב-12 החודשים הקרובים במטבעות שאינם מטבע הפעילות.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בשנת 2003 נכנסה חברה מאוחדת בבעלות מלאה של החברה למספר עסקות אקדמה בגין מכירות צפויות. עסקות אלו יועדו ביום העסקה כמכשירי הגנה, ועומדות בהגדרת תקן מס' 133 של ה-FASB (FAS 133), "הטיפול החשבונאי במכשירים פיננסיים נגזרים ועסקות הגנה", כפי שתוקן, לסיווג כעסקת הגנה על תזרימי מזומנים. החלק האפקטיבי של השינויים בשווי הנאות של מכשירים פיננסיים נגזרים כאמור מוצג במסגרת רווח כולל אחר בסעיף רווחים בגין מכשירים נגזרים המיועדים להגנה על תזרימי מזומנים, בניכוי מסים מתייחסים, ונזקף לדוח רווח והפסד במקביל לסעיף המוגן. החלקים הבלתי-אפקטיביים של שינויים בשווי הנאות של עסקות הגנה על תזרימי מזומנים נזקפים מיידית לדוח רווח והפסד במסגרת הכנסות (הוצאות) מימון - נטו.

בשנת 2002 נכנסה החברה לעסקת החלפת שיעור ריבית בגין חלק מסדרה של איגרות חוב שהונפקו במסגרת הנפקה פרטית בשנת 1998. בהתאם ל-FAS 133, נחשבת עסקה זו כעסקת הגנה של שווי נאות (fair value) ומוצגת במאזן לפי שוויה הנאות. השווי בספרים של ההתחייבות שבגינה התבצעה עסקת ההגנה מותאם לכלל השינויים בשווי הנאות של העסקה.

כל יתר הנגזרים אינם עונים להגדרת עסקות הגנה בהתאם ל-FAS 133 ומוצגים במאזן לפי שוויים הנאות. שינויים בשווי הנאות נזקפים לדוח רווח והפסד במסגרת הוצאות מימון - נטו.

יז. מזומנים ושווי מזומנים :

השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר (לתקופה של עד 3 חודשים) שאינם מוגבלים מבחינת משיכה או מימוש ואיגרות חוב קצרות מועד שהתקופה עד לפדיון בעת ההשקעה בהן לא עלתה על 3 חודשים, נחשבות על ידי הקבוצה כשווי מזומנים.

יח. רווח נקי למניה :

הרווח הנקי הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח הנקי בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות (כולל מניות מיוחדות הניתנות להחלפה למניות רגילות) המונפקות ונפרעות במשך השנה, בניכוי מניות החברה המוחזקות בידי חברות מאוחדות.

בספטמבר 2004, פרסם ה-FASB את EITF 08-04 "השפעת מכשירים המירים שהמרתם מותנית על הרווח המדולל למניה" לפיו יש לטפל באיגרות חוב שהמרתן מותנית בשיטת ההמרה המותנית (if converted method), ללא התחשבות בהתניות שקשורות במחיר המניות שמתייחסות אליהן. פרסום זה תקף לגבי כל התקופות שמסתיימות לאחר 15 בדצמבר 2004, ומחייב יישום בדרך של הצגה מחדש של הרווח למניה לכל התקופות המדווחות.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הטבלה הבאה מציגה את השפעת היישום של EITF 08-04 על הרווח המדולל למניה לשנים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2003 ו-2002:

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר		
2002	2003	
		רווח מדולל למניה:
\$0.76	\$1.20	כפי שדווח בעבר
\$0.74	\$1.16	לאחר ההצגה מחדש ב-2004
		מספר ממוצע משוקלל של מניות (במיליונים):
561.6	590.0	כפי שדווח בעבר
580.9	608.8	לאחר ההצגה מחדש ב-2004

בחישוב הרווח הנקי המדולל למניה נלקח בחשבון דילול אפשרי שעשוי להתרחש במקרה של מימוש אופציות שהוענקו במסגרת תכניות אופציות לעובדים, תוך שימוש בשיטת מניות באוצר (treasury stock method).

רווח למניה - בסיסי ומדולל - מחושב לאחר מתן תוקף למפרע לחלוקת מניות הטבה בדצמבר 2002 וביוני 2004, בשיעור של 2 ל-1.

יט. תוכניות אופציות לעובדים:

החברה מטפלת בתכניות האופציות לעובדים לפי שיטת השווי הפנימי (intrinsic value), בהתאם להוראות גילוי הדעת האמריקני APB 25, "Accounting for Stock Issued to Employees", ופרשנויות המתייחסות אליו. בהתאם ל-APB 25, עלות ההטבה הגלומה בתכניות אופציות לעובדים נזקפת, ביום הענקת האופציות, להון, קרנות ועודפים במסגרת הטבה נדחית, ולאחר מכן מופחתת על בסיס שיטת הקו הישר ונזקפת לדוח רווח והפסד על פני תקופת ההבשלה של האופציות.

תקן מס' 123 של ה-FASB (FAS 123), "הטיפול החשבונאי בהטבה המבוססת על מניות", כפי שתוקן על ידי תקן מס' 148 של ה-FASB ממליץ כי הטיפול החשבונאי בתכניות להענקת אופציות או מניות לעובדים ייעשה על בסיס הערך הנאות. ברם, התקן מתיר גם להמשיך בטיפול החשבונאי בהתאם ל-APB 25. החברה בחרה להמשיך ביישום ההוראות של APB 25, תוך עמידה בדרישות הגילוי על פי FAS 123 לגבי חברות שבחרו להמשיך ביישום APB 25.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הטבלה הבאה מציגה את השינויים שהיו חלים ברווח הנקי וברווח הנקי למניה אם החברה הייתה בוחרת ליישם את שיטת הטיפול החשבונאי בתוכניות אופציות לעובדים המבוססת על שווי נאות, בהתאם ל-FAS 123:

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר		
2002	2003	2004
במיליוני \$, פרט לנתוני הרווח הנקי למניה		
\$410.3	\$691.0	\$331.8
0.1	0.5	*
58.6	54.7	44.9
<u>\$351.8</u>	<u>\$636.8</u>	<u>\$286.9</u>
\$0.78	\$1.29	\$0.54
\$0.66	\$1.19	\$0.47
\$0.74	\$1.16	\$0.50
\$0.64	\$1.08	\$0.43

רווח נקי, כמדווח
נ ו ס ף - הטבה נדחית בקשר לתכניות אופציות לעובדים הנכללת בדוחות הרווח והפסד המאוחדים, בניכוי המס המתייחס
ב נ י כ ו י - הפחתת הטבה נדחית המוצגת בשווי נאות, בניכוי המס המתייחס
רווח נקי, פרופורמה
רווח נקי למניה:
בסיסי - כמדווח
בסיסי - פרופורמה
מדולל - כמדווח
מדולל - פרופורמה

* מייצג סכום הנמוך מ-0.1 מיליון דולר.

בחודש דצמבר 2004, ה-FASB תיקן את FAS 123R, "תשלום המבוסס על מניות", שעוסק בטיפול חשבונאי בעסקות של תשלומים מבוססים על מניות, שבהן מקבלת החברה שירותים מעובדים תמורת: (א) ניירות ערך המקנים זכויות בהונה העצמי של החברה (equity instruments) או (ב) התחייבויות המבוססות על ערכם הנאות של ניירות ערך המקנים זכויות בהונה העצמי של החברה או שניתן לסלקן על ידי הקצאת ניירות ערך כאלה. התקן קובע שיש לטפל בהענקת ניירות ערך שכאלה לעובדים בשיטה המבוססת על ערכם הנאות בתאריך ההענקה. ככל שהדבר נוגע לטבע, תקן זה ייכנס לתוקף החל מהרבעון השלישי של שנת 2005. הוא מחייב לגבי כל ההקצאות או תיקוני ההקצאות שקרו לאחר תאריך התוקף שלו. יתר על כן, עלות ההטבה של אותו החלק של הענקות קודמות שטרם הבשיל (unvested) לתאריך התוקף, יוכר החל מתאריך זה או אחריו, עם מתן השירות המתייחס, על בסיס הערך הנאות בתאריך ההענקה, כפי שחושב קודם לכן לצורך גילוי ופרופורמה כנדרש לפי FAS 123.

החברה מעריכה את ההשפעה המצטברת של אימוץ תקן FAS 123R ליום אימוצו (1.7.2005), בניכוי השפעת המס, ב-1.5 מיליון דולר בקירוב, וזאת על בסיס יתרת ההענקות שטרם מומשו ליום 31 בדצמבר 2004. בהערכה זו לא נלקחה בחשבון השפעתם של הענקות חדשות או חילופים שיייתכנו בין ה-31.12.2004 לתאריך האימוץ של תקן FAS 123R. החברה מניחה כי עם האימוץ של FAS 123R, היא תיישם את שיטת המעבר הצפוי המותאמת של היישום, כפי שהתקן מתיר. לפי שיטה זו, התקן החדש ייושם החל מהרבעון השלישי של 2005, ללא הצגה מחדש של תקופות קודמות. לפיכך, בהתחשב בשיטת היישום האמורה, החברה צופה שהשפעת היישום של התקן החדש על תוצאות פעולותיה לשנת 2005, ככל שהדבר נוגע לתכניות האופציות הקיימות, לא תהיה שונה באופן מהותי מההשפעה פרופורמה שדווחה קודם לכן בהתאם ל-FAS 123.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. רווח כולל (comprehensive income):

בנוסף לרווח הנקי, כולל "הרווח הכולל" המוצג במסגרת הון, קרנות ועודפים: (1) רווחים (הפסדים) מתרגום דוחות כספיים של חברות מאוחדות וכלולות הערוכים במטבע שאינו דולר; (2) רווחים שלא מומשו מניירות ערך הניתנים למכירה, בניכוי מסים מתייחסים; (3) רווחים בגין מכשירים נגזרים שיועדו כהגנה על תזרימי מזומנים, בניכוי מסים מתייחסים; ו-(4) ההתחייבות המינימלית בגין תכניות מוגדרות-הטבה, בניכוי המסים המתייחסים.

כא. פרסומים חשבונאיים חדשים אחרים:

FAS 151 (1)

בחודש נובמבר 2004, פרסם ה-FASB את FAS 151, "עלות המלאי - תיקון של ARB 43, פרק 4". תקן זה בא לתקן את ההנחיות הקיימות ולהבהיר את הטיפול החשבונאי בסכומים חריגים של הוצאות בגין מתקנים בטלים (idle facility), הובלה, עלויות טיפול וחומר מבוזבז. לפי תקן זה, יש לטפל בסעיפים אלה כבהוצאות שוטפות. כן קובע התקן שהעמסת הוצאות ייצור עקיפות קבועות על עלויות ההמרה תהא מבוססת על כושרם הרגיל של מתקני הייצור. ככל שזה נוגע לטבע, התקן ייכנס לתוקף אחרי 1 בינואר 2006 ויישם בעתיד. החברה איננה צופה שתהיה לכך השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים או על תוצאות פעולותיה.

FAS 153 (2)

בחודש דצמבר 2004, פרסם ה-FASB את FAS 153, "החלפת נכסים לא-כספיים - תיקון של גילוי דעת APB 29". FAS 153 מתקן את גילוי הדעת APB 29 - "טיפול חשבונאי בעסקות לא כספיות". התיקון מבטל את החריג שהתיר APB 29 לגבי חילופים לא כספיים של נכסים יצרניים דומים והחליפו בחריג כללי לגבי החלפות נכסים לא כספיים שאין להם מהות מסחרית (commercial substance). לגבי טבע, יחולו הוראות תקן זה לגבי החלפות נכסים לא כספיים החל מהרבעון השלישי של 2005, והן תיושמו בעתיד. החברה איננה צופה שלאימוץ FAS 153 תהיה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים או על תוצאות פעולותיה.

EITF Issue 03-01 (3)

בחודש מרס 2004, פרסם ה-FASB את EITF Issue 01-03, "המשמעות של ירידת ערך שאינה בעלת אופי זמני ויישומה לגבי השקעות מסוימות", אשר קובע הנחיות חדשות להערכה של ירידת ערך של השקעות באגרות חוב ובניירות ערך המקנים זכויות בעלות. בחודש ספטמבר 2004, דחה ה-FASB את תחולתן של הוראות אלה. ברם, הוראות הגילוי נותרו תקפות וטבע יישמה אותן בדוחות כספיים אלה.

EITF Issue 02-14 (4)

בחודש יולי 2004, פרסם ה-FASB את EITF Issue 14-02, "האם על המשקיע ליישם את שיטת השווי המאזני לגבי השקעות שלא ב מניות רגילות". לפי EITF 14-02, יש ליישם את שיטת השווי המאזני רק לגבי השקעות במניות רגילות או מניות רגילות למעשה (in substance) של החברה המוחזקת בתנאי שיש למשקיע היכולת להשפיע השפעה מהותית על המדיניות התפעולית והכספית של החברה המוחזקת. ככל הנוגע לטבע, ההוראות של EITF 14-02 חלות החל מהרבעון הרביעי של 2004. לאימוץ EITF 14-02 לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים או תוצאות הפעילות של החברה.

כא. סיווג מחדש:

מספרי השוואה מסוימים סווגו מחדש על מנת להתאימם להצגה בשנה הנוכחית.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עסקות מסוימות

א. רכישות:

רכישות בשנת 2004:

רכישת Sicor Inc.:

ביום 22 בינואר 2004, השלימה טבע את רכישת מלוא השליטה והבעלות בחברת Sicor Inc. ("Sicor"), חברת פרמצבטיקה אמריקאית ציבורית המתמקדת במוצרי פרמצבטיקה גנריים בהזרקה, חומרי גלם לתרופות (A.P.I.) ומוצרי ביו-פרמצבטיקה גנריים. העסקה נועדה לבסס את נוכחות טבע בשוק בתי החולים ובשוק מוצרי פרמצבטיקה גנריים בהזרקה בארה"ב, ולתת לטבע פלטפורמה בינלאומית לפעילות בתחום מוצרי פרמצבטיקה גנריים בהזרקה, לסייע בהרחבת פעילותה במרכז אמריקה ובדרומה, להרחיב את פעילותה במוצרי ה-A.P.I. ולחזק את מאמציה בתחום הביוגנריקה.

בהתאם להסכם המיזוג, עבור כל מניה רגילה של Sicor נתקבל סכום במזומן של \$16.50 ו-0.3812 מניות של טבע, המהווים תמורה כוללת של \$27.52 למניה, המחושבת על בסיס הסך של התמורה במזומן וממוצע מחירי הסגירה למניה של טבע במהלך התקופה החל מיומיים קודם להכרזה על הסכם המיזוג ועד תום יומיים לאחריה. התמורה הכוללת בגין הרכישה היא כ-3.46 מיליארד \$ (לרבות הוצאות בגין העסקה ושווייך הנאות של 4.3 מיליון אופציות לרכישת מניות טבע שניתנו תמורת האופציות לרכישת מניות של Sicor שחושב על בסיס שיטת Black&Scholes לתמחור אופציות). התמורה במזומן, 2,019 מיליון \$, מומנה מאמצעיה העצמיים של טבע ומהלוואות לזמן קצר בסך 1,130 מיליון \$, אשר הוחלפו מאוחר יותר על ידי הנפקתן של איגרות חוב ניתנות להמרה (ראה ביאור 7). בסך הכל הונפקו 46,657,668 מניות, אשר היוו כ-7.7% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה מיד לאחר מועד ההנפקה. הרכישה מטופלת לפי שיטת הרכישה.

תוצאות הפעילות של Sicor נכללו בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה החל מיום 22 בינואר 2004 (מועד סגירת העסקה). תמורת הרכישה יוחסה לנכסים נטו, על בסיס שווים הנאות של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שנתקבלו. הטבלה הבאה מציגה את השווי הנאות של נכסים שנרכשו וההתחייבויות שנתקבלו, בהתייחס לנתונים המאזניים של Sicor ליום 22 בינואר 2004:

<u>מיליוני \$</u>	
\$641.9	רכוש שוטף
142.7	רכוש בלתי שוטף
222.2	רכוש קבוע
	רכוש בלתי-מוחשי מזוהה:
473.5	מוצרים קיימים
583.6	מחקר ופיתוח בתהליך
33.0	אחרים
<u>1,780.6</u>	מוניטין
<u>3,877.5</u>	סך הנכסים שנרכשו
211.5	התחייבויות שוטפות
208.9	התחייבויות לזמן ארוך
<u>420.4</u>	סך ההתחייבויות שנתקבלו
<u>\$3,457.1</u>	נכסים שנרכשו - נטו

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עסקות מסוימות (המשך)

סכום של 583.6 מיליון דולר יוחס לשווי הנאות של מחקר ופיתוח בתהליך שנרכש אשר, נכון למועד השלמת המיזוג, טרם הגיע לשלבי היתכנות טכנולוגית ואין לו כל שימוש חלופי, וזאת על בסיס הערכת ההנהלה בסיועם של מעריכים בלתי תלויים. בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, נזקף סכום זה להוצאות תפעוליות בעת הרכישה. המחקר והפיתוח בתהליך מתייחס ל-32 מוצרים שניתנים בהזרקה, בעלי טווח שווי שבין מיליון דולר ל-68 מיליון דולר, שווי ממוצע של כ-18.2 מיליון דולר למוצר, וכולל שני מוצרים ששווי כל אחד מהם עולה במקצת על 10% מהשווי הכולל. הסכום שיוחס למחקר ופיתוח בתהליך הוערך באמצעות גרסה של גישת ההכנסה שידועה כ"גישת רווחי יתר רב-תקופתית" (Multi-Period Excess Earnings Approach). בשיטה זו משתמשים בתחזית של תזרימי מזומנים פנימה (כולל ההתאמות הדרושות בקשר לסיכונים מסחריים וסיכונים רגולטורים) והחוצה והוצאות רעיוניות בגין התרומה הכלכלית של נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים המשמשים בפעילות. תזרימי המזומנים נטו הופחתו לערכם הנוכחי בשיעורי ניכיון שנקבעו, לגבי כל פרויקט ופרויקט, תוך התחשבות בשלב ההשלמה ובסיכונים הכרוכים בהצלחת הפיתוח ומסחור הפרוייקט. תקבולי מזומנים מהותיים נטו צפויים לראשונה בשנת 2006. בחישוב שווי הפרוייקטים, נלקחו בחשבון הסתברויות הצלחת הפרוייקט המשקפות סיכונים טכנולוגיים וסיכונים רגולטורים. שיעור הניכיון שיושם לגבי מרבית הפרוייקטים, היה 14%. מצב הפיתוח, שלב ההשלמה, הנחות, אופי ותזמון של המאמץ שנדרש להשלמה, סיכונים ואי-וודאויות, וגורמי מפתח אחרים, שונים מפרוייקט לפרוייקט.

סכום של 506.5 מיליון דולר ממחיר הרכישה יוחס לרכוש בלתי-מוחשי מזוהה אחר (מזה, 473.5 מיליון דולר יוחס למוצרים קיימים), שהוערכו על ידי ההנהלה בסיועם של מעריכים בלתי תלויים באמצעות גישת רווחי היתר הרב-תקופתית, שתוארה לעיל. החברה צופה כי המוצרים הקיימים יופחתו בעיקר על פני תקופות של 12 ו-20 שנה.

התחייבויות אחרות שנרשמו בקשר לרכישה כוללות 23.3 מיליון דולר שמתייחסים בעיקר לפיצויי פרישה וביטול הסכמים מסוימים. עודף עלות הרכישה על ערכם הנאות של רכוש קבוע ורכוש בלתי מוחשי, נטו, ליום הרכישה, אשר לא יוחס לרכישת מחקר ופיתוח בתהליך, בסך של 1.78 מיליארד דולר, נזקף למוניטין.

להלן נתונים תוצאתיים משולבים מסוימים לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2004 ו-2003, על בסיס פרופורמה - כאילו התבצעה רכישת Sicor בימים 1 בינואר 2004 ו-2003, בהתאמה, לאחר (א) התאמות של חשבונאות לפי שיטת הרכישה, לרבות הפחתת נכסים בלתי מוחשיים מזוהים מסוימים, ו-(ב) אמדן של הוצאות ריבית נוספות בגין: (1) הנפקת איגרות חוב ניתנות להמרה בקשר לרכישה ו-(2) הפסד הכנסות ריבית בגין מזומנים ושווי מזומנים וניירות ערך סחירים ששימשו את טבע לתשלום תמורת הרכישה, ובנטרול הוצאות חד-פעמיות שניתן לייחסן ישירות לרכישה בסך 583.6 מיליון דולר, שמייצגות את המחקר והפיתוח בתהליך שנרכשו. המידע הכספי פרופורמה אינו מייצג בהכרח את התוצאות שהיו מתקבלות אילו היו הרכישות נעשות בתחילת 2004 ו-2003, בהתאמה, וכן אין בו כדי להעיד על תוצאות עתידיות.

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר		
2003	2004	
מיליוני \$		
(למעט נתוני הרווח הנקי למניה)		
(בלתי מבוקר)		
\$3,831.5	\$4,816.2	מכירות, נטו
\$742.1	\$913.0	רווח נקי
\$1.27	\$1.48	רווח נקי למניה:
\$1.11	\$1.34	בסיסי
		מדולל

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עסקות מסוימות (המשך)

רכישת Dorom Srl :

ב-1 בדצמבר 2004 הודיעה טבע כי השלימה את רכישת Dorom Srl (להלן - דורום) תמורת 93 מיליון דולר במזומן. דורום היא אחת הספקיות הגדולות של מוצרים פרמצבטיים גנריים לשוק האיטלקי. טבע תשלב את פעילות דורום בפעילותה הפרמצבטית.

החברה טיפלה ברכישת דורום בשיטת הרכישה. תוצאות הפעילות של דורום נכללו בדוחות המאוחדים של טבע החל מ-1 בדצמבר 2004. החברה עשתה ייחוס ראשוני של מחיר הרכישה, מבלי לזהות מחקר ופיתוח בתהליך ומבלי לכלול התאמות של השווי הנאות. עד להשלמת ייחוס מחיר הרכישה במהלך שנת 2005, נזקף מלוא העודף של מחיר הרכישה מעל השווי המאזני למוניטין.

רכישות שנת 2002

בחודש יוני 2002 רכשה החברה שליטה ובעלות מלאה בחברת Honeywell Pharmaceutical Fine Chemicals S.r.l., חברה איטלקית המייצרת חומרי גלם לתרופות ובחברת Bayer Classics S.A., חברה גנרית צרפתית, בתמורה כוללת של 168 מיליון דולר. שמותיהן של שתי החברות האמורות שונו מאוחר יותר ל-Teva Pharmaceutical Fine Chemicals S.r.l ("TPFC") ו-Teva Classics S.A. בהתאמה.

החברה טיפלה ברכישות האמורות בשיטת הרכישה. תוצאות הפעילות של TPFC ו-Teva Classics נכללו בדוחות המאוחדים של טבע החל מהרבעון השלישי של שנת 2002.

ב. הסכמים לשיתוף פעולה :

(1) עם Active Biotech AB

החברה חתמה על הסכם, בתוקף מאוגוסט 2004, עם Active Biotech AB (להלן - Active Biotech), חברה ציבורית שוודית, לצורך פיתוח ומסחר של מוצר מסוים של Active Biotech, שהוא בעל פוטנציאל לשמש תרופה למתן דרך הפה לטיפול בחולי טרשת נפוצה.

לפי תנאי ההסכם, החברה רכשה זכויות בלעדיות לפיתוח, רישום, מסחר והפצה של המוצר בכל רחבי העולם, להוציא מדינות סקנדינביה והארצות הבלטיות. ברבעון השלישי של 2004 שילמה החברה 5 מיליון דולר בגין הסכם זה, שנכללו בהוצאות מחקר ופיתוח. על החברה לשלם סכומים נוספים, עד לסכום מירבי של 87 מיליון דולר, עם השגת אבני דרך מסוימות, כנקבע בהסכם.

(2) עם Eisai

בחודש מאי 2003 חתמה החברה על הסכם לשיתוף פעולה עם Eisai Co. Ltd. ("Eisai") לפיתוח עולמי משותף של Rasagiline ולשיווק משותף בארה"ב של Rasagiline, לטיפול במספר אינדיקציות. טבע ו-Eisai מתכננות לפתח את ה-Rasagiline לטיפול באלצהיימר, ובנוסף, עם אישורו על ידי ה-FDA, לשווקו במשותף בארה"ב לטיפול במחלת הפרקינסון. תנאים אחרים בהסכם מתייחסים למימון נוסף מצד Eisai של פעילויות פיתוח מסוימות בגין המוצרים. מימון נוסף, כאמור, ניתן בכפוף לתנאים מסוימים ועד לסכום מרבי, כפי שמפורט בהסכם. בשנת 2004 הוחל בשלב 2 של המחקר הקליני של שימוש ב-Rasagiline לטיפול באלצהיימר.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עסקות מסוימות (המשך)

3 עם Aventis

(א) על פי הסכמים של טבע עם Aventis Pharmaceuticals Inc וחברת האם שלה ("Aventis"), המכירה וההפצה של Copaxone[®] - מוצר ייחודי של החברה לטיפול בטרשת נפוצה - בצפון אמריקה, אירופה ומדינות מסוימות אחרות, נעשים על ידי Aventis. השיווק של Copaxone[®] בארה"ב ובקנדה נעשה על ידי טבע, תחת השם "Teva Neuroscience". במדינות האירופאיות העיקריות מתבצע השיווק של Copaxone[®] במשותף על ידי טבע ו-Aventis.

Aventis השתתפה גם בהוצאות מחקר ופיתוח מסוימות של טבע בקשר לפיתוח גרסת ה-Copaxone[®] לנטילה דרך הפה ולפיתוח של Copaxone[®] בהזרקה לחולים בשלב אחר של המחלה (ביחד - "המחקרים"). עם קבלת אישור מה-FDA בקשר לכל אחד מהמחקרים, יוחזר ל-Aventis סכום ההשתתפות שלה באותו מחקר.

(ב) בהתמלא תנאים מסוימים, לטבע הזכות לרכוש בחזרה את זכויות השיווק וההפצה של ה-Copaxone[®] הניתן בהזרקה באירופה ובארה"ב, בתמורה לסכום אשר יחושב על בסיס נוסחה מסוימת, כפי שנקבע בהסכם.

4 עם Lundbeck

(א) החברה חתמה על הסכם לשיתוף פעולה עם החברה הדנית H. Lundbeck A/S ("Lundbeck"), לפיתוחם הגלובלי המשותף ושיווקם, בעיקר באירופה, של שני מוצרים חדשניים של החברה לטיפול במחלת הפרקינסון.

על פי ההסכם, החל משנת 1999, Lundbeck משתתפת בהוצאות מחקר ופיתוח של טבע בשיעורים משתנים ובכפוף לסכומי תקרה כפי שנקבעו בהסכם.

(ב) טבע ו-Lundbeck חתמו על הסכם נוסף לשיתוף פעולה, לפיתוח גלובלי משותף ושיווק, בעיקר באירופה, של גרסת Copaxone[®] לנטילה דרך הפה. על פי ההסכם, תממן Lundbeck את המחקר והפיתוח של המוצר על ידי טבע, עד לתקרה שנקבעה בהסכם. תנאים נוספים שנקבעו בהסכם מתייחסים למימון הנוסף על ידי Lundbeck של פעילויות פיתוח אחרות ושל פעילויות קדם-שיווקיות ושיווקיות בקשר למוצר. המימון הנוסף ייעשה בהתמלא תנאים מסוימים ועד לתקרה שנקבעה בהסכם.

כמו-כן התקשרה טבע בהסכמים עם מספר חברות, שבמסגרתם היא תשתתף במימון של מחקר ופיתוח המבוצעים על ידי חברות אלו, בסך כולל של 225.5 מיליון \$, מתוכם שילמה נכון ליום 31 בדצמבר 2004 5.5 מיליון \$. נוסף על כך, רכשה טבע מניות בחברות אלה בסכום כולל של 18.7 מיליון \$.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 3 - רכוש קבוע

הרכוש הקבוע, נטו, מורכב כדלקמן:

31 בדצמבר		
2003	2004	
מיליוני \$		
\$72.5	\$75.0	קרקעות
327.5	508.6	בניינים
718.1	1,014.1	מכונות וציוד
247.8	353.2	כלי רכב, ציוד מחשב, ריהוט ורכוש אחר
70.4	91.8	תשלומים על חשבון רכוש קבוע
<u>1,436.3</u>	<u>2,042.7</u>	
(608.9)	(764.5)	בניכוי - פחת והפחתות שנצברו
<u>\$827.4</u>	<u>\$1,278.2</u>	

הוצאות הפחת וההפחתות הסתכמו ב-138.8 מיליון \$, 93.3 מיליון \$ ו-76.5 מיליון \$ בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2004, 2003 ו-2002, בהתאמה. הסכום לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2003 אינו כולל הוצאה של 7.4 מיליון \$ בגין ירידת ערך, שקשורה לתכניות השינויים המבניים של הקבוצה.

הזכויות בקרקעות כוללות קרקעות חכורות בישראל לתקופות מקוריות של 49 שנים המסתיימות בשנים 2007-2049, עם אופציה להארכה לתקופה נוספת של 49 שנים.

ביאור 4 - מוניטין, רכוש בלתי מוחשי והוצאות הנפקת איגרות חוב

א. מוניטין:

השינויים בשווי הפנקסני של המוניטין לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2004 ו-2003 הם כדלקמן:

סה"כ	חומרי גלם		
	לתרופות	פרמצבטיקה	
מיליוני \$			
\$560.3	\$25.7	\$534.6	יתרה ליום 31 בינואר 2003
89.8	3.6	86.2	שינויים בשנת 2003:
(2.6)	(3.5)	0.9	הפרשי תרגום
<u>647.5</u>	<u>25.8</u>	<u>621.7</u>	התאמות אחרות
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2003
1,868.9	426.3	1,442.6	שינויים בשנת 2004:
57.3	21.0	36.3	רכישת מוניטין
(1.3)		(1.3)	הפרשי תרגום
<u>\$2,572.4</u>	<u>\$473.1</u>	<u>\$2,099.3</u>	התאמות אחרות
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2004

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מוניטין, רכוש בלתי מוחשי והוצאות הנפקת איגרות חוב (המשך)

ב. נכסים בלתי מוחשיים והוצאות הנפקת אגרות חוב:

(1) נכסים בלתי מוחשיים והוצאות הנפקת חוב, נטו, מורכבים כדלקמן:

יתרה מופחתת	הפחתה שנצברה		סכום מקורי		
	2003	2004	2003	2004	
					נכסים בלתי מוחשיים
					(בעיקר זכויות במוצרים)
\$232.5	\$675.7	\$88.0	\$190.4	\$320.5	\$866.1
36.6	39.1			36.6	39.1
					שם מסחרי (Trade name)
					הוצאות הנפקת איגרות
					חוב
10.4	21.5	9.2	17.0	19.6	38.5
\$279.5	\$736.3	\$97.2	\$207.4	\$376.7	\$943.7

(2) הפחתת נכסים בלתי מוחשיים הסתכמה ב-80.4 מיליון \$; 44.6 מיליון \$, ו-21.4 מיליון \$ בשנים שנסתיימו בימים 31 בדצמבר 2004, 2003 ו-2002, בהתאמה. נכון ליום 31 בדצמבר 2004, ההפחתה המשוערת של רכוש בלתי מוחשי לשנים 2005 עד 2009 היא כדלקמן:
2005 - 68.8 מיליון \$; 2006 - 70.1 מיליון \$; 2007 - 68.8 מיליון \$; 2008 - 53.7 מיליון \$ ו-2009 - 52.3 מיליון \$.

(3) הפחתתן של הוצאות הנפקת איגרות חוב הסתכמה ב-7.5 מיליון \$, 7.4 מיליון \$ ו-10.0 מיליון \$ בשנים שנסתיימו בימים 31 בדצמבר 2004, 2003, ו-2002, בהתאמה ונכללה במסגרת הוצאות מימון - נטו.

(4) זכויות במוצר שנתקבלו בקשר עם יישוב תביעה עם GlaxoSmithKline:

בהתאם להסכם הפשרה עם GSK, ביום ה-30 באפריל 2003, קיבלה החברה זכויות במוצר ה-Purinethol[®], מוצר פרמצבטי, בארה"ב, פורטו ריקו וקנדה ורשמה רווח של 100 מיליון \$, המשקף את שוויין של הזכויות האמורות, כפי שהוערכו על ידי החברה, בסיוע מעריכים בלתי-תלויים.

ברבעון הראשון של 2004, בעקבות כניסה לשוק של מוצר גנרי שמתחרה ב-Purinethol[®], רשמה החברה הפסד של 30 מיליון דולר בגין ירידת ערך.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - התחייבויות בקשר לעובדים

א. ההתחייבויות בקשר לעובדים מורכבות כדלקמן:

31 בדצמבר		
2003	2004	
מיליון \$		
\$61.2	\$70.7	התחייבות לפיצויי פרישה
13.7	16.9	התחייבות בגין תכניות מוגדרות-הטבה
<u>\$74.9</u>	<u>\$87.6</u>	(defined benefit plans)

נכון לימים 31 בדצמבר 2004 ו-2003 הפקידה החברה סך של 56.7 מיליון \$ ו-48.4 מיליון \$, בהתאמה, בקופות גמל המנוהלות על ידי בנקים וחברות ביטוח בישראל. הפקדות אלו יועדו על ידי ההנהלה לכיסוי ההתחייבות לפיצויי פרישה בגין העובדים בישראל. מאחר ופיקדונות אלה אינם נחשבים כ"נכסי תוכנית" ("plan assets") הם מוצגים במסגרת השקעות ורכוש אחר.

העלויות של פיצויי הפרישה והעלויות לתכניות מוגדרות-השתתפות (defined contribution plans) שנוקפו לדוחות רווח והפסד בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2004, 2003 ו-2002 היו 27.4 מיליון \$, 20.6 מיליון \$ ו-22.2 מיליון \$, בהתאמה. הסכומים שנוקפו להוצאות בגין התכניות מוגדרות-ההטבה בשנים אלו היו 6.3 מיליון \$, 6.1 מיליון \$ ו-3.7 מיליון \$, בהתאמה.

להערכת החברה, הפקדותיה הצפויות בקופות פנסיה וחברות ביטוח בגין ההתחייבויות לתשלום פיצויי פרישה ופנסיה לעובדים יסתכמו ב-35.6 מיליון \$ בשנת 2005, כולל 14 מיליון \$ - בגין העובדים בישראל.

עיקר תנאי ההסדרים השונים עם עובדים מתוארים ב-ב' להלן. נתונים נוספים המתייחסים לתכניות מוגדרות-ההטבה מוצגים ב-ג' להלן.

ב. תנאי ההסדרים:

(1) בישראל

חוקי העבודה בישראל מורים בדרך כלל על תשלום פיצויי פיטורין לעובדים שיפוטרו או שיפסקו את עבודתם בנסיבות מסוימות. להלן התכניות העיקריות הנוגעות לעובדי הקבוצה בישראל:

א) תכניות פנסיה למרבית עובדי הקבוצה בישראל: על פי הסכמי עבודה קיבוציים, תכניות פנסיה חיצוניות אלו מעניקות כיסוי של 72% מההתחייבויות לפנסיה; בנוסף, תוכניות אלו מספקות כיסוי לתשלום פיצויי פרישה לעובדים הרלבנטיים. ההתחייבויות לפנסיה ולפיצויי פרישה המכוסות על ידי תכניות אלה אינן מוצגות בדוחות הכספיים, מאחר והסיכונים הכרוכים בתשלומי הפנסיה ופיצויי הפרישה הועברו באופן בלתי חוזר לקרנות הפנסיה.

ב) פוליסות ביטוח מנהלים לעובדים בתפקידי ניהול: פוליסות אלה מעניקות כיסוי להתחייבויות בגין פנסיה ופיצויי פרישה למנהלים.

ג) בגין ההתחייבויות לפיצויי פרישה שאינן מכוסות כאמור לעיל, נזקפת הפרשה מלאה בדוחות הכספיים על בסיס לא מהוון. ההפרשה מחושבת על בסיס המשכורת החודשית האחרונה של העובדים בישראל ומספר שנות עבודתם בקבוצה.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - התחייבויות בקשר לעובדים (המשך)

(2) חברות מאוחדות מחוץ לישראל

מרבית העובדים בחברות המאוחדות באירופה זכאים למענק פרישה בעת עזיבתם את החברה המאוחדת. בדוחות הכספיים המאוחדים נזקפה הפרשה לכיסוי התחייבות החברה המאוחדת, בהסתמך על משך השירות והשכר של כל עובד לתאריך המאזן. עובדים אחרים באירופה זכאים לפנסיה בהתאם לתכניות מוגדרות-הטבה המקנות הטבות לעובדים על בסיס שכרם המזכה האחרון או שכרם הממוצע, או תכנית פנסיה משולבת (hybrid pension scheme) המעניקה הטבות על בסיס מוגדר-הטבה ומוגדר-השתתפות. תכניות אלו מוערכות בידי אקטוארים מוסמכים בלתי תלויים ושיעורי ההשתתפות (rates of contribution) נקבעים בידי האקטוארים. הוצאות פנסיה המתייחסות למרכיב ההטבות המוגדרות של התכנית נזקפות בהתבסס על תקופת ההנאה של החברות המאוחדות הנ"ל משירותי העובדים. החברה בחרה ב-31 בדצמבר כתאריך המדידה לגבי מרבית תכניות מוגדרות-ההטבה. החברות המאוחדות בצפון אמריקה מעניקות מספר תכניות מוגדרות-השתתפות. השתתפות החברות המאוחדות בתכניות אלה מבוססת על שיעורים מוגדרים מתוך שכר העובדים. בנוסף, קיימת תכנית מרובת-מעסיקים (multi-employer plan) בהתאם להסכמים עם ארגוני עובדים שונים.

ג. נתונים מסוימים לגבי התכניות מוגדרות-ההטבה:

(1) מרכיבי ההוצאות לפנסיה, נטו, בדוחות הכספיים המאוחדים הינם כדלקמן:

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			
2002	2003	2004	
מ י ל י ו נ י \$			
\$3.5	\$4.1	\$4.1	עלות השירות (service cost)
2.7	3.8	4.7	עלות הריבית
(2.0)	(2.5)	(3.4)	שיעור תשואה צפוי על נכסי התכניות
(0.5)	0.7	1.3	זקיפת הפסד (רווח) אקטוארי - נטו
		(0.4)	הפחתת עלות השירות הקודם
<u>\$3.7</u>	<u>\$6.1</u>	<u>\$6.3</u>	סך ההוצאה לפנסיה למעביד

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - התחייבויות בקשר לעובדים (המשך)

(2) מרכיבי ההתחייבות הצפויה בגין תכניות מוגדרות-הטבה ונכסי התכניות בדוחות הכספיים המאוחדים הינם כדלקמן:

31 בדצמבר	
2003	2004
מיליוני \$	

31 בדצמבר		
2003	2004	
מיליוני \$		
		התחייבות לפנסיה:
\$63.1	\$84.9	ערך נוכחי צפוי של ההתחייבות לפנסיה לתחילת השנה שינויים במהלך השנה:
4.1	4.1	עלות השירות
3.8	4.7	עלות הריבית
1.1	1.6	חלק השתתפות העובדים בתכניות הטבות ששולמו
(1.4)	(1.5)	הפסד אקטוארי
7.9	7.1	עלות שירות קודם - נטו
(6.0)	1.6	הפרשי שער
12.3	7.6	הפחתה
	(0.5)	
<u>84.9</u>	<u>109.6</u>	ערך נוכחי של התחייבות לפנסיה לגמר השנה
		נכסי התכניות:
37.6	52.7	שווי נאות של נכסי התכניות לתחילת השנה שינויים במהלך השנה:
1.9	5.4	תשואה בפועל על נכסי התכניות
5.4	7.2	השתתפות המעביד בתכניות
1.1	1.6	חלק השתתפות העובדים בתכניות הטבות ששולמו
(1.2)	(1.4)	הפרשי שער
7.9	5.1	שווי נאות של נכסי התכניות לגמר השנה
<u>52.7</u>	<u>70.6</u>	הרכב ההתחייבות לגמר השנה:
		עודף ההתחייבות לפנסיה לגמר השנה על השווי הנאות של נכסי התכניות לאותו מועד
32.2	39.0	הפסד אקטוארי נדחה - נטו
(24.6)	(31.0)	עלות שירות קודם שטרם מומש -
6.1	5.3	סך ההתחייבות נטו, כפי שדווח
<u>\$13.7</u>	<u>\$13.3</u>	הסכומים שהוכרו במאזן מורכבים מ:
		התחייבות בגין תוכניות מוגדרות הטבה
\$13.7	\$16.9	הפסד כולל אחר שנצבר
	(3.6)	
<u>\$13.7</u>	<u>\$13.3</u>	סך התחייבות נטו, כפי שדווח
<u>\$69.2</u>	<u>\$88.6</u>	סך ההתחייבות

31 בדצמבר		
2002	2003	2004

6.1%	5.6%	4.9%
6.4%	6.2%	6.2%
3.3%	3.5%	3.0%
1.8%	2.0%	2.3%

הנחות בדבר ממוצעים משוקללים של:

שיעור ההיוון
שיעור תשואה צפוי על נכסי התכניות
שיעור עליית השכר
שיעור הגידול בתשלומי פנסיה

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - התחייבויות בקשר לעובדים (המשך)

3) הקצאה ממוצעת משוקללת של נכסי התכניות לימים 31 בדצמבר 2004 ו-2003, לפי סוגי הנכסים, היא כדלקמן:

נכסי התכניות ליום 31 בדצמבר		
2003	2004	
42.8%	44.7%	ניירות ערך
55.9%	53.5%	איגרות חוב
1.3%	1.8%	אחרים
100.0%	100.0%	סך הכל

ג. החברה צפויה לשלם לעובדיה הטבות כדלקמן: 4.5 מיליון \$ ב-2005; 5.1 מיליון \$ ב-2006; 10.5 מיליון \$ ב-2007; 5.2 מיליון \$ ב-2008; 8.3 מיליון \$ ב-2009, ו-45.8 מיליון \$ ב-2010-2014. סכומים אלה ככל שהם מתייחסים לעובדים בישראל, וחושבו על בסיס שכרם הנוכחי של העובדים ומספר שנות העבודה עד לפרישתם. סכומים אלה אינם כוללים סכומים שיתכן כי ישולמו לעובדים שיפרשו לפני הגיעם לגיל הפרישה.

ביאור 6 - הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך

א. הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מורכבות כדלקמן:

שיעורי הריבית ליום		
31 בדצמבר		31 בדצמבר 2004
2003	2004	%
\$ 256.9	\$ 270.6	2.7-5.4
116.7	114.8	6.9
373.6	385.4	
(8.1)	(170.4)	
\$ 365.5	\$ 215.0	

(1) הלוואות, בעיקר מתאגידים בנקאיים
(2) איגרות חוב
בניכוי - חלויות שוטפות

(1) היתרה ליום 31 בדצמבר 2004 מורכבת בעיקרה כדלקמן: (1) הלוואה בסך 145.1 מיליון \$ העומדת לפירעון בשנת 2005 ונושאת ריבית שנקבעת על בסיס שער ה-Libor של האירו (בעיקר) וה-Libor של הלירה שטרלינג; ו-(2) הלוואה בסך 102.3 מיליון \$ העומדת לפירעון בשנת 2006 ונושאת ריבית בשיעור הנקבע על בסיס ה-Libor של הדולר הקנדי.

(2) היתרה לימים 31 בדצמבר 2004 ו-2003 כוללת איגרות חוב, עם קרן של 110 מיליון \$, שהונפקו בשנת 1998 במסגרת הנפקה פרטית למשקיעים מוסדיים אמריקניים. איגרות החוב הונפקו לתקופות של 7, 10 ו-20 שנה, בריבית שנתית קבועה בשיעור משוקלל של 6.9%. בשנת 2002 התקשרה החברה בשתי עסקאות החלפת שיעורי ריבית בגין חלקים מאיגרות חוב אלו (ראה ביאור 11ה'), ששינו למעשה את ממוצע שיעור הריבית השנתי המשוקלל בגין איגרות החוב מ-6.9% ל-4.7%. בהתאם ל-FAS 133, רק עסקת החלפת שיעור הריבית הראשונה נחשבת כעסקת הגנה מבחינה חשבונאית. כתוצאה מכך, נכון לימים 31 בדצמבר 2004 ו-2003 גדל השווי הפנקסני של חלק מאגרות החוב שעליו מגנה העסקה בסך של 4.8 מיליון \$ ו-6.7 מיליון \$, בהתאמה (זהה לשווי הנאות של העסקה המתייחסת בכל אחת מהשנים). בכך מוצג החלק האמור של איגרות החוב לפי השווי הנאות, על בסיס הסיכון בגינו נקשרה עסקת ההגנה.

(3) הסכמי הלוואה ואיגרות חוב מסוימים כוללים תנאים מגבילים, בעיקר דרישה לשמירה על יחסים פיננסיים מסוימים. נכון ליום 31 בדצמבר 2004, החברה עומדת בכל התנאים האמורים.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 6 - הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך (המשך)

ב. להלן פירוט פירעון ההלוואות והתחייבויות האחרות לזמן ארוך ליום 31 בדצמבר 2004, לפי שנים, החל משנת 2006 : 2006 - 107.2 מיליון \$; 2007 - 3.9 מיליון \$; 2008 - 77.3 מיליון \$; 2009 - 2.2 מיליון \$; 2010 ואילך - 19.6 מיליון \$. סכומים אלה אינם כוללים את איגרות החוב הניתנות להמרה, כמתואר בביאור 7.

ג. בין החברה וחברות מאוחדות מסוימות לבין מספר תאגידים בנקאיים ומשקיעים מוסדיים קיימים הסכמי שעבוד שלילי (negative pledge). במסגרת זו קיבלו על עצמן החברה והחברות המאוחדות הנ"ל להימנע מיצירת שעבודים צפים על נכסיהן לטובת צד שלישי כלשהו ללא הסכמה של התאגידים הבנקאיים מראש, וכן לשמור על יחסים פיננסיים מסוימים ולעמוד במגבלות אחרות, כמפורט בהסכמים.

ביאור 7 - איגרות חוב הניתנות להמרה

כפי שמפורט להלן ביתר הרחבה, במהלך השנים האחרונות חברות מאוחדות בבעלות מלאה (בעקיפין) של החברה הנפיקו איגרות חוב ניתנות להמרה. החברה ערבה ללא תנאי לפירעון ותשלום הקרן, הריבית, הפרמיה וסכומים נוספים (כמוגדר), אם יהיו כאלה, בגין איגרות החוב. הריבית בגין כל אחת מאיגרות החוב משולמת על בסיס חצי שנתי. אם איגרות החוב לא תיפדנה או תירכשנה מחדש קודם לכן, מחזיקי איגרות החוב יוכלו להמירן ל-ADRs, שכל אחד מהם מייצג מניה רגילה אחת של החברה, בכפוף לתנאים מסוימים המפורטים במזכר ההנפקה או בנספח לתשקיף ("מסמך ההנפקה") לפי שערי ההמרה המפורטים להלן. החל מתאריך מסוים, שנקבע באופן ספציפי עבור כל אחת מהסדרות כפי שמפורט בטבלה להלן, רשאית טבע לפדות את איגרות החוב, כולן או חלקן. במועדים מסוימים, שמפורטים גם הם להלן, רשאי כל אחד מהמחזיקים לדרוש מטבע לרכוש מחדש את איגרות החוב, כולן או חלקן; אם תהיה דרישה כזו במוקדם שבתאריכים אלה בגין כל אחת מהסדרות, או במקרים מסוימים אחרים המפורטים במסמך ההנפקה, רשאית טבע לבחור האם לשלם את מחיר הרכישה מחדש במזומן או ב-ADRs של החברה (כפי שנקבע במסמך ההנפקה), או בכל שילוב של השניים.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 7 - איגרות חוב הניתנות להמרה (המשך)

להלן סיכום התנאים העיקריים של איגרות החוב האמורות:

התאריך המוקדם ביותר ל: (1) פדיון בהחלטת המנפיק; (2) רכישה מחדש בהחלטת המחזיק	מספר המניות הרגילות של טבע העומדות להנפקה בעת המרה מלאה	שער ההמרה	שנת הפירעון	סכום הקרן מיליוני \$	שיעור ריבית שנתית %	הערה	מנפיק	חודש ההנפקה
15 באוקטובר 2003	הומרו במהלך 2003	21.55785	2005	\$550	1.50	(1)	Teva Pharmaceutical Finance LLC	אוקטובר 2000
20 באוגוסט 2004	הומרו במהלך 2004	21.456	2021	\$360	0.75	(1)	Teva Pharmaceutical Finance, N.V.	אוגוסט 2001
18 בנובמבר 2007	20,979,558	21.44945	2022	\$450	0.375	(2)	Teva Pharmaceutical Finance, B.V.	נובמבר 2002
							Teva Pharmaceutical Finance II, LLC	ינואר 2004
1 באוגוסט 2008	12,137,204	37.90	2024	\$460	0.50	(2)	סדרה א'	
1 בפברואר 2010	17,996,028	35.255	2024	\$634	0.25	(2)	סדרה ב'	

⁽¹⁾ בהתאם לתנאים שנקבעו במזכר ההנפקה המתייחס, בימים 25 בספטמבר 2003 ו-1 באוגוסט 2004, ביקשו Teva Pharmaceutical Finance LLC ו-Teva Pharmaceutical Finance, N.V. בהתאמה לפדות את איגרות החוב שהנפיקו. בעקבות זאת, הומרו מרביתן של איגרות החוב שהנפיקו ל-41,598,476 ADRs של החברה.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 7 - איגרות חוב הניתנות להמרה (המשך):

(2) המחזיקים בסדרות איגרות החוב שהונפקו בשנים 2002 ו-2004 רשאים להמיר את איגרות החוב ל-ADRs של טבע בכפוף לתנאים מסוימים המפורטים במסמך ההנפקה המתייחס; בין היתר, המחזיקים באיגרות חוב אלה רשאים להמיר את איגרות החוב ל-ADRs של טבע במהלך כל תקופת המרה (כפי שהוגדרה) אם מחיר השוק של ה-ADRs של טבע עולה על 120% ו-130%, בהתאמה, משער ההמרה במשך 20 ימי מסחר במהלך 30 ימי המסחר הראשונים בכל רבעון (להלן - תנאי מחיר הסף).

תנאי מחיר הסף בגין סדרת איגרות החוב שהונפקו בשנת 2002 התקיים החל מהרבעון השלישי של שנת 2003 (עד וכולל ה-31 בדצמבר 2004 ו-2003). במהלך השנים 2004 ו-2003 הומרו איגרות חוב בסך 5.9 מיליון \$ ו-0.1 מיליון \$, בהתאמה, ל-280,473 ADRs של החברה. בשנת 2004, רכשה טבע מחדש איגרות חוב הניתנות להמרה שהונפקו בשנת 2004 בסכום של 25 מיליון \$.

מספר המניות הרגילות של טבע שעומד להנפקה במקרה של המרה מלאה כפוף להתאמות, כמפורט במסמך ההנפקה המתייחס.

יתרת סכום הקרן והריבית המצטברת וסכומים נצברים אחרים, היא כדלקמן:

31 בדצמבר		חודש ההנפקה
2003	2004	
מיליוני \$		
\$352.5		אוגוסט 2001 קרן
1.0		ריבית שנצברה
449.9	\$444.0	נובמבר 2002 קרן
0.2	0.2	ריבית שנצברה
	1,069.4	ינואר 2004 קרן
	1.6	ריבית שנצברה
<u>\$803.6</u>	<u>\$1,515.2</u>	סך הכל

איגרות החוב לרבות, ריבית שנצברה מוצגות במאזנים במסגרת:

31 בדצמבר		
2003	2004	
מיליוני \$		
\$353.7	\$1.8	התחייבויות שוטפות
449.9	1,513.4	התחייבויות לזמן ארוך
<u>\$803.6</u>	<u>\$1,515.2</u>	

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 - התקשרויות והתחייבויות תלויות

א. התקשרויות:

(1) בקשר להסכמי חכירה תפעוליים

דמי השכירות המינימליים העומדים לתשלום בגין הסכמי חכירה תפעוליים של בניינים, מכונות וציוד לתקופות של מעל שנה נכון ליום 31 בדצמבר 2004, הם כדלקמן: 2005 - 21.6 מיליון \$; 2006 - 18.2 מיליון \$; 2007 - 13.0 מיליון \$; 2008 - 10.1 מיליון \$; 2009 - 9.7 מיליון \$; 2010 ואילך - 15.3 מיליון \$.

דמי השכירות לשנים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2004, 2003 ו-2002 היו 20.2 מיליון \$, 15.6 מיליון \$ ו-13.9 מיליון \$, בהתאמה. סכומים אלה כוללים 2.4 מיליון \$, 3.1 מיליון \$ ו-2.7 מיליון \$, לצד קשור, בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2004, 2003 ו-2002, בהתאמה.

(2) בגין תמלוגים:

(א) לחברה התחייבות לתשלום תמלוגים לבעלי ידע ולגורמים אשר מימנו תכניות מחקר ופיתוח בשיעורים הנעים בעיקר בין 0.5% ל-10% מהמכירות (כמוגדר בהסכמים) של מוצרים מסוימים. בחלק מן המקרים, תקופת התמלוגים אינה מוגדרת ובמקרים אחרים ישולמו התמלוגים במשך תקופה של עד 20 שנים, החל מהתאריך בו נעשה לראשונה תשלום תמלוגים.

כמו כן, התחייבה החברה לשלם תמלוגים לממשלת ישראל בשיעורים של 3.5%-2.0% מהמכירות המתייחסות למוצר או לפיתוח שהם פרי אותם מחקרים בגינם התקבלו מענקים ממשרד המדען הראשי. סכום התמלוגים המשולמים לא יעלה על 100% מסכום המענקים שהתקבלו על ידי החברה, כשהוא צמוד לדולר (ובגין מענקים על מחקרים החל משנת 1999 - בתוספת ריבית שנתית בשיעור ה-Libor של הדולר). בעת קבלת המענקים לא הייתה מובטחת הצלחתם של הפרויקטים המתייחסים. במקרה של כישלון פרויקט שמומן בחלקו כאמור לעיל, לא תהיה החברה חייבת בתשלום תמלוגים כלשהם. הסכום המרבי של ההתחייבות התלויה בגין תמלוגים לממשלת ישראל ליום 31 בדצמבר 2004 הינו 36.1 מיליון \$.

(ב) הוצאות תמלוגים שנכללו במסגרת עלות המכירות לשנים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2004, 2003 ו-2002 הסתכמו ב-169.9 מיליון \$, 93.0 מיליון \$ ו-66.3 מיליון \$, בהתאמה.

ב. התחייבויות תלויות:

כללי

טבע וחברות הבנות שלה מעורבת מעת לעת בתביעות שעולות במהלך עסקיה הרגיל לרבות אלו הקשורות באחריות מוצר. כמו כן, כפי שמתואר להלן, כתוצאה מתקנות אתגור פטנטים כפי שנקבעו בדין החל, טבע מעורבת לעתים קרובות בהליכים משפטיים בגין פטנטים. טבע מאמינה כי יש לה טיעוני הגנה טובים באשר לתביעות התלויות ועומדות נגדה ומתכננת להתגונן באופן נחרץ כנגד כל אחת מהתביעות המפורטות להלן. בהתבסס על מצב התביעות, עצת יועציה המשפטיים, הערכות ההנהלה והחשיפה האפשרית יחסית לכיסוי הביטוחי, חוץ מהמקרים המצויינים להלן, לא נכללו בחשבוניות הפרשות בגין התביעות המתוארות להלן. טבע מאמינה שלשום הליך מאלה המפורטים להלן לא תהיה השפעה מהותית לרעה על מצבה הכספי. ברם, אם בהליך אחד או יותר יפסוק בית המשפט נגד טבע, לדבר עשויה להיות השפעה מהותית על התוצאות התפעוליות לתקופה נתונה.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

מעת לעת עשויה טבע לפתח מוצרים גנריים למכירה בטרם פג תוקף הפטנט בגינם, במדינות שונות. בארה"ב, על מנת לקבל אישור גנרי למוצר קודם לפקיעת הפטנטים בגינו, על טבע לאתגר את הפטנטים במסגרת הנהלים שנקבעו בחוק Hatch-Waxman משנת 1984, כפי שתוקן על ידי חוק Medicare Prescription Drug Improvement and Modernization Act משנת 2003. במקרים בהם טבע עושה שימוש בנהלים אלה, טבע הנה, ואף צפויה להיות בעתיד, צד להליכים משפטיים בקשר לתוקפם, אכיפתם או הפרתם של פטנטים של יצרן התרופות המקורי. בנוסף, טבע עשויה להיות צד להליכים משפטיים שעניינם המידה בה תהליכי ייצור אלטרנטיביים שטבע עושה בהם שימוש, מפרים את זכויותיו של יצרן התרופה המקורי או של צד שלישי. למרות שהחקיקה הבסיסית הנוגעת לתעשייה הגנרית שונה בקנדה, אירופה וישראל, מעת לעת טבע מעורבת בהליכים משפטיים דומים בגין פטנטים מקבילים בחלק מתחומי השיפוט האמורים. חוץ מהמתואר בהמשך, אין לטבע בסיס סביר להערכת ההפסדים שעלולים לנבוע מהליכי הפרת פטנטים, או היקפם של הפסדים כאלה. ברם, אם טבע תחוייב לשלם דמי נזיקין בעקבות הליך כלשהו, בדרך כלל ייחשב בית המשפט נזיקין אלה על בסיס תמלוגים סבירים או הפסד רווחים סביר של בעלי הפטנט. במקרה של חישוב הנזיקין על בסיס הפסד רווחים, סכומם יהיה יחסי למכירות המוצר של בעלי הפטנט.

בשל אופי עסקיה, חשופה טבע לתביעות אפשריות בגין אחריות מוצר. החברה מאמינה שיש לה כיסוי ביטוחי לאחריות מוצר בסכומים ובתנאים שהם סבירים וזהירים בהתחשב בסיכונים העסקיים וסיכונים קשורים להם היא חשופה. ברם, טבע מוכרת ותמשיך למכור מוצרים פרמצבטיים שאין להם כיסוי ביטוחי והיא אף עשויה להיות צד לתביעות בגין אחריות מוצר שלגביהן אין לה כיסוי ביטוחי או אשר סכומן עולה על סכום הכיסוי הביטוחי המתייחס. יתר על כן, כיסוי ביטוחי לאחריות מוצר לחברות פרמצבטיקה נעשה יקר יותר ויותר, ואף קשה להשגה. לפיכך, ייתכן שטבע לא תצליח להשיג כיסוי ביטוחי בסכומים ובסוגים הרצויים לה.

בקשר עם הסכמי פיתוח, אספקה ושיווק, ומחקר ושיתוף פעולה או הסכמי שירותים מסוימים, התחייבה טבע לשפות, בסכומים בלתי מוגדרים, את הצדדים להסכמים כאמור (להלן - הצדדים האחרים) בגין תביעות צד שלישי המתייחסות ל: (1) הפרה או פגיעה בקניין רוחני או זכויות אחרות של הצד השלישי; (2) פיצויים בגין נזקים למשתמשים במוצרים נשוא ההסכמים האמורים. נכון ליום 31 בדצמבר 2004, טבע אינה מודעת לתביעה מהותית תלויה בגין הפרה אשר עשויה להביא לתביעת שיפוי כאמור על ידי הצדדים האחרים.

תביעות בגין אחריות מוצר

טבע ארה"ב הנה יצרנית של phentermine hydrochloride בשם Adipex-P והוגשו נגדה הן תביעות ייצוגיות והן תביעות יחידניות בהן נטען לנזק בריאותי עקב שימוש משולב ב-phentermine ו-fenfluramine. למרות שאף אחת מהתרופות האמורות לא יועדה או אושרה כמתאימה לשימוש משולב על ידי ה-FDA, סיפקו רופאים במקרים מסוימים מרשם לשימוש משולב בשתי התרופות הידועות כ-"Fen-phen" במסגרת טיפול לשמירת משקל. החל מחודש אוגוסט 1997 ועד היום הוגשו תביעות, הן ברמת המדינות והן ברמה הפדרלית, בדרישה לפיצוי כספי, בסכומים לא מוגדרים. למטרות ההליכים הקדם משפטיים, אוחדו התביעות הפדרליות לדיון בבית המשפט המחוזי של מזרח פנסילבניה במסגרת הליך רב-מדינתי.

ביום 5 באפריל 2001, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה נגד טבע, בקשר לשימוש במוצר פרמצבטי שנודע בשם "Chorigon Ampoules 5000 Units". לטענת התובעים, סופקו להם אמפולות פגומות, לכאורה, של המוצר במסגרת טיפול הפריה חוץ גופי, וכתוצאה מכך, לטענתם, נכשל הטיפול ונגרמו להם נזקים כלכליים ועגמת נפש. התובעים ביקשו הכרה בתביעתם כתובענה ייצוגית, שטרם אושרה.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

תביעות בגין קניין רוחני

ב-14 בספטמבר 2001, הגישה Purdue Pharma L.P. (להלן - Purdue) תביעה בבית המשפט המחוזי של דרום ניו יורק, בטענה כי הגשת ה-ANDA ע"י טבע ארה"ב ביחס לטבליות 80 mg oxycodone hydrochloride בעלות שחרור מושהה, הפרה שלושה פטנטים ל-OxyContin[®]. לאחר מכן, ב-3 באפריל 2003, Purdue תבעה את טבע ארה"ב בקשר לטבליות 10, 20 ו-40 מ"ג. ב-5 בינואר 2004, בתביעה דומה של Purdue נגד Endo Pharmaceuticals Inc, השופט שמטפל גם בהליך נגד טבע פסק שלא ניתן לאכוף את שלושת הפטנטים הללו. Purdue ערערה על פסק הדין וערעורה נשמע בעל פה בבית משפט פדרלי ב-3 בנובמבר 2004. ב-25 ביוני 2004, אושרה בקשת טבע ארה"ב לסעד הצהרתי בהליך מזורז, בנימוק שהשתק משני חל לגבי החלטה על התנהגות שלא ביושר בתיק Endo. ב-31 במרס 2004 החלה טבע ארה"ב למכור את טבליות 80 מ"ג שלה, בהתבסס על החלטת בית המשפט בתיק Endo. בשנת 2003 הגיעו המכירות השנתיות של המוצר המקורי ל-707 מיליון דולר בקירוב. אם ערעורה של Purdue יתקבל, או אם טבע ארה"ב לא תזכה בתיק שלה, עלולה טבע ארה"ב להידרש לשלם נזיקין בגין מכירה של טבליות 80 mg oxycodone hydrochloride בעלות שחרור מושהה ולהפסיק את מכירתן.

בחודש אוגוסט 2002, הגישה GSK לבית המשפט לתביעות אזרחיות בפנסילבניה תביעה כנגד טבע ארה"ב. בתביעה נטען כי מוצרי ה-amoxiclav של טבע ארה"ב מופקים מזן של streptomyces clavuligerus שנגנב מ-GSK. התביעה טוענת למספר עילות בגין מעילה בסודות מקצועיים, תחרות לא הוגנת, וחיקוי. התובעים מבקשים סעד מן היושר ואכיפת נאמנות מכוח הדין בקשר עם מוצרי ה-amoxiclav של טבע ארה"ב. ביום 8 באוקטובר 2003 הגישה טבע ארה"ב את תגובתה, לתביעה כפי שתוקנה בה היא דוחה את כל הטענות.

ביום 12 בספטמבר 2002, פסק בית המשפט המחוזי של צפון אילינוי במסגרת סעד הצהרתי בהליך מזורז לטובת טבע ארה"ב בגין פטנט הרשום בארה"ב על שילוב של hydrocodone bitartrate ו-ibuprofen. בית המשפט המחוזי פסק כי הפטנט בארה"ב אינו תקף. בהיותו מובן מאליו. ב-19 במאי 2004, בית משפט פדרלי לערעורים הפך את החלטת בית המשפט המחוזי, בעיקר מסיבות פרוצדורליות, והחזיר את התיק לדיון נוסף בשאלות ההפרה, התוקף וחוסר אפשרות האכיפה. הדיון נקבע ל-14 בנובמבר 2005. הפטנט פג ביום 18 בדצמבר 2004. הפטנט נטען על ידי Knoll Pharmaceutical Company, שכיום הינה חברה בת של Abbott Laboratories אשר משווקת את השילוב תחת השם Vicoprofen[®]. בחודש אפריל 2003, השיקה טבע ארה"ב את המוצר שלה, טבליות hydrocodone bitartrate ו-ibuprofen, 7.5 מ"ג/200 מ"ג. מכירות המוצר המקורי בארה"ב בשנת 2002 הוערכו בכ-108 מיליון \$. אם טענת Knoll בדבר הפרת הפטנט תתקבל לבסוף, עלולה טבע ארה"ב להידרש לשלם פיצויים.

בספטמבר 2002, השיקה Sicor את idarubicin hydrochloride שניתן בהזרקה. ב-8 ביולי 2004, Pharmacia הגישה תביעה נגד Sicor בבית המשפט המחוזי של דלאוור, בטענה שמוצר idarubicin hydrochloride שניתן בהזרקה של Sicor מפר כביכול את פטנט הפורמולציה של Pharmacia. הדיון נקבע ל-12 ביוני 2006. מכירות שנתיות של המוצר המקורי בארה"ב קודם להשקת המוצר של Sicor הוערכו בכ-40 מיליון \$. אם Pharmacia תצליח בתביעתה, עלולה Sicor להידרש לשלם דמי נזיקין ולהפסיק את מכירת המוצר.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

בחודש מאי 2003, השיקה טבע ארה"ב את המוצר שלה, moexipril hydrochloride, 7.5 מ"ג ו-15 מ"ג. קודם לכן פסק בית המשפט, בסעד הצהרתי בהליך מזורז לטובת טבע ארה"ב, וקבע כי המוצר שלה איננו מפר את אחד הפטנטים, אולם החלטה זו בוטלה לאחר מכן בערעור. בעקבות בקשתה של Schwarz Pharma לצו מניעה זמני, ב-12 בספטמבר 2004 הגיעו טבע ו-Schwarz להסכם על הפסקת הייצור והשיווק של moexipril hydrochloride של טבע עד להכרעה של בית המשפט המחוזי או למתן צו של בית המשפט. ב-4 בינואר 2005 אישר בית המשפט המחוזי את בקשתה של Schwarz Pharma ופסק שהפטנט תקף, וגם ניתן לאכיפה, וזאת לאור ההחלטה בתיק דומה, Warner-Lambert Company נגד טבע ארה"ב, שעסק ב-ANDA של טבע לטבליות quinapril hydrochloride שלה. ב-22 בפברואר 2005 הודיעה טבע על הגשת ערעור. כן הוגש לבית משפט פדרלי לערעורים ערעור על פסק הדין בתיק ה-quinapril hydrochloride. אם Schwarz Pharma תצליח לבסוף בתביעתה, טבע ארה"ב עלולה להידרש לשלם פיצויים. בחשבונות נכללה הפרשה נאותה בגין עניין זה.

בספטמבר ונובמבר 2004 החלה טבע ארה"ב במכירת כמוסות omeprazole 20 ו-10 מ"ג שחרור מושהה של Impax Laboratories, שהן גרסה גנרית בעלת דרוג AB של Prilosec[®] שמשווק על ידי AstraZeneca. המכירות של Prilosec[®] 10 מ"ג בשניים עשר החודשים שהסתיימו ביוני 2004 הסתכמו ב-30 מיליון \$, ושל Prilosec[®] 20 מ"ג ב-532 מיליון \$ בקירוב. בנוסף לטבע, יש עוד מספר יצרנים גנריים שמשווקים גרסה גנרית של המוצר בארה"ב. הוראות הסכם שיתוף הפעולה האסטרטגי בין Impax וטבע כוללות הסדרים של חלוקת סיכונים מסוימים הקשורים בהשקת כמוסות omeprazole. כבר קודם לכן פתחה AstraZeneca בהליכי הפרת פטנט נגד Impax, ובעקבות השקת כמוסות ה-omeprazole של טבע תבעה גם אותה. אם AstraZeneca תצליח לבסוף בתביעתה, טבע ארה"ב עלולה להידרש לשלם פיצויים בגין חלק ממכירות כמוסות ה-omeprazole של Impax ולהפסיק את מכירתן.

באוקטובר 2004, השיקו טבע ו-Alpharma את כמוסות gabapentin 100 מ"ג, 300 מ"ג ו-400 מ"ג שלהן. בדצמבר 2004 השיקו שתי החברות גם טבליות gabapentin 600 מ"ג ו-800 מ"ג. כמוסות וטבליות gabapentin הן גרסה גנרית בעלת דרוג AB של כמוסות וטבליות Neurontin[®] של Pfizer, שהיא תרופה נגד פרכוסים. מכירות ה-Neurontin[®] בשניים עשר החודשים שהסתיימו בספטמבר 2004 הגיעו לכדי 2.7 מיליארד דולר בקירוב. ב-13 באוקטובר 2004 דחה בית המשפט המחוזי את בקשתה של Pfizer למתן צו מניעה זמני נגד Alpharma, בנימוק ש-Pfizer לא עמדה בנטל ההוכחה של סיכוי הצלחה בתביעה או נזק בלתי הפיך. לא נקבע תאריך לדיון. אם טענת Pfizer בדבר הפרת הפטנט תתקבל לבסוף, עלולה טבע ארה"ב להידרש לשלם פיצויים ולהימנע ממכירת המוצר. השקת גרסות גנריות של Neurontin[®] על ידי Pfizer באמצעות החברה הקשורה שלה Greenstone וקידום המוצר לפני השקת הגרסות הגנריות עשויים, להיות בין הגורמים שישיעו על אמדן הנזיקין. בהתאם להסכם עם Alpharma, אם טענת Pfizer בדבר הפרת הפטנט על ידי Alpharma תתקבל, טבע ארה"ב עלולה להידרש לשלם פיצויים בגין חלק ממכירות ה-gabapentin של Alpharma.

נושאים מסחריים

ביום 21 באפריל 2004, Rhodes Technologies ו-Napp Technologies ("Rhodes/Napp") הגישו בבית המשפט העליון של מסצ'וסטס תביעה לחלק השווה לחלקה של טבע בהסדר ליישוב תביעות בין GSK וטבע בנוגע למוצרי nabumetone של טבע. הטענות מבוססות על סיום הסכם ההספקה של חומרי גלם ל-nabumetone בין טבע ל-Rhodes/Napp. הערכתה המקורית של טבע לגבי הזכויות במוצר שקיבלה בהסדר האמור היתה כ-100 מיליון \$, אך לאחר מכן עדכנה אותה ל-70 מיליון \$ בשל קיומם של גורמי ירידת ערך, שאינם קשורים בתביעה זו.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

נושאים סביבתיים

במאי 2004, השית המשרד לאיכות הסביבה בישראל תנאים נוספים על רשיונות העסק של מפעלים יצרניים מסוימים ברמת חובב, ביניהם המפעל לייצור חומרי גלם לתרופות של טבע. תנאים אלה, שתחולת חלקם מיידית וחלקם יחולו מיוני 2006, נוגעים בעיקר לאיכות הפסולת והטיפול בה. טבע והחברות האחרות שלהן מפעלים כימיים ופרמצבטיים ברמת חובב ערערו על הטלת תנאים נוספים אלה בבית המשפט המתאים. ב-3 במרס 2005 הסכימו הצדדים להעביר את המחלוקת לגישור. אם תהליך הגישור ייכשל ובית המשפט לא יבטל את התנאים הנוספים, עלולה טבע לשאת בעלויות או הוצאות הוניות נוספות על מנת לעמוד בתנאים כאמור, ו/או למצוא אתרי ייצור חלופיים או מקורות אספקה חיצוניים של חומרי הגלם הכימיים לתרופות שמיוצרות במפעלה ברמת חובב.

נושאי תחרות, מחירים ורגולציה

טבע ארה"ב Biovail Corp ("Biovail") ו-Elan Corporation, plc ("Elan") נתבעו במסגרת מספר תביעות אזרחיות התלויות ועומדות בפני בתי משפט מחוזיים במחוז קולומביה. לטענת התובעים, ההסדרים בין Biovail ו-Elan למכירת טבליות nifedipine cc בשחרור מושהה, אשר הופץ על ידי טבע ארה"ב מטעם Biovail, מנוגדים לחקיקה בתחום ההגבלים העסקיים. בעבר הונפק ל-Biovail ו-Elan צו היתר בגין ההסדרים האמורים על ידי ועדת המסחר הפדרלית בארה"ב, אשר טבע ארה"ב לא הייתה צד בו. התובעים מבקשים, פיצויים בסכומים לא מוגדרים, שכר טרחת עורכי דין והוצאות. ארבע מהתביעות הוגשו מטעם קבוצות (לכאורה), של אנשים שרכשו את טבליות ה-nifedipine cc בשחרור מושהה שיוצרו על ידי Elan או Biovail ישירות מטבע ארה"ב. שתי התביעות האחרות הוגשו בנפרד על ידי רוכשים לכאורה של המוצר ישירות מהיצרנים. טבע וטבע ארה"ב, יחד עם Biovail ו-Elan, נתבעו גם בבית המשפט סאן חואקין במדינת קליפורניה מטעם קבוצה לכאורה של אנשים שרכשו באופן בלתי ישיר טבליות nifedipine cc בשחרור מושהה אשר יוצרו על ידי Biovail או-Elan ונמכרו בארה"ב על ידי טבע ארה"ב.

ביום 25 בפברואר 2003 הוגשו לבית המשפט העליון של מחוז קוויבק שתי בקשות לגיבוש תביעה ייצוגית כנגד כל יצרניות התרופות הגנריות המובילות בקנדה, לרבות Novopharm Limited ("Novopharm"). מטרת התביעות היא לגבש תביעה ייצוגית לפיצויים בגין התנהלות שיווקית נטענת של יצרניות התרופות הגנריות במחוז קוויבק. בקוויבק, תביעות ייצוגיות דורשות את אישורו של בית המשפט, ו-Novopharm מתכוונת להתנגד לאישורן של שתי התביעות האמורות כתביעות ייצוגיות. שמיעת הבקשה צפויה בזמן כלשהו אחרי הרבעון הראשון של שנת 2005.

בחודש מאי 2003 נכללה טבע ארה"ב כנתבעת בתביעה King v. Alcon Laboratories, Inc., et al US ex rel תביעה מסוג qui tam. התביעה הוגשה לבית המשפט המחוזי של צפון טקסס נגד 28 חברות פרמצבטיקה, המהוות חלק עיקרי בתעשיית הפרמצבטיקה בארה"ב. התביעה, אשר הוגשה על ידי אדם פרטי מטעם ארה"ב, בהתאם להוראות החוק הפדרלי לגבי תביעות שווא, טוענת להונאה לכאורה של מדינת ארה"ב על ידי חברות הפרמצבטיקה הנתבעות באמצעות מכירת מוצרים לארה"ב ולמוסדותיה אשר יוצרו שלא בעמידה מלאה בנהלי הייצור התקינים המקובלים של ה-FDA, ולכן נחשבים כפגומים במסגרת חוק המזון והתרופות. התביעה דרשה את השבתו של סכום כולל של 30 מיליארד \$ על ידי הנתבעות. ב-4 בינואר 2005 אושרה בקשת הנתבעות לדחייה סופית (with prejudice) של התביעה.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

Sicor נתבעה במסגרת מספר תביעות ייצוגיות לכאורה מטעם יחידים שמקבלים טיפול רפואי במסגרת Medicare ו-Medicaid מכל רחבי ארה"ב שקיבלו תרופות נגד סרטן, מספר תביעות שהגישו תובעים כלליים של מדינות ארה"ב, ותביעה אחת מטעם הממשל הפדרלי, שבהן נטען כי אותם היחידים ותכניות הסיוע הרפואי של המדינות ושל הממשל הפדרלי שילמו עבור התרופות מחירים סיטונאיים מופרזים במטרה להונותם. מרבית התביעות אוחדו לשמיעה בבית המשפט הפדרלי בבוסטון. Sicor היא רק אחד מהנתבעים הרבים בכל אחת מהתביעות הללו, כאשר בין האחרים כלולים כמה מהיצרנים הגדולים של תרופות גנריות ומקוריות, שנגד כולם הועלתה אותה הטענה בדבר הונאה. בתחילת 2004 ביטל בית המשפט את כל סעיפי התביעות להוציא אחד, ונקבע גילוי מסמכים על ידי כל הצדדים. Sicor ממשיכה להתגונן נחרצות. גם טבע ארה"ב נתבעה במסגרת מספר נושאים קשורים, שהינם עדיין בשלביהם הראשוניים. הפרשה נאותה לגבי חלק מנושאים אלה נכללה בחשבונות.

ביאור 9 - הון, קרנות ועודפים

א. הון המניות:

מספר המניות הרגילות, המונפקות והנפרעות הגיע ביום 31 בדצמבר 2004, ל- 626.8 מיליון מניות רגילות מונפקות ונפרעות (31 בדצמבר 2003 - 555.4 מיליון). מניות אלה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב ("הבורסה") וכן, באמצעות מניות פיקדון אמריקאיות (American Depositary Receipts - ADRs) - אשר כל אחת מהן מייצגת מניה רגילה אחת - ב-NASDAQ בארה"ב. בנוסף, נכון לימים 31 בדצמבר 2004 ו-2003, היו 12.4 מיליון מניות מיוחדות ו-12.5 מיליון מניות מיוחדות, בהתאמה, שהונפקו על ידי חברה מאוחדת, הניתנות להחלפה למניות רגילות של החברה ביחס של 1:1.

בנוסף למניות הרגילות המוחזקות בידי חברות מאוחדות, להן ניתן גילוי במאזן, הנפיקה החברה לחברה מאוחדת מסוימת 5.6 מיליון מניות רגילות ומניות רגילות "א" אשר אינן רשומות למסחר ואינן מקנות למחזיקים בהן זכויות הצבעה או זכויות למינוי דירקטורים (הזכויות האחרות של המניות זהות לאלה של המניות הרגילות).

בינואר 2004 הונפקו 46.7 מיליון מניות נוספות בקשר עם רכישתה של Sicor (ראה ביאור 2א').

ב. בחודש דצמבר 2003 הגישה החברה הודעת רישום מדף ("Shelf Registration Statement") לרשות לניירות ערך בארה"ב. במסגרת הודעת רישום זו רשאיות החברה או אחת או יותר מחברותיה המאוחדות בבעלות מלאה עקיפה, מעת לעת, למכור ADRs, אגרות חוב, ו/או כל ניירות ערך אחרים המפורטים בהודעת הרישום, במסגרת הנפקה אחת או מספר הנפקות, עד לסך כולל של 2,000 מיליון \$. ב-22 בינואר 2004 מכרה טבע אגרות חוב ניתנות להמרה בסכום מצטבר של 1,094 מיליון \$ (ראה ביאור 7).

ג. בדצמבר 2002 וביוני 2004, חילקה החברה מניות הטבה לכל בעלי המניות הרגילות של החברה בשיעור של 100% ממספר המניות המוחזקות על ידיהם. כל הנתונים בדוחות כספיים אלה, המתייחסים למספר המניות, האופציות ואיגרות החוב הניתנות להמרה, הוצגו מחדש, בתוקף למפרע, כאילו התרחשה חלוקת המניות האמורות בראשית התקופה המדווחת המוקדמת ביותר.

ד. תכניות אופציות לעובדים:

בשנת 1999, אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות לעובדי הקבוצה על פיה יוענקו לעובדים בכירים של החברה בישראל, באירופה ובארה"ב, ללא תמורה, אופציות לרכישת מניות הניתנות למימוש עד ל-8 מיליון מניות רגילות של החברה. אופציה שלא תמומש עד ליום המימוש האחרון - תפקע, אלא אם כן יוארך תוקפה על ידי הדירקטוריון. עד ליום 31 בדצמבר 2004, הוענקו בגין תכנית זו אופציות הניתנות למימוש ל-5.5 מיליון מניות רגילות.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 9 - הון, קרנות ועודפים (המשך)

בחודש אוגוסט 2000, אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות, לפיה יוקצו לעובדים בקבוצה, ללא תמורה, אופציות לרכישת עד 26.2 מיליון מניות רגילות של החברה, במשך תקופה של חמש שנים. בנוסף, במרס 2003, הדירקטוריון העניק לעובדים הבכירים של טבע, ללא תמורה, אופציות לרכישת עד 9.0 מיליון מניות רגילות של החברה במסגרת התכנית, עד ליום 31 בדצמבר 2004, אופציות רכישת 7.0 מיליון מניות רגילות הוענקו במסגרת תכנית זו, כולל אופציות לרכישת 0.3 מיליון מניות רגילות במחיר מימוש של \$20.20 שהוענקו למנכ"ל ונשיא החברה. ב-2004, בהמשך לאישור מאוגוסט 2000, אישר הדירקטוריון הענקת אופציות לעובדים, ללא תמורה, לרכישה של 4.8 מיליון מניות רגילות, כולל אופציות לרכישת 0.5 מיליון מניות רגילות במחיר מימוש של \$25.03 שהוענקו למנכ"ל ונשיא החברה. עד ליום 31 בדצמבר 2004, הוענקו אופציות לרכישת 25.2 מיליון מניות רגילות במחיר מימוש השווה למחיר הסגירה ב-NASDAQ או בבורסה, או המחיר הממוצע בין השער הגבוה והנמוך ב-NASDAQ לפי המקרה, במועד אישור כל הענקה.

כל האופציות שאושרו לפי התכניות המתוארות בשתי הפסקות הקודמות אך לא הוענקו - פקעו ואינן בתוקף, להוציא כ-0.2 מיליון אופציות העומדות להענקה בעתיד.

במסגרת חגיגות 100 השנים ליסודה של טבע, אישר דירקטוריון החברה, בחודש יולי 2001, תכנית אופציות, במסגרתה הוקצו, ללא תמורה, אופציות לרכישה של עד 2.5 מיליון מניות רגילות של החברה לכל העובדים שהועסקו על ידי החברה לפני 1 בספטמבר 2000. כל עובד כאמור קיבל, ללא תמורה, אופציות לרכישת 400 מניות רגילות במחיר מימוש של \$13.89 (85% משווי השוק של ADR של החברה ביום ההענקה). במסגרת אותה התכנית, קיבלו עובדים מסוימים נוספים, ללא תמורה, אופציות לרכישת 0.3 מיליון מניות רגילות של החברה, תמורת תוספת מימוש של \$14.80. החברה מטפלת בתכנית זו כבתכנית אופציות שאין בה הטבה לעובדים (non-compensatory plan), בהתאם ל-APB 25.

ב-4 בספטמבר 2001 החליט הדירקטוריון להעניק למנכ"ל ונשיא החברה לשעבר, ללא תמורה, אופציות לרכישת 0.3 מיליון מניות רגילות במחיר מימוש של \$17.55. ביום 14 בפברואר 2002, החליט הדירקטוריון להעניק, ללא תמורה, אופציות כדלקמן, אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה: (1) למנכ"ל ונשיא החברה לשעבר, 2.8 מיליון אופציות, במחיר מימוש של \$13.91, אשר נקבע על בסיס מחיר מניית החברה בבורסה ביום אישור ההענקה על ידי אסיפת בעלי המניות; (2) למנכ"ל ונשיא החברה של החברה, ללא תמורה, אופציות הניתנות למימוש ל-1.2 מיליון מניות במחיר מימוש של \$15.11; ו-(3) ליו"ר הדירקטוריון הקודם וליו"ר הוועד הפועל בזמנו, כל אחד, ללא תמורה, אופציות לרכישת 0.1 מיליון במחיר מימוש של \$13.91.

הענקת האופציות לפי התכניות הנ"ל בישראל כפופה לכללים שנקבעו לעניין זה בפקודת מס הכנסה הקובעים, בין היתר, כי החברה תוכל לתבוע כהוצאה לצורך מס את ההטבה שנוקפה לעובדים וזאת כאשר ההטבה האמורה תתחייב במס בידי העובד.

תקופת הבשלת האופציות (vesting) שהוענקו הינה בדרך כלל בין 2-4 שנים מיום ההענקה. המניות הרגילות הנובעות ממימוש האופציות תהיינה זהות בכל זכויותיהן למניות הרגילות של החברה. תקופת המימוש של מרבית האופציות שהוענקו היא 5-7 שנים ממועד ההענקה.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 9 - הון, קרנות ועודפים (המשך)

להלן סיכום של מצב תכניות האופציות לימים 31 בדצמבר 2004, 2003 ו-2002, והשינויים בהן במשך השנים שהסתיימו באותם תאריכים (מייצג את מספר המניות הרגילות הניתנות למימוש מכוח האופציות):

שנה						
2002		2003		2004		
ממוצע משוקלל של מחירי מימוש	מספר המניות הניתנות למימוש מכוח האופציות	ממוצע משוקלל של מחירי מימוש	מספר המניות הניתנות למימוש מכוח האופציות	ממוצע משוקלל של מחירי מימוש	מספר המניות הניתנות למימוש מכוח האופציות	
\$		\$		\$		
10.85	25,416,960	12.38	33,792,788	14.34	36,358,880	יתרה לתחילת השנה שינויים במשך השנה:
14.58	10,170,264	21.56	6,980,576	22.50	8,980,699	הענקות - לפי מחיר השוק*
4.94	(1,619,728)	8.91	(3,954,740)	10.08	(7,704,848)	מימושים
13.79	(174,708)	14.96	(459,744)	16.81	(295,074)	חילוטים
12.38	<u>33,792,788</u>	14.34	<u>36,358,880</u>	17.16	<u>37,339,657</u>	יתרה לגמר השנה
7.66	<u><u>7,443,496</u></u>	10.25	<u><u>11,731,036</u></u>	12.70	<u><u>16,644,140</u></u>	יתרה הניתנת למימוש לגמר השנה

* בשנת 2004 כוללות האופציות שהוענקו כ-4.3 אופציות שהונפקו בקשר לרכישת Sicor, אשר ניתנות למימוש. ראה גם ביאור 2 א'

הממוצע המשוקלל של הערך הנאות של האופציות שהוענקו במהלך השנה לפי מודל בלק ושולס (Black & Scholes) להערכת אופציות בשנים 2003, 2004 ו-2002 הינו \$11.0, \$9.7 ו-\$6.5, בהתאמה. הערך הנאות של האופציות ביום הענקיה מחושב בהתבסס על ההנחות הבאות בדבר הממוצעים המשוקללים: תשואת דיבידנד: בשנת 2004 - 0.7%, בשנת 2003 - 0.7%, ובשנת 2002 - 0.6% שונות צפויה של תשואת המניה: בשנת 2004 - 37% בשנת 2003 - 40%, ובשנת 2002 - 33%; שיעורי ריבית נטולת סיכון (במונחים דולריים): בשנת 2004 - 3.6%, בשנת 2003 - 3.3%, בשנת 2002 - 3.8%; ואורך חיים צפוי של האופציות: בשנת 2004 - 5 שנים, בשנת 2003 - 7 שנים, ובשנת 2002 - 7 שנים.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 9 - הון, קרנות ועודפים (המשך)

להלן מידע לגבי האופציות נכון ליום 31 בדצמבר 2004 :

מספר המניות מכוח האופציות שניתנות למימוש		מספר המניות מכוח האופציות שהוענקו			
ממוצע משוקלל של מחירי מימוש	יתרה ליום 31 בדצמבר 2004	ממוצע משוקלל של מחירי מימוש	ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החוזיים	יתרה ליום 31 בדצמבר 2004	טווח מחיר המימוש
₪		₪	שנים		₪
5.69	3,466,266	5.69	1.92	3,466,266	\$ 6.90 - \$4.60
13.88	8,084,256	13.92	4.80	10,412,883	\$14.38 - \$9.85
15.07	2,369,464	15.08	4.37	5,382,456	\$15.25 - \$14.50
16.08	2,724,154	16.17	1.79	6,656,856	\$18.25 - \$15.50
		20.20	5.23	4,568,000	\$21.00 - \$20.00
		24.82	5.82	3,174,672	\$28.35 - \$24.00
		31.66	6.55	3,678,524	\$33.50 - \$28.50
12.70	<u>16,644,140</u>	17.16	4.24	<u>37,339,657</u>	

ה. עודפים :

- יתרת הרווח שלא יועד ליום 31 בדצמבר 2004 כוללת סכומים שחלוקתם, כדיבדנד במזומן, תהיה כרוכה בתשלום מס חברות בסך של כ-174 מיליון \$ (ראה ביאור 10א').
- דיבדנד מוכרז ומשולם בשקלים חדשים (ש"ח). דיבדנדים ל-ADR ששולמו לשנים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2004, 2003 ו-2002 היו \$0.15, \$0.20 ו-\$0.09, בהתאמה. לאחר ה-31 בדצמבר 2004, הכריזה החברה על דיבדנד נוסף של 0.30 ש"ח ל-ADR (0.07 ל-ADR נכון ליום ההכרזה) בגין הרבעון הרביעי של שנת 2004.

ביאור 10 - מסים על ההכנסה

א. החברה והחברות המאוחדות הישראליות:

הטבות בתוקף החוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959 (להלן - החוק)

הרחבות של מפעלי החברה ומספר חברות מאוחדות בישראל הוכרו כ"מפעלים מאושרים" לפי החוק. ההכנסות שינבעו מה"מפעלים המאושרים" במשך תקופה של 10 שנים החל בשנה בה הייתה למפעלים המאושרים הכנסה חייבת במס לראשונה, ובתנאי שטרם חלפו תקופות ההטבה הקבועות בחוק, זכאיות להטבות מס מסוימות: לרבות פטור ממס על חלוקת רווחים במשך תקופה התחלתית של 2-10 שנים, בהתחשב במסלול הטבות שבו בחרה החברה ובאזור שבו ממוקמים המפעלים, ושיעור מס חברות מופחת למשך שאר התקופה. כיוון ששיעור הבעלות שאינה ישראלית בחברה עולה על 49%, שיעור המס המתייחס אינו עולה על 20%.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 10 - מסים על ההכנסה (המשך)

בגין הרחבות מסוימות של מספר חברות מאוחדות בישראל, התקבלו מענקי השקעה ממדינת ישראל בהתאם לחוק ("מסלול מענקי ממשלה"). כביטחון לביצוע התכניות המאושרות ולעמידה בתנאי כתבי האישור, נרשמו שעבודים שוטפים על נכסי אותן חברות לטובת מדינת ישראל.

לגבי הרחבות נוספות מסוימות, בחרו החברה וחברות מאוחדות מסוימות בישראל בהחלת "מסלול הטבות חלופי" - ויתור על מענקים חלף פטור ממס.

תקופת ההטבות של תכניות מאושרות לפי המסלולים הנ"ל החלה בשנים 2004-1997. לגבי חלק מן ההרחבות טרם התקבל אישור סופי. במקרה של חלוקת דיבידנד מתוך ההכנסה שלגביה חל פטור כאמור (בין אם במסגרת מסלול מענקי הממשלה או מסלול הטבות החלופי), יחול בגין הסכום שיחולק מס לפי השיעור שהיה חל אלמלא הפטור (ראה גם ביאור ט1).

במסגרת החוק קיימת גם זכות לתביעת פחת מואץ במשך חמש שנות מס, בגין בניינים, מכונות וציוד המשמשים את "מפעל המאושר", החל בשנת ההפעלה של כל נכס.

ההטבות כדלעיל מותנות בקיום תנאים שנקבעו בחוק, בתקנות שהותקנו על פיו ובכתבי האישור שלפיהם בוצעו ההשקעות במפעלים המאושרים. אי-עמידה בתנאים עלולה לגרום לביטול ההטבות, כולן או מקצתן, ולהחזר סכומי ההטבות בתוספת הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן ("המדד") וריבית פיגורים.

מידת התוצאות לצורכי מס

התוצאות לצורכי מס נמדדות על בסיס ריאלי - בהתחשב בעליית המדד. כמוסבר בביאור א1, הדוחות הכספיים ערוכים בדולרים. הפער בין שיעור עליית המדד לבין שיעור השינוי בשער החליפין של המטבע הישראלי לעומת הדולר - על בסיס שנתי ובמצטבר - גורם להפרשים בין ההכנסה החייבת במס לבין ההכנסה המשתקפת בדוחות הכספיים.

סעיף 9(f) של תקן מס' 109 של ה-FASB, "הטיפול החשבונאי במסים על ההכנסה", קובע שאין ליצור מסים נדחים (כנכס או כהתחייבות) בגין הפרשים לצורכי הדיווח הכספי ולצורכי מס, המתייחסים לכספים והתחייבויות שתורגמו מחדש מהמטבע המקומי לדולרים תוך שימוש בשערי חליפין היסטוריים והנובעים משינויים בשערי חליפין או מהצמדת הסכומים לצורכי מס. לפיכך, ההפרשים כאמור אינם באים לידי ביטוי בחישוב המסים הנדחים כנכס וכהתחייבות.

הטבות בתוקף חוק עידוד התעשייה (מסים), תשכ"ט-1969

החברה וחברות מאוחדות מסוימות בישראל, הנן "חברות תעשייתיות" על פי החוק הנ"ל. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו זכאיות החברות לתבוע הטבות מסוימות, לרבות פחת בשיעורים מוגדלים על בניינים וציוד תעשייתי, לנכות 12.5% בשנה ממחיר הרכישה מרצון של פטנטים וזכויות קניין ברכוש בלתי מוחשי אחר, וכן זכאיות החברות להגיש דוח מס מאוחד.

כיום מגישה החברה דוח מאוחד לצורכי מס יחד עם חלק מהחברות המאוחדות שלה בישראל.

שיעורי המס החלים בישראל על הכנסות ממקורות אחרים

הכנסות שהחברות אינן זכאיות בגינן להטבות בשל "מפעלים מאושרים" כמצוין לעיל, חייבות במס לפי שיעור רגיל. לפי תיקון לפקודה שנחקק ביולי 2004, שיעורי מס חברות אמורים לרדת בהדרגה עד ל-30% בשנת 2007. בהתאם, שיעור המס שחל בשנת 2004 הוא 35%. יתרות המסים הנדחים הותאמו על בסיס זה; השפעת ההתאמה האמורה איננה מהותית.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 10 - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. חברות מאוחדות מחוץ לישראל:

חברות מאוחדות מחוץ לישראל נישומות לפי חוקי מס בארצות מושבן.

ג. מסי הכנסה נדחים:

31 בדצמבר	
2003	2004
מיליוני \$	
\$15.5	\$(2.4)
7.7	9.3
7.6	12.2
51.9	58.8
1.7	2.4
4.7	11.2
89.1	91.5
(10.6)	(9.3)
78.5	82.2
(48.2)	(224.4)
4.1	7.8
140.1	154.2
(4.0)	5.1
92.0	(57.3)
(70.5)	(92.6)
21.5	(149.9)
\$100.0	\$(67.7)

מסים נדחים לזמן קצר - רכוש - נטו:

הפרשות בקשר למלאי
 הפרשות בגין מכירות
 הפרשות לזכויות עובדים
 רווח שטרם מומש ממכירות בין-חברתיות
 הפסדים להעברה
 אחרים

הפרשה בגין הפסדים להעברה וניכויים אשר קיים ספק
 באשר לניצולם (valuation allowance)

מסים נדחים לזמן ארוך - רכוש (התחייבויות) - נטו:

רכוש קבוע ורכוש בלתי מוחשי
 הפרשות לזכויות עובדים
 הפסדים וניכויים להעברה*
 אחרים

הפרשה בגין הפסדים להעברה וניכויים אשר קיים ספק
 באשר לניצולם (valuation allowance)

* הסכום מייצג את השפעת המס של הפסדים וניכויים שמשך ניצולם מוגבל כדלקמן: 2006-2007 - 30.7 מיליון \$; 2008-2019 - 37.2 מיליון \$. היתרה הנוותרת - 86.3 מיליון \$ - ניתנת לניצול ללא הגבלת זמן.

המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

31 בדצמבר	
2003	2004
מיליוני \$	
\$80.2	\$91.1
(1.7)	(8.9)
56.1	62.4
(34.6)	(212.3)
\$100.0	\$(67.7)

במסגרת הרכוש השוטף
 במסגרת ההתחייבויות השוטפות
 במסגרת השקעות ונכסים אחרים
 במסגרת ההתחייבויות לזמן ארוך

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 10 - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. רווח לפני מסים על ההכנסה - מורכב כדלקמן:

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר		
2002	2003	2004
מיליוני \$		
\$282.0	\$432.8	\$463.8
217.4	439.6	139.9
<u>\$499.4</u>	<u>\$872.4</u>	<u>\$603.7</u>

החברה וחברות מאוחדות בישראל
חברות מאוחדות מחוץ לישראל

ה. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד:

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר		
2002	2003	2004
מיליוני \$		
\$65.2	\$88.2	\$104.2
51.3	121.9	135.9
<u>116.5</u>	<u>210.1</u>	<u>240.1</u>
(19.3)	(11.3)	(10.0)
(12.4)	(17.3)	37.1
<u>(31.7)</u>	<u>(28.6)</u>	<u>27.1</u>
<u>\$84.8</u>	<u>\$181.5</u>	<u>\$267.2</u>

שוטפים:
בישראל
מחוץ לישראל

נדחים:
בישראל
מחוץ לישראל

להלן מובאת התאמה בין סכום המס "התיאורטי" שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים החלים על חברות בישראל (35% בשנה שנסתיימה ב-31 בדצמבר 2004 ו-36% בשנים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2003 ו-2002) לבין סכום המס שנוקף בדוחות רווח והפסד:

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר		
2002	2003	2004
מיליוני \$		
\$499.4	\$872.4	\$603.7
<u>\$179.8</u>	<u>\$314.1</u>	<u>\$211.3</u>
(30.1)	(50.9)	(76.2)
<u>149.7</u>	<u>263.2</u>	<u>135.1</u>
(81.5)	(109.1)	(107.8)
<u>68.2</u>	<u>154.1</u>	<u>27.3</u>
(1.9)	(1.0)	(3.6)
4.1	9.7	*209.1
7.5	(5.0)	(5.2)
<u>6.9</u>	<u>23.7</u>	<u>39.6</u>
<u>\$84.8</u>	<u>\$181.5</u>	<u>\$267.2</u>

רווח לפני מסים על ההכנסה, לפי דוחות הרווח וההפסד המאוחדים המס ה"תיאורטי" קיטון במסים הנובע משיעורי מס שונים לגבי חברות מאוחדות שאינן ישראליות - נטו הטבות במס הנובעות משיעור מס מופחת מתוקף תוכניות הטבה גידול (קיטון) במסים כתוצאה מהפרשים תמידיים:
הכנסות פטורות ממס ניכויים לא מותרים ההפרש בין ההכנסה המדווחת לצורכי מס לבין ההכנסה המדווחת בדוחות הכספיים - נטו שונות - נטו מסים על ההכנסה בדוחות הרווח וההפסד המאוחדים

* כולל סכומים המיוחסים לרכישת מחקר ופיתוח בתהליך וירידת ערך של זכויות ייצור.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 10 - מסים על ההכנסה (המשך)

ו. שומות מס:

שומות סופיות התקבלו על ידי החברה עד וכולל שנת המס 2000. בחברות המאוחדות התקבלו שומות סופיות עד וכולל שנות המס 1991-2003.

ביאור 11 - פירוטים נוספים לדוחות הכספיים

א. מלאי:

31 בדצמבר		
2003	2004	
מיליוני \$		
\$308.8	\$326.3	חומרי גלם ואריזה
149.6	169.1	תוצרת בעיבוד
445.6	619.6	תוצרת גמורה
86.4	133.4	מוצרים קנויים
990.4	1,248.4	
14.2	37.9	חומרים בדרך ותשלומים על חשבון
<u>\$1,004.6</u>	<u>\$1,286.3</u>	

ב. ניירות ערך סחירים:

(1) ניירות ערך המוחזקים עד לפדיון*:

נכון לימים 31 בדצמבר 2004 ו-2003 בסיס העלות המופחתת, השווי הנאות המצטבר והרווחים שלא מומשו מניירות ערך, לפי הסוגים העיקריים של איגרות חוב, היו כדלקמן:

עלות מופחתת	שווי נאות מצטבר	רווחים שלא מומשו	הפסדים שלא מומשו	
מיליוני \$				
\$242.6	\$243.8	\$1.3	\$0.1	31 בדצמבר 2004:
				אגרות חוב ממשלתיות
				אגרות חוב סחירות של חברות
<u>324.0</u>	<u>324.9</u>	<u>1.0</u>	<u>0.1</u>	
<u>\$566.6</u>	<u>\$568.7</u>	<u>\$2.3</u>	<u>\$0.2</u>	
				31 בדצמבר 2003:
				אגרות חוב ממשלתיות
				אגרות חוב סחירות של חברות
<u>75.9</u>	<u>77.4</u>	<u>1.5</u>		
<u>\$423.4</u>	<u>\$425.6</u>	<u>\$2.2</u>		

* בקשר לרכישת Sicor, בשנים 2003 ו-2004 מכרה טבע ניירות ערך בסך של 490.7 מיליון \$ מתוך ניירות ערך המוחזקים עד לפדיון.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - פירוטים נוספים לדוחות הכספיים (המשך)

(2) ניירות ערך הניתנים למכירה :

נכון לימים 31 בדצמבר 2004 ו-2003, שווי השוק, העלות והרווח (ההפסד) הלא ממומש מניירות ערך כאמור, היו כדלקמן :

הפסדים שלא מומשו	רווחים		עלות	שווי שוק	
	שלא מומשו	שלא מומשו			
מיליוני \$					
					31 בדצמבר 2004 :
\$5.3	\$1.4	\$412.0	\$408.1		איגרות חוב**
1.4	21.4	*75.9	95.9		מניות
<u>\$6.7</u>	<u>\$22.8</u>	<u>\$487.9</u>	<u>\$504.0</u>		
					31 בדצמבר 2003 :
\$2.3	\$1.3	\$409.6	\$408.6		איגרות חוב**
0.7	8.5	*22.6	30.4		מניות
<u>\$3.0</u>	<u>\$9.8</u>	<u>\$432.2</u>	<u>\$439.0</u>		

* כולל סכום של 2.8 מיליון \$ ו-2.1 מיליון \$ לימים 31 בדצמבר 2004 ו-2003, בהתאמה, שהושקעו בחברה בשליטת צד קשור.
** איגרות החוב מוצגות בעלות מופחתת.

(3) ניירות הערך הסחירים מוצגים במאזנים כדלקמן :

31 בדצמבר	
2003	2004
מיליוני \$	

			במסגרת הרכוש השוטף :
			מזומנים ושווי מזומנים
\$299.8	\$92.7		ניירות ערך המוחזקים עד לפידיון
	86.9		ניירות ערך הניתנים למכירה
			השקעות לזמן קצר :
20.8	161.8		ניירות ערך המוחזקים עד לפדיון
301.3	89.1		ניירות ערך הניתנים למכירה
<u>621.9</u>	<u>430.5</u>		
			במסגרת השקעות ורכוש אחר :
102.8	312.1		ניירות ערך המוחזקים עד לפדיון
137.7	328.0		ניירות ערך הניתנים למכירה
240.5	640.1		
<u>\$862.4</u>	<u>\$1,070.6</u>		

איגרות החוב המוצגות במסגרת השקעות ורכוש אחר עומדות לפירעון כדלקמן :

מחזקות עד לפדיון	ניתנות למכירה	
מיליוני \$		
\$170.7	\$168.5	2006
59.5	35.8	2007
1.8	10.3	2008
16.1	7.7	2009
64.0	9.9	2010 ולאחר מכן
<u>\$312.1</u>	<u>\$232.2</u>	

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - פירוטים נוספים לדוחות הכספיים (המשך)

ג. אשראי לזמן קצר:

אשראי לזמן קצר התקבל בעיקר מתאגידים בנקאיים בשיעור ריבית משוקלל של 2.9% ו-3.5% לימים 31 בדצמבר 2004 ו-2003, בהתאמה.

ליום 31 בדצמבר 2004, לקבוצה קווי אשראי בלתי מנוצלים בסכום כולל של 349.8 מיליון \$.

ד. זכאים ויתרות זכות:

31 בדצמבר	
2003	2004
מיליוני \$	
\$273.0	\$358.7
251.3	590.9
179.8	190.6
86.5	120.9
260.1	382.4
<u>\$1,050.7</u>	<u>\$1,643.5</u>

ספקים
הפרשות בגין מכירות
מסי הכנסה לשלם
עובדים ומוסדות עובדים
שונים

ה. מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים:

1) ניהול סיכוני שער חליפין

הקבוצה מתקשרת בעסקות אקדמה (forward) במטבע חוץ ורוכשת וכותבת אופציות מטבע כדי להגן על תזרימי המזומנים (בעיקר בדולרים) הנובעים הן מנכסים והתחייבויות והן מעסקות צפויות ב-12 החודשים הקרובים במטבעות שאינם מטבע הפעילות. בנוסף, הקבוצה פועלת לצמצום החשיפה באמצעות שימוש בגידור "טבעי". החברה פועלת גם לקיזוז חשיפות בכיוונים מנוגדים בין חברות הקבוצה. הפריטים המוגנים נקובים בדרך כלל במטבעות הבאים: אירופאיים (בעיקר האירו והפורינט ההונגרי), ישראלי (ש"ח) ודולר קנדי. כתיבת האופציות כאמור נעשית כחלק מאסטרטגיית הגנה כוללת. למעט עסקות מסוימות בגין מכירות צפויות, אשר יועדו כעסקות הגנה ואשר עומדות בהגדרת עסקות הגנה על תזרימי מזומנים (כמפורט בביאור 1ט"ז), עסקות אלה אינן עומדות בתנאים שנקבעו ב-FAS 133 ולכן אינן מטופלות בדוחות הכספיים כעסקות הגנה.

העסקות האמורות הנן לתקופה הקצרה משנה אחת. העסקות במכשירים פיננסיים נגזרים נעשות עם תאגידים בנקאיים ולדעת החברה, סיכוני האשראי הגלומים בהן קלושים.

2) עסקת החלפת שיעורי ריבית

מדיניות החברה היא למזער את עלויות האשראי. בשנת 2002 התקשרה החברה בשני הסכמים להחלפת שיעורי ריבית בגין חלק מאיגרות החוב שהונפקו במסגרת הנפקה פרטית בשנת 1998 (ראה ביאור 6א').

בחודש מרס 2002, התקשרה החברה בהסכם להחלפת שיעור ריבית לתקופה של 6.5 שנים בהתייחס לסכום בסיס של 75 מיליון \$. לפי ההסכם, על סכום הבסיס האמור תשלם החברה ריבית בשיעור של ה-LIBOR+0.78% (3.6% ו-2.0% נכון לימים 31 בדצמבר 2004 ו-2003, בהתאמה) ותקבל ריבית בשיעור של 6.9%. בחודש ספטמבר 2002, התקשרה החברה בהסכם להחלפת שיעור ריבית לתקופה של 6 שנים בהתייחס לסכום בסיס של 45 מיליון \$. לפי ההסכם, על סכום הבסיס האמור תשלם החברה ריבית בשיעור של 4.5% ותקבל ריבית בשיעור של ה-LIBOR+0.66%.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - פירוטים נוספים לדוחות הכספיים (המשך)

למרות שתזרימי המזומנים מהריבית לשלם ולקבל במסגרת שתי העסקות האמורות צפויים להתרחש באותם מועדים על פני יתרת התקופה של העסקות, רק העסקה הראשונה נחשבת כעסקת הגנה לפי FAS 133, והיא מוצגת בהתאם - כמפורט בביאור 6א'.

3) שווי נאות של מכשירים פיננסיים

המכשירים הפיננסיים של הקבוצה כוללים בעיקר מזומנים ושווי מזומנים, ניירות ערך סחירים, יתרות חובה לזמן קצר ולזמן ארוך, אשראי לזמן קצר, זכאים ויתרות זכות, הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך, איגרות חוב ניתנות להמרה, וכן מכשירים פיננסיים נגזרים.

השווי הנאות של המכשירים הפיננסיים של הקבוצה הכלולים בהון החוזר שלה ושל יתרות חובה לזמן ארוך של הקבוצה בדרך כלל זהה או קרוב לערך בו הם כלולים בחשבונות. השווי הנאות של הלוואות לזמן ארוך מבנקים קרוב אף הוא לערכם בחשבונות כיוון שמכשירים פיננסיים אלה נושאים ריבית בשיעור קרוב לריבית השוק. השווי הנאות של איגרות החוב הניתנות להמרה ואיגרות חוב לזמן ארוך, בהתבסס על מחירי שוק של מכשירים פיננסיים בעלי תנאים דומים ושיעורי ריבית שוק, הינו 1,796.2 מיליון \$ נכון ליום 31 בדצמבר 2004 (31 בדצמבר 2003 - 1,235.3 מיליון \$).

השווי הנאות והערך בספרים של מכשירים פיננסיים נגזרים ליום 31 בדצמבר 2004, הוא נכסים בסך 50.5 מיליון \$ והתחייבויות בסך 5.1 מיליון \$ (31 בדצמבר 2003 - נכסים בסך 24.5 מיליון \$ והתחייבויות בסך 7.4 מיליון \$). השווי הנאות של מכשירים אלה משקף, בדרך כלל, את הסכומים המשוערים שהקבוצה תקבל או תשלם כדי להביא לידי סיום את החוזים בתאריכי הדיווח.

ו. מידע באשר למגזרי פעילות:

1) כללי:

בעוד הדיווחים הכספיים למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של טבע משתנים עם הזמן במקביל להתפתחות עסקיה של טבע, נכון להיום מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של טבע סוקר, על בסיס רבעוני, מידע כספי לגבי התחומים הנפרדים הבאים:

(א) עסקי הפרמצבטיקה: מכירות, מסווגות לפי מדינות והמוצרים העיקריים; נתוני הרווח התפעולי, מסווגים לפי: (1) מוצרים פרמצבטיים גנריים לפי אזורים גיאוגרפיים, כמתואר להלן; (2) מוצרים לא-גנריים גלובליים, בעיקר Copaxone®; (3) ייצור במקומות מסוימים, ו- (4) מחקר ופיתוח. עסקי הפרמצבטיקה של טבע פועלים בשלושה אשכולות (אזורים) עיקריים: צפון אמריקה, אירופה ובינלאומי. בראש כל אשכול עומד מנהל, האחראי ישירות כלפי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי.

(ב) חומרי גלם לתרופות עבור תעשיית הפרמצבטיקה - נתוני הרווח התפעולי.

(ג) עסקים ווטרינריים - נתוני הרווח התפעולי.

(ד) הנהלה - הוצאות המטה (corporate expenses).

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - פירוטים נוספים לדוחות הכספיים (המשך)

המגזרים בני הדיווח של הקבוצה הינם עסקים אסטרטגיים הנבדלים ביניהם באופי המוצרים וסוג הלקוחות. המגזרים מנוהלים בנפרד בשל השוני בטכנולוגיות הייצור ושיטות השיווק. בהתאם, טבע מספקת מידע לגבי מגזר הפרמצבטיקה ומגזר חומרי גלם לתרופות עבור תעשיית הפרמצבטיקה, שהם תחומים עסקיים אסטרטגיים נפרדים. מגזר הפרמצבטיקה עוסק בפיתוח, ייצור, שיווק והפצה של תרופות בתצורות ומינונים שונים לרוב תחומי הטיפול התרופתי ומוצרים מתכלים לבתי חולים. מגזר חומרי גלם לתרופות עבור תעשיית הפרמצבטיקה עוסק בפיתוח, ייצור, שיווק והפצה של חומרים פעילים (Active Pharmaceutical Ingredients - A.P.I) הנמכרים ליצרני תרופות ולמגזר הפרמצבטיקה של הקבוצה.

(2) מידע על נתוני ההכנסה, הרווח והנכסים של מגזרי הפעילות בני הדיווח:

(א) מדידת ההכנסות, הרווח והנכסים של המגזרים התפעוליים:

מדידת הרווח והנכסים של המגזרים התפעוליים בני הדיווח, נעשית על בסיס אותם כללי חשבונאות המיושמים בדוחות כספיים אלה.

הרווח המגזרי משקף את הרווח מפעולות המגזר ואינו כולל הכנסות או הוצאות מימון - נטו, זכויות המיעוט, מסים על ההכנסה וחלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות, מאחר ופריטים אלה אינם מיוחסים למגזרים. מכירות מגזר חומרי הגלם לתרופות למגזר הפרמצבטיקה נרשמות לפי מחירי שוק מקובלים, בדומה ללקוחות שאינם קשורים, בגין מוצרים דומים.

(ב) נתונים כספיים המתייחסים למגזרים התפעוליים בני הדיווח:

סך הכל	אחרים	A.P.I.	פרמצבטיקה
מיליוני \$			
\$4,798.9	\$22.4	\$500.9	\$4,275.6
440.5	1.6	438.9	-; -
\$5,239.4	\$24.0	\$939.8	\$4,275.6
\$679.3	\$1.9	\$370.2	\$307.2
\$4,847.1	\$32.0	\$941.2	\$3,873.9
\$2,572.4	-; -	\$473.1	\$2,099.3
\$328.5	\$0.4	\$122.2	\$205.9
\$216.9	\$0.9	\$54.3	\$161.7
\$3,276.4	\$19.8	\$371.5	\$2,885.1
283.6	0.9	282.6	0.1
\$3,560	\$20.7	\$654.1	\$2,885.2
\$937.9	\$0.5	\$245.0	\$692.4
\$3,185.2	\$28.0	\$574.3	\$2,582.9
\$647.5	-; -	\$25.8	\$621.7
\$221.8	\$0.5	\$69.1	\$152.2
\$127.3	\$2.6	\$30.2	\$94.5

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2004:

מכירות, נטו*:

ללקוחות חיצוניים

בין מגזריות

סך מכירות, נטו

רווח מפעולות**

נכסים (לסוף השנה)

מוניטין (לסוף השנה)

הוצאות בגין נכסי המגזר

פחת והפחתות של נכסי המגזר

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2003:

מכירות, נטו*:

ללקוחות חיצוניים

בין מגזריות

סך מכירות, נטו

רווח מפעולות**

נכסים (לסוף השנה)

מוניטין (לסוף השנה)

הוצאות בגין נכסי המגזר

פחת והפחתות של נכסי המגזר

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - פירוטים נוספים לדוחות הכספיים (המשך)

סך הכל	אחרים	A.P.I.	פרמצבטיקה
מיליוני \$			

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2002:

\$2,518.6	\$19.1	\$259.3	\$2,240.2
206.6	0.9	205.5	0.2
\$2,725.2	\$20.0	\$464.8	\$2,240.4
\$622.5	\$1.6	\$194.4	\$426.5
\$2,512.0	\$28.4	\$497.2	\$1,986.4
\$560.3	-;	\$25.7	\$534.6
\$179.2	\$5.0	\$50.5	\$123.7
\$97.6	\$1.9	\$26.4	\$69.3

מכירות, נטו*:

ללקוחות חיצוניים

בין מגזרות

סך מכירות, נטו

רווח מפעולות***

נכסים (לסוף השנה)

מוניטין (לסוף השנה)

הוצאות בגין נכסי המגזר

פחת והפחתות של נכסי המגזר

* מכירות של מוצר מסוים היוו כ-10% מסך המכירות נטו ללקוחות חיצוניים בכל השנים המדווחות. לגבי מכירות ללקוחות עיקריים, ראה ביאור 1טו'.

** הרווח מפעולות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004 בגין מגזר הפרמצבטיקה כולל רכישת מחקר ופיתוח בתהליך בסך 596.6 מיליון \$ וירידת ערך של זכויות במוצר בסך 30.0 מיליון \$.

*** הרווח מפעולות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003 בגין מגזרי הפרמצבטיקה וה-A.P.I. כולל סך של 100 מיליון \$ בגין הכנסות מיישוב תביעה עם GSK ו-7.4 מיליון \$ בגין הוצאות שינויים מבניים, בהתאמה.

ג) להלן מובאת התאמה בין המכירות נטו, ההכנסה התפעולית והנכסים של המגזרים בני הדיווח, לבין הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים:

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר		
2002	2003	2004
מיליוני \$		
\$2,705.2	\$3,539.3	5,215.4
20.0	20.7	24.0
(206.6)	(283.6)	(440.5)
\$2,518.6	\$3,276.4	\$4,798.9
\$620.9	\$937.4	\$677.4
1.6	0.5	1.9
(48.5)	(6.1)	(29.1)
(39.8)	(48.1)	(65.7)
(10.2)	(6.3)	(6.7)
(24.6)	(5.0)	25.9
\$499.4	\$872.4	\$603.7

מכירות, נטו:

סך המכירות של המגזרים בני הדיווח

מכירות אחרות

ביטולי מכירות בין-מגזריות

סך המכירות המאוחדות, נטו

רווח מפעולות:

סך הרווח מפעולות של המגזרים בני הדיווח

רווח מפעולות אחרות

סכומים שלא יוחסו למגזרים:

רווחים שטרם מומשו

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות אחרות

הכנסות (הוצאות) מימון - נטו

הרווח המאוחד לפני מסים על ההכנסה

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - פירוטים נוספים לדוחות הכספיים (המשך)

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			
2002	2003	2004	
מיליוני \$			
\$2,483.6	\$3,157.2	\$4,815.1	נכסים (לסוף השנה):
560.3	647.5	2,572.4	סך הנכסים של המגזרים בני הדיווח
28.4	28.0	32.0	סך המוניטין של המגזרים בני הדיווח
(13.7)	(8.9)	(22.1)	נכסים אחרים
(50.4)	(76.2)	(106.9)	ביטול יתרות הדדיות
			ביטול רווחים שטרם מומשו
			נכסים שלא יוחסו למגזרים:
1,264.5	1,680.0	1,439.3	רכוש שוטף
313.5	445.1	843.6	השקעות ורכוש אחר
22.8	32.8	37.1	רכוש קבוע, נטו
17.8	10.4	21.5	הוצאות הנפקת איגרות חוב
<u>\$4,626.8</u>	<u>\$5,915.9</u>	<u>\$9,632.0</u>	נכסים במאוחד (לסוף השנה)

(3) מידע לפי אזורים גיאוגרפיים:

מכירות נטו לפי אזורים גיאוגרפיים:

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			
2002	2003	2004	
מיליוני \$			
\$231.9	\$256.9	\$285.2	ישראל
1,473.1	1,899.0	2,828.1	ארה"ב
599.7	860.7	1,244.9	אירופה
213.9	259.8	440.7	אחרים
<u>\$2,518.6</u>	<u>\$3,276.4</u>	<u>\$4,798.9</u>	

המכירות לפי אזורים גיאוגרפיים מסווגות על פי מיקומם הגיאוגרפי של הלקוחות.

רכוש קבוע - לפי מיקומו הגיאוגרפי:

31 בדצמבר		
2003	2004	
מיליוני \$		
\$345.9	\$435.6	ישראל
147.5	239.4	ארה"ב
126.1	203.3	הונגריה
61.6	147.1	איטליה
74.5	118.9	אירופה (למעט הונגריה ואיטליה)
60.4	88.5	קנדה
11.4	45.4	אחרים
<u>\$827.4</u>	<u>\$1,278.2</u>	

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - פירוטים נוספים לדוחות הכספיים (המשך)

ז. הוצאות בגין שינויים מבניים:

דוח רווח והפסד מאוחד לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2003 כולל הוצאות בגין שינויים מבניים בסך של 7.4 מיליון בקשר להחלטה לסגור אחד ממפעליה בישראל לייצור חומרי גלם לתרופות ולהעביר פעילות ייצור זו למיקום אחר.

ח. הכנסות (הוצאות) מימון - נטו:

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			
2002	2003	2004	
מיליוני \$			
\$(54.5)	\$(45.2)	\$(41.7)	הוצאות ריבית
17.8	22.9	23.7	הכנסות ריבית
(22.8)	11.8	(14.1)	רווח (הפסד) בגין הפרשי שער - נטו
35.4	4.0	55.0	רווח ממכשירים פיננסיים נגזרים
(0.5)	1.5	3.0	רווח (הפסד) מניירות ערך
<u>\$(24.6)</u>	<u>\$(5.0)</u>	<u>\$25.9</u>	

ט. רווח נקי למניה:

להלן הנתונים לגבי הרווח הנקי והממוצע המשוקלל של מספר המניות שהובאו בחשבון לצורך חישוב הרווח הנקי למניה - הבסיסי והמדולל - לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2003, 2004 ו-2002:

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			
*2002	*2003	2004	
מיליוני \$			
\$410.3	\$691.0	\$331.8	רווח נקי
21.9	17.9	11.3	הוצאות ריבית בגין איגרות חוב ניתנות להמרה והוצאות הנפקה, בניכוי הטבת המס
<u>\$432.2</u>	<u>\$708.9</u>	<u>\$343.1</u>	רווח נקי ששימש בחישוב הרווח המדולל למניה ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימש בחישוב הרווח הבסיסי למניה
529.0	536.8	612.7	נוסף:
7.0	14.2	16.2	מניות נוספות שינבעו ממימוש אפשרי של אופציות על ידי עובדים
44.9	57.8	59.1	ממוצע משוקלל של מניות שיוקצו עם המרה אפשרית של איגרות חוב ניתנות להמרה
<u>580.9</u>	<u>608.8</u>	<u>688.0</u>	ממוצע משוקלל של מניות ששימש בחישוב הרווח המדולל למניה

* מוצג מחדש, ראה ביאור 1"ח.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - פירוטים נוספים לדוחות הכספיים (המשך)

לשם הבהרה, הטבלה הבאה מציגה את מספר המניות הרגילות והמניות המיוחדות, בניכוי מניות רגילות המוחזקות על ידי חברות מאוחדות, לתאריך כל מאזן:

31 בדצמבר			
2002	2003	2004	
מספר המניות (במיליונים)			
526.4	555.4	626.8	מניות רגילות - מונפקות ונפרעות
12.5	12.5	12.4	מניות מיוחדות - ראה ביאור 9א'
538.9	567.9	639.2	
(9.2)	(8.6)	(15.4)	מניות רגילות המוחזקות על ידי חברות מאוחדות
<u>529.7</u>	<u>559.3</u>	<u>623.8</u>	