

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

דוח שנתי מאוחד

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2003

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר דוחות כספיים מאוחדים :
3	דוחות רווח והפסד
4	מאזנים
5	דוחות על השינויים בהון קרנות ועודפים
6-7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-48	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 2003 ו-2002 ואת דוחות הרווח וההפסד, הדוחות על השינויים בהון, קרנות ועודפים והדוחות על תזרימי המזומנים המאוחדים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי המאוחד של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2003 ו-2002 ואת התוצאות המאוחדות של פעולותיהן, השינויים בהון, קרנות ועודפים ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בארה"ב.

כמוסבר בביאור 1ז', החל מיום 1 בינואר 2002 שינתה החברה את הטיפול החשבונאי במוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים בהתאם לתקן מס' 142 של המועצה לתקני חשבונאות בארה"ב, "מוניטין ורכוש בלתי מוחשי אחר".

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל-אביב,
16 בפברואר 2004, למעט ביאורים
ב(9), ב(18) ו-ב(20),
שלגביהם חל התאריך 4 במרס 2004.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

דוחות רווח והפסד מאוחדים

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

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			
2001	2002	2003	
\$2,077.4	\$2,518.6	\$3,276.4	מכירות, נטו
1,230.1	1,423.2	1,757.5	עלות המכירות
847.3	1,095.4	1,518.9	רווח גולמי
168.6	192.6	243.4	הוצאות מחקר ופיתוח:
61.4	27.6	29.9	סך ההוצאה
107.2	165.0	213.5	בני כ"י השתתפויות ומענקים
358.1	406.4	520.6	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
		100.0	הכנסה מיישוב תביעה עם GlaxoSmithKline
15.7		7.4	הוצאות בגין שינויים מבניים
366.3	524.0	877.4	רווח מפעולות
26.0	24.6	5.0	הוצאות מימון - נטו
340.3	499.4	872.4	רווח לפני מסים על ההכנסה
63.6	84.8	181.5	מסים על ההכנסה
276.7	414.6	690.9	
0.8	(2.7)	1.5	חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות - נטו
0.7	(1.6)	(1.4)	חלק המיעוט בהפסדי (רווחי) חברות מאוחדות - נטו
\$278.2	\$410.3	\$691.0	רווח נקי
			רווח נקי למניה:
\$1.05	\$1.55	\$2.57	בסיסי
\$1.02	\$1.52	\$2.39	מדולל
264.5	264.5	268.4	ממוצע משוקלל של מספר המניות (במיליונים):
280.9	280.8	295.0	בסיסי
			מדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

מאזנים מאוחדים

(במיליוני דולרים של ארה"ב)

31 בדצמבר		
2002	2003	
		ר כ ו ש
		רכוש שוטף:
\$809.9	\$1,057.3	מזומנים ושווי מזומנים
235.7	322.1	השקעות לזמן קצר
		חייבים ויתרות חובה:
855.8	1,031.8	לקוחות
218.9	300.6	אחרים
781.1	1,004.6	מלאי
2,901.4	3,716.4	סך רכוש שוטף
313.5	445.1	השקעות ונכסים אחרים
675.4	827.4	רכוש קבוע, נטו
176.2	279.5	רכוש בלתי מוחשי והוצאות הנפקת אגרות חוב, נטו
560.3	647.5	מוניטין
\$4,626.8	\$5,915.9	סך רכוש
		התחייבויות, הון, קרנות ועודפים
		התחייבויות שוטפות:
\$176.1	\$291.7	אשראי לזמן קצר
785.7	1,050.7	זכאים ויתרות זכות
562.4	352.5	אגרות חוב ניתנות להמרה
1,524.2	1,694.9	סך התחייבויות שוטפות
		התחייבויות לזמן ארוך:
43.7	34.6	מסי הכנסה נדחים
63.2	74.9	התחייבויות בקשר לעובדים
351.4	365.5	הלוואות והתחייבויות אחרות
810.0	449.9	איגרות חוב ניתנות להמרה
1,268.3	924.9	סך התחייבויות לזמן ארוך
		התקשרויות והתחייבויות תלויות, ראה ביאור 8
2,792.5	2,619.8	סך התחייבויות
4.9	6.7	זכויות המיעוט
		הון, קרנות ועודפים:
		מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח; 31 בדצמבר 2003 ו-2002:
		רשום - 999.6 מיליון מניות; מונפק ונפרע - 277.7 מיליון מניות
33.9	34.3	ו-263.2 מיליון מניות, בהתאמה
481.5	1,159.3	פרמיה על מניות
(0.1)	*	הטבה נדחית
1,345.7	1,960.3	יתרת הרווח שלא יועד
17.3	184.0	רווח כולל אחר שנצבר
		עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברות מאוחדות - 31 בדצמבר
		2003 ו-2002 - 4.3 מיליון מניות רגילות ו-4.6 מיליון מניות
(48.9)	(48.5)	רגילות, בהתאמה
1,829.4	3,289.4	סך הון, קרנות ועודפים
\$4,626.8	\$5,915.9	סך התחייבויות, הון, קרנות ועודפים

* מייצג סכום הנמוך מ-0.1 מיליון דולר.

י. מקוב
נשיא ומנהל כללי

א. הורביץ
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)
 מניות רגילות

סך הכל	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברות מאוחדות	רווח (הפסד) כולל אחר שנצבר	יתרת הרווח שלא יועד	הטבה נדחית	פרמיה על מניות	מניות רגילות		
						ערך נקוב	מספר המניות (במיליונים)	
\$1,151.3	\$(31.0)	\$(52.6)	\$728.3	\$(0.7)	\$476.3	\$31.0	255.9	יתרה ליום 1 בינואר 2001 תנועה בשנת 2001: רווח נקי
278.2			278.2					הפרשים מתרגום דוחות כספיים של חברות מאוחדות וכלולות הערוכים במטבע חוץ שאינו דולר
(6.4)		(6.4)						רווח שלא מומש מניירות ערך הניתנים למכירה - נטו
0.5		0.5						סך רווח כולל
272.3				(0.3)	0.3			הטבה נדחית בקשר לתכניות אופציות לעובדים
0.8				0.8				הפחתת הטבה נדחית בקשר לתכניות אופציות לעובדים
3.9					3.9	*	0.3	מימוש אופציות שהוקצו לעובדים והשפעת המס המתייחסת דיבידנדים
(36.1)			(36.1)					עלות רכישת מניות החברה, בניכוי התמורה ממימוש
(11.5)	(11.6)				0.1			
1,380.7	(42.6)	(58.5)	970.4	(0.2)	480.6	31.0	256.2	יתרה ליום 31 בדצמבר 2001 תנועה בשנת 2002: רווח נקי
410.3			410.3					הפרשים מתרגום דוחות כספיים של חברות מאוחדות וכלולות הערוכים במטבע חוץ שאינו דולר
85.6		85.6						הפסד שלא מומש מניירות ערך הניתנים למכירה - נטו
(9.8)		(9.8)						סך רווח כולל
486.1				0.1				הפחתת הטבה נדחית בקשר לתכניות אופציות לעובדים
0.1					5.8	*	0.5	מימוש אופציות שהוקצו לעובדים והשפעת המס המתייחסת דיבידנדים
5.8			(35.0)		*	*	6.5	הקצאת מניות רגילות בתמורה למניות מיוחדות
(35.0)					(2.9)	2.9		חלוקת מניות הטבה
(8.3)	(6.3)				(2.0)			עלות רכישת מניות החברה, בניכוי התמורה ממימוש
1,829.4	(48.9)	17.3	1,345.7	(0.1)	481.5	33.9	263.2	יתרה ליום 31 בדצמבר 2002 תנועה בשנת 2003: רווח נקי
691.0			691.0					הפרשים מתרגום דוחות כספיים של חברות מאוחדות וכלולות הערוכים במטבע חוץ שאינו דולר
149.4		149.4						רווח שלא מומש מניירות ערך הניתנים למכירה - נטו
15.6		15.6						רווחים בגין מכשירים נגזרים המיועדים להגנה על תזרימי מזומנים, בניכוי מסים מתייחסים
1.7		1.7						סך רווח כולל
857.7				(0.6)	0.6			הטבה נדחית בקשר לתכניות אופציות לעובדים
-				0.7				הפחתת הטבה נדחית בקשר לתכניות אופציות לעובדים
0.7					41.6	*	1.6	מימוש אופציות שהוקצו לעובדים והשפעת המס המתייחסת דיבידנדים
41.6			(76.4)					המרת איגרות חוב הניתנות להמרה והשפעת המס המתייחסת
(76.4)					637.0	0.4	12.9	עלות רכישת מניות החברה, בניכוי התמורה ממימוש
637.4	0.4				(1.4)			
(1.0)								
\$3,289.4	\$(48.5)	\$184.0	\$1,960.3	\$*	\$1,159.3	\$34.3	277.7	יתרה ליום 31 בדצמבר 2003

* מייצג סכום הנמוך מ-0.1 מיליון דולר.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
(במיליוני דולרים של ארה"ב)

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר		
2001	2002	2003
\$278.2	\$410.3	\$691.0
132.2	84.5	25.5
(137.2)	(141.1)	(89.9)
273.2	353.7	626.6
(114.8)	(160.4)	(207.5)
(19.3)	(25.2)	(18.6)
5.1	24.3	2.1
(45.0)	(202.4)	(472.5)
(16.6)	(148.9)	142.1
(190.6)	(664.9)	(435.1)
5.2	8.5	35.0
(11.6)	(6.3)	0.4
352.3	439.2	
82.4		1.0
(64.2)	(3.9)	(4.1)
(64.7)	(53.4)	73.6
(32.8)	(46.6)	(76.3)
266.6	337.5	29.6
(0.9)	14.7	26.3
348.3	41.0	247.4
420.6	768.9	809.9
\$768.9	\$809.9	\$1,057.3

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח נקי
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים
מפעילות שוטפת:
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים*⁽¹⁾
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות מסוימים*⁽¹⁾

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת*

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע
רכישת חברות מאוחדות*⁽²⁾
רכישת רכוש בלתי מוחשי
תמורה ממכירת רכוש קבוע
תמורה ממכירת השקעות לזמן ארוך
רכישה של השקעות לזמן ארוך ונכסים אחרים
קיטון (גידול) בהשקעות לזמן קצר - נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

תמורה ממימוש אופציות שהוקצו לעובדים
עלות רכישת מניות החברה, בניכוי התמורה ממימושן
תמורה מהנפקת איגרות חוב ניתנות להמרה, בניכוי הוצאות
הנפקה (2002 - 10.8 מיליון \$; 2001 - 7.7 מיליון \$)
קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
גידול (קיטון) באשראי לזמן קצר - נטו
דיבידנדים ששולמו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

**הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים של חברות
מאוחדות מסוימות**

גידול נטו במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר השנה

* ראה פירוטים בעמוד 7.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

פירוטים לדוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

(במיליוני דולרים של ארה"ב)

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר		
2001	2002	2003

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

\$109.1	\$96.8	\$127.7
(0.9)	(31.7)	(28.6)
14.2		(100.0)
8.2		7.4
0.8	6.0	9.1
(1.3)	0.1	0.7
(0.8)	(7.5)	0.5
(0.7)	2.7	(1.5)
3.6	1.6	1.4
	16.5	8.8
<u>\$132.2</u>	<u>\$84.5</u>	<u>\$25.5</u>

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
פחת והפחתות

מסי הכנסה נדחים - נטו

הכנסה מיישוב תביעה עם GlaxoSmithKline
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 (הפסדי) חברות מאוחדות - נטו

אחרים - נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות מסוימים:

גידול בחייבים ויתרות חובה

גידול במלאי

גידול בזכאים ויתרות זכות

\$ (147.4)	\$ (101.8)	\$ (165.4)
(73.4)	(149.1)	(155.6)
83.6	109.8	231.1
<u>\$ (137.2)</u>	<u>\$ (141.1)</u>	<u>\$ (89.9)</u>

(2) רכישת חברות מאוחדות (ב-2003 ו-2002):

נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות לעת הרכישה:

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)

נכסים קבועים (למעט מוניטין)

התחייבויות לזמן ארוך

מוניטין שנוצר עקב הרכישה

עלות השקעה במניות

רכישת הלוואות בעלים

מזומנים ששולמו - נטו

\$18.7	\$0.2
60.0	8.2
(36.1)	
80.1	
<u>122.7</u>	<u>8.4</u>
33.6	
<u>\$156.3</u>	<u>\$8.4</u>

מידע נוסף לגבי פעילויות השקעה ומימון שאינן במזומנים:

- א. 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.
- ב. בשנת 2003, איגרות חוב הניתנות להמרה בסך של כ-558 מיליון דולר הומרו לכ-12.9 מיליון מניות של טבע, ראה ביאור 7.

מידע נוסף על תזרימי מזומנים:

\$36.6	\$25.1	\$34.0
<u>\$89.4</u>	<u>\$54.2</u>	<u>\$134.2</u>

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 מההנהלה 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, 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") מורכבים מאיגרות 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 2003 ו-2002). ציוד הנחכר בחכירה הונית מוצג כרכוש הקבוע 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 בכל אחת מן השנים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2003, 2002 ו-2001 הינו פחות מ-1 מיליון \$.

הפחת מחושב לפי שיטת הפחת השווה, על בסיס משך השימוש המשוער של הרכוש: בניינים - בעיקר 25 שנים; מכונות וציוד - 8-12 שנים; כלי רכב, ציוד מחשב, ריהוט ורכוש אחר - בעיקר 7 שנים. שיפורים במושכר מופחתים על פני הקצרה מבין תקופת חוזה השכירות או תקופת החיים המשוערת של הרכוש המתייחס.

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

המוניטין משקף את עודף עלות ההשקעה בחברה מאוחדת על שווים הנאות (fair value) של הנכסים נטו לעת רכישתם. החל מיום 1 בינואר 2002, בהתאם לתקן מס' 142 (FAS 142), "מוניטין ורכוש בלתי מוחשי אחר", הופסקה הפחתת המוניטין, ובמקום זאת נערכת בחינה, לפחות אחת לשנה על מנת לקבוע האם לא חלה ירידה בערכו. בהתאם לבדיקה זו קבעה החברה כי, נכון לימים 31 בדצמבר 2003 ו-2002, אין צורך לבצע הפחתה בערך המוניטין. קודם לאימוץ FAS 142, הופחת המוניטין בשיעורים שנתיים שווים, בעיקר על פני 30 שנה.

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. בשנת 2002, בהתאם ל-FAS 142, נקבע כי לנכס בלתי מוחשי בגין שם מסחרי, בערך פנקסני של 29.6 מיליון \$, אורך חיים בלתי מוגדר. אי לכך, החל מיום 1 בינואר 2002, הופסקה הפחתתו של נכס בלתי מוחשי זה, ובמקום זאת נערכת בחינה, לפחות אחת לשנה, על מנת לקבוע האם לא חלה ירידה בערכו. נכון לימים 31 בדצמבר 2003 ו-2002, החברה קבעה כי לא חלה כל ירידה בערך הנכס האמור. 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 שנים; נכסים בלתי מוחשיים אחרים - בעיקר 5-14 שנים.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

החברה בוחנת את הירידה בערכם של נכסים קבועים במקרים בהם קיימים סימנים לירידת ערך. אם סכום תזרימי המזומנים (בלתי מנוכים וללא חיובי ריבית) הצפויים מאותם נכסים הינו נמוך מהסכום בו כלולים נכסים קבועים אלה בחשבונות, יש לרשום הפסד בגין ירידת הערך ולהפחית את הנכסים האמורים לשווים הנאות.

ט. מסי הכנסה נדחים:

המסים הנדחים מחושבים לפי שיטת הנכסים וההתחייבות 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-מימוש, 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 להחזרות צפויות, הנחות כמות (volume rebates) ללקוחות והנחות אחרות, והפרשות אחרות בהקשר עם התאמות מחירים (chargebacks and shelf-stock adjustments) נקבעות על פי אומדן במקביל עם ההכרה בהכנסות המתייחסות ומנוכות מהמכירות נטו.

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.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. הוצאות משלוח:

הוצאות משלוח, שהסתכמו ב-43.8 מיליון \$, 35.9 מיליון \$ ו-23.4 מיליון \$ לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2003, 2002 ו-2001, בהתאמה, נזקפות להוצאות מכירה, הנהלה וכלליות.

יד. הוצאות פרסום:

הוצאות פרסום נזקפות לדוחות רווח והפסד עם התהוותן. הוצאות הפרסום לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2003, 2002 ו-2001 היו 28.9 מיליון \$, 28.7 מיליון \$ ו-21.4 מיליון \$, בהתאמה.

טו. ריכוז סיכוני אשראי - הפרשה לחובות מסופקים:

המזומנים, שווי מזומנים וההשקעות לזמן קצר של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2003 ו-2002 היו מופקדים בעיקרם בתאגידים בנקאיים בישראל, ארה"ב ואירופה. 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-13% מסך מכירות הקבוצה, והמכירות לכל אחד משלושה לקוחות אחרים מגיעות לכ-7% מסך מכירות הקבוצה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003 (2002 - כ-9% לכל אחד משני לקוחות מסוימים, 2001 - כ-8% לכל אחד משני לקוחות מסוימים).

באופן כללי, החשיפה לריכוז סיכוני 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 ההפרשה הדרושה לחובות מסופקים ובדרך כלל אינה דורשת ביטחונות. בדוחות הכספיים כלולה הפרשה נאותה לחובות מסופקים. ההפרשה, בסך 23.7 מיליון \$ ו-21.2 מיליון \$ לימים 31 בדצמבר 2003 ו-2002, 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.

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 הוצאות מימון - נטו.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

בחישוב הרווח הנקי המדולל למניה נלקח בחשבון דילול אפשרי שעשוי להתרחש במקרה של: (1) המרת שלוש סדרות של איגרות חוב ניתנות להמרה, לתקופות המפורטות להלן, תוך שימוש בשיטת ההמרה המותנית (if converted method), על ידי הוספה לרווח הנקי של הוצאות הריבית בגין איגרות חוב אלו יחד עם הפחתה של הוצאות ההנפקה, בניכוי הטבות המס המתייחסות, וע"י הוספת הממוצע המשוקלל של מספר המניות שיונפקו בהנחה שיומרו איגרות החוב (הדילול האפשרי שעלול היה לנבוע כתוצאה מהמרת איגרות חוב ניתנות להמרה, שמועד פדיון חל ב-2005 נלקח בחשבון החל מיום ההנפקה ועד למועד המרתן בשנת 2003. איגרות חוב ניתנות להמרה, שמועד פדיון חל ב-2021 ו-2022 הפכו למדללות לראשונה במהלך 2003 ונלקחו בחשבון על פני תקופה יחסית בלבד); ו-(2) מימוש אופציות שהוענקו במסגרת תכניות אופציות לעובדים, תוך שימוש בשיטת מניות באוצר (treasury stock method).

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

2001	2002	2003
במיליוני \$, פרט לנתוני הרווח הנקי למניה		
\$278.2	\$410.3	\$691.0
0.6	0.1	0.5
28.5	58.6	54.7
\$250.3	\$351.8	\$636.8
\$1.05	\$1.55	\$2.57
\$0.95	\$1.33	\$2.37
\$1.02	\$1.52	\$2.39
\$0.92	\$1.30	\$2.21

רווח נקי, כמדווח
נוס' 9 - הטבה נדחית בקשר לתכניות אופציות לעובדים הנכללת בדוחות הרווח והפסד המאוחדים, בניכוי המס המתייחס
בניכוי י - הפחתת הטבה נדחית המוצגת בשווי נאות, בניכוי המס המתייחס
רווח נקי, פרופורמה
רווח נקי למניה:
בסיסי - כמדווח
בסיסי - פרופורמה
מדולל - כמדווח
מדולל - פרופורמה

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: רווח מצטבר ליום 31 בדצמבר 2003 - 176.8 מיליון \$; 31 בדצמבר 2002 - 27.4 מיליון \$; (2) רווחים (הפסדים) שלא מומשו מניירות ערך הניתנים למכירה, בניכוי מסים מתייחסים: יתרה מצטברת ליום 31 בדצמבר 2003 - רווח של 5.5 מיליון \$; 31 בדצמבר 2002 - הפסד של 10.1 מיליון \$; ו-(3) רווחים בגין מכשירים נגזרים שיועדו כהגנה על תזרימי מזומנים, בניכוי מסים מתייחסים: יתרה מצטברת ליום 31 בדצמבר 2003 - 1.7 מיליון \$.

כא. פרסומים חשבונאיים חדשים:

(1) FIN 46 ו-FIN 46 (מתוקן)

בחדש ינואר 2003, פרסם ה-FASB את הבהרה 46 (FIN 46), "איחוד דוחות כספיים של תאגידים בעלי הרכב זכויות משתנה". בהתאם להבהרה זו, תאגידים מסווגים לשני סוגים: (1) תאגידים שבהם נקבע האיחוד על בסיס זכויות ההצבעה ו-(2) תאגידים שבהם נקבע האיחוד על בסיס הרכב זכויות משתנה. הבהרה מסבירה כיצד יש לזהות תאגידים בעלי הרכב זכויות משתנה ("VIE", Variable Interest Entities) וכן כיצד ומתי יש לכלול את הנכסים, ההתחייבויות, זכויות שאינן מקנות שליטה (non-controlling interests) ותוצאות פעילות של VIE בדוחות כספיים מאוחדים. בחודש דצמבר 2003 תיקן ה-FASB את FIN 46 (FIN 46-R) באמצעות שינוי חלק מהוראות הבהרה וקביעת מועדי תחולה חדשים.

לאימוצו של FIN 46 לא הייתה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה. לדעת החברה, גם יישומו הצפוי של FIN 46-R לא ישפיע מהותית על דוחותיה הכספיים המאוחדים.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2) FAS 132 (מתוקן)

בחודש דצמבר 2003 תיקן ה-FASB את תקן מס' 132 (FAS 132-R), הדן בגילויים הנדרשים ממעסיקים לגבי פנסיה והטבות פרישה אחרות, ושינה תקנים אחרים של ה-FASB בנושא. תקן זה מחייב את הצגתם של גילויים נוספים לגבי הנכסים, ההתחייבויות, תזרימי המזומנים ועלות ההטבה התקופתית, נטו, של תוכניות פנסיה מוגדרות-הטבה ותוכניות אחרות של הטבות פרישה. FAS 132-R אינו משנה את ההוראות לגבי מדידתן או הכרתן של תוכניות כאמור. החברה מיישמת את הוראות FAS 132-R החל ממועד כניסתן לתוקף.

כב. סיווג מחדש:

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

ביאור 2 - עסקות מסוימות

א. רכישות:

אירוע לאחר ה- 31 בדצמבר 2003 - 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, אשר הוכרזה לראשונה ביום 31 באוקטובר 2003, נועדה לשלב את פעילות התרופות הגנריות של טבע עם זו של Sicor, זאת בנוסף להרחבת היצע מוצרי ה-A.P.I. של החברה המשולבת ולחיזוק מאמצי השתתפות של טבע בשוק ה-multi-sourced biologics באמצעות יכולותיה של Sicor.

בהתאם להסכם המיזוג, עבור כל מניה רגילה של Sicor נתקבל סכום במזומן של \$16.50 ו-0.1906 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 ושוויין הנאות של 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 23,328,834 מניות, אשר היוו כ-7.7% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה מיד לאחר מועד ההנפקה.

הרכישה תטופל לפי שיטת הרכישה. תוצאות הפעילות של Sicor ייכללו בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה החל מיום 22 בינואר 2004 (מועד סגירת העסקה). החברה טרם השלימה את ייחוסו של מחיר הרכישה לנכסים נטו שנרכשו במסגרת העסקה.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עסקות מסוימות (המשך)

הטבלה להלן מציגה הערכה של השווים הנאות של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שנתקבלו, בהתייחס לנתונים המאזניים של Sicor ליום 31 בדצמבר 2003:

מיליוני \$	בלתי מבוקר	
576.9		רכוש שוטף
121.9		רכוש בלתי שוטף
224.6		רכוש קבוע
		רכוש בלתי-מוחשי מזוהה:
473.5		מוצרים קיימים
583.6		מחקר ופיתוח בתהליך
29.0		אחרים
1,837.8		מוניטין
3,847.3		סך הנכסים שנרכשו
175.7		התחייבויות שוטפות
212.1		התחייבויות לזמן ארוך
387.8		סך ההתחייבויות שנתקבלו
\$3,459.5		נכסים שנרכשו - נטו

הסכום שיוחס למחקר ופיתוח בתהליך משקף הערכה לגבי השווי הנאות של הטכנולוגיה בתהליך שנרכשה במסגרת פרויקטים בפיתוח אשר, נכון למועד השלמת המיזוג, טרם הגיע לשלבי היתכנות טכנולוגית ואין לו כל שימוש חלופי. האומדן הראשוני של מחקר ופיתוח בתהליך נתון לשינויים ויגובש סופית עם השלמת תהליך ההערכה על ידי ההנהלה, בסיועם של מעריכים בלתי תלויים. הסכום שיוחס למחקר ופיתוח בתהליך ייזקף להוצאות מפעילות ברבעון הראשון של שנת 2004. הסכומים שיוחסו לרכוש בלתי-מוחשי, משך השימוש המשוער ושיטת ההפחתה הנם ראשוניים וכפופים להשלמתו של תהליך הערכה על ידי ההנהלה, בסיועם של מעריכים בלתי תלויים. החברה צופה כי המוצרים שנרכשו ורכוש בלתי-מוחשי מזוהה אחר יופחתו בעיקר על פני 15-20 שנה.

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 גרנית צרפתית, בתמורה כוללת של 168 מיליון \$. שמותיהן של שתי החברות האמורות שונו מאוחר יותר ל- Teva Pharmaceutical Fine Chemicals S.r.l ("TPFC") ו- Teva Classics S.A. ("Teva Classics"), 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.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עסקות מסוימות (המשך)

הטבלה הבאה מסכמת את השווי הנאות של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שנתקבלו כפי שהוערכו ליום הרכישה:

מיליוני \$	
\$69.5	רכוש שוטף
35.8	רכוש קבוע
21.3	רכוש בלתי מוחשי
2.9	נכסים קבועים אחרים
80.1	מוניטין
209.6	סך נכסים שנרכשו
39.1	התחייבויות שוטפות
36.1	התחייבויות לזמן ארוך
75.2	סך התחייבויות שנתקבלו
\$134.4	נכסים נטו שנרכשו

הנכסים הבלתי מוחשיים שנרכשו כוללים זכויות במוצרים בסך של 13.6 מיליון \$ ורשימות לקוחות בסך של 7.7 מיליון \$, שלהם ממוצע תקופת חיים משוקלל של 6 שנים. לא זוהה מחקר ופיתוח בתהליך.

להלן נתונים תוצאתיים משולבים מסוימים ובלתי מבוקרים לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2002 ו-2001, על בסיס פרופורמה - כאילו התבצעו רכישות TPFC ו-Teva Classics בימים 1 בינואר 2002 ו-2001, בהתאמה, הכוללים התאמות של חשבונאות לפי שיטת הרכישה, לרבות הפחתת נכסים בלתי מוחשיים מזוהים מסוימים, ביטול עסקות בין-חברתיות ורווחים שטרם מומשו מחוץ לקבוצה.

המידע הכספי פרופורמה אינו מייצג בהכרח את התוצאות שהיו מתקבלות אילו היו הרכישות נעשות בתחילת 2002 ו-2001, בהתאמה, וכן אין בו כדי להעיד על תוצאות עתידיות.

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר		
2001	2002	
מיליוני \$		
(למעט נתוני הרווח הנקי למניה)		
(בלתי מבוקר)		
\$2,133.8	\$2,546.8	מכירות, נטו
\$279.2	\$412.1	רווח נקי
\$1.06	\$1.56	רווח נקי למניה:
\$1.02	\$1.53	בסיסי
		מדולל

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עסקות מסוימות (המשך)

ב. הסכמים לשיתוף פעולה:

(1) 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 מנהל המזון והתרופות האמריקאי, 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.

(2) עם Impax

בחודש יוני 2001, חתמה חברה מאוחדת על הסכם עם Impax Laboratories, Inc. ("Impax"), לפיו קיבלה טבע אופציה לרכישת זכויות שיווק בלעדיות בארה"ב וזכויות שיווק בלעדיות על מוצרים מסוימים של Impax באזורים אחרים. בשנת 2002 מימשה טבע את האופציה לרכישת זכויות בלעדיות לשיווק מוצרים נוספים של Impax בקנדה. בהתאם להסכם העניקה טבע ל-Impax הלוואה של 22 מיליון \$, בריבית של 8% לשנה. ההלוואה (קרן וריבית) עומדת לפירעון לא יאוחר מינואר 2004, במזומן או במניות Impax, אלא אם כן תמחל עליה טבע קודם לכן עם הגיעה של Impax לאבני דרך מסוימות. בנוסף השקיעה טבע 15 מיליון \$ במניות של Impax.

בשנת 2002 הגיעה Impax לאבן דרך, כפי שנקבע בהסכם, ובהתאם מחלה החברה על יתרת ריבית מצטברת בסך של 2.4 מיליון \$. סכום זה נכלל במסגרת הנכסים הבלתי מוחשיים ועומד להפחתה על פני תקופת החיים הכלכלית המשוערת של זכויות השיווק.

בשנת 2003 פרעה Impax סך של 13.5 מיליון \$ מההלוואה, במניות Impax, המהווה את הסכום המינימלי לפירעון בהתאם להסכם בגין אבני דרך שבהן לא עמדה Impax עד לאותה עת. לאחר ה-31 בדצמבר 2003, נפרע סכום נוסף של 2.5 מיליון \$ במניות Impax. חלף דרישת פירעון ההלוואה במלואה, כפי שנקבע בהסכם, בחודש דצמבר 2003 מימשה טבע אופציה לרכישת זכויות שיווק בלעדיות בארה"ב בגין מוצרים מסוימים של Impax, ובתמורה מחלה על סך של 3.5 מיליון \$ מההלוואה ל-Impax; סכום זה נכלל במסגרת הנכסים הבלתי מוחשיים ועומד להפחתה על פני תקופת החיים הכלכלית המשוערת של זכויות השיווק. לאחר ה-31 בדצמבר 2003, מימשה טבע אופציה לרכישת זכויות שיווק בלעדיות בגין שאר מוצריה של Impax. בתמורה, מחלה טבע על סכום נוסף של 2.5 מיליון \$ מההלוואה ל-Impax, ובכך הביאה ליישובה של יתרת ההלוואה.

ההשקעה במניות Impax מטופלת כהשקעה בניירות ערך הניתנים למכירה ונכללת במסגרת השקעות ונכסים אחרים.

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. והחברה 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 באותו מחקר.

(ב) בהתמלא תנאים מסוימים, לטבע הזכות לרכוש בחזרה את זכויות השיווק וההפצה של ה-Copaxone® הניתן בהזרקה באירופה, 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 הפרקיניסון.

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.

5) עם Savient

על פי הסכם שנחתם בשנת 1999 בין החברה לבין Savient Pharmaceutical, Inc. (לשעבר - Bio Technology General Corp.) טבע מחויבת, נכון ליום 31 בדצמבר 2003 לשלם ל-Savient סכום של עד 7.5 מיליון \$ בקשר למוצרים ביוטכנולוגיים מסוימים, זאת בהתמלא תנאים מסוימים. נכון ליום 31 בדצמבר 2003, סכום של 10 מיליון \$ ששולם בעבר במסגרת ההסכם בגין זכויות שיווק והפצה מסוימות, שצפויות להיכנס לתוקף לא יאוחר משנת 2004, נכלל במסגרת נכסים בלתי מוחשיים.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עסקות מסוימות (המשך)

6 עם גורמים אחרים

בשנים 2003, 2002 ו-2001, התקשרה טבע בהסכמים עם מספר חברות, שבמסגרתם היא תשתתף במימון של מחקר ופיתוח המבוצעים על ידי חברות אלו, בסך כולל של 43 מיליון \$, אשר ישולם בהתקיים אבני דרך מסוימות. בתמורה, יוענקו לטבע זכויות בלעדיות מסוימות לשיווק המוצרים שיפותחו. בנוסף רכשה טבע מניות בחלק מהחברות האמורות (ראה להלן). בשנים 2002 ו-2003 שילמה טבע סך של 4.3 מיליון \$ ו-1 מיליון \$, בהתאמה כהשתתפות בהוצאות הפיתוח של החברות האמורות בגין מוצרים מסוימים הנמצאים בשלבי מחקר ופיתוח. סכום זה נזקף כהוצאה בספרים.

בשנים 2003 ו-2001 רכשה טבע מניות בחברות מסוימות בסכום כולל של כ-14 מיליון \$. ההשקעה במניות אלו מוצגת לפי העלות וכלולה במסגרת השקעות ונכסים אחרים.

ביאור 3 - רכוש קבוע

הרכוש הקבוע, נטו, מורכב כדלקמן:

31 בדצמבר		
2002	2003	
מיליון \$		
\$55.7	\$72.5	קרקעות
282.3	327.5	בניינים
624.3	718.1	מכונות וציוד
204.0	247.8	כלי רכב, ציוד מחשב, ריהוט ורכוש אחר
42.0	70.4	תשלומים על חשבון רכוש קבוע
1,208.3	1,436.3	
(532.9)	(608.9)	בניכוי - פחת והפחתות שנצברו
\$675.4	\$827.4	

הוצאות הפחת וההפחתות הסתכמו ב- 93.3 מיליון \$, 76.5 מיליון \$ ו- 71.5 מיליון \$ בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2003, 2002 ו-2001, בהתאמה. הסכומים לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2003 ו- 2001 אינם כוללים הוצאה של 7.4 מיליון \$ ו-9.7 מיליון \$, בהתאמה, בגין ירידת ערך, שקשורה לתכניות השינויים המבניים של הקבוצה.

הזכויות בקרקעות כוללות קרקעות חכורות לתקופות מקוריות של 49 שנים המסתיימות בשנים 2007-2043, עם אופציה להארכה לתקופה נוספת של 49 שנים.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

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

א. מוניטין:

השינויים בשווי הפנקסני של המוניטין לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2003 ו-2002 הם כדלקמן:

סה"כ	חומרי גלם		פרמצבטיקה	
	לתרופות	מיליוני \$		
\$466.1	\$6.9		\$459.2	יתרה ליום 1 בינואר 2002
				שינויים בשנת 2002:
80.1	18.5		61.6	רכישת מוניטין
21.7	0.3		21.4	הפרשי תרגום
(7.6)			(7.6)	התאמות אחרות
560.3	25.7		534.6	יתרה ליום 31 בדצמבר 2002
				שינויים בשנת 2003:
89.8	3.6		86.2	הפרשי תרגום
(2.6)	(3.5)		0.9	התאמות אחרות
\$647.5	\$25.8		\$621.7	יתרה ליום 31 בדצמבר 2003

ב. נכסים בלתי מוחשיים והוצאות הנפקת איגרות חוב:

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

יתרה מופחתת	הפחתה		מקורי	
	שנצברה	31		
2002	2003	2003	2003	
מיליוני \$				
\$128.6	\$232.5	\$88.0	\$320.5	נכסים בלתי מוחשיים
29.8	36.6		36.6	(בעיקר זכויות במוצרים)
17.8	10.4	9.2	19.6	שם מסחרי (Tradename)
\$176.2	\$279.5	\$97.2	\$376.7	הוצאות הנפקת איגרות חוב

(2) הפחתת נכסים בלתי מוחשיים הסתכמה ב-44.6 מיליון \$, 21.4 מיליון \$ ו-16.2 מיליון \$ בשנים שנסתיימו בימים 31 בדצמבר 2003, 2002 ו-2001 בהתאמה. נכון ליום 31 בדצמבר 2003, ההפחתה המשוערת של רכוש בלתי מוחשי לשנים 2004-2008 היא כדלקמן: 2004 - 37 מיליון \$; 2005 - 37 מיליון \$; 2006 - 36 מיליון \$; 2007 - 35 מיליון \$; ו-2008 - 31 מיליון \$.

(3) הפחתתן של הוצאות הנפקת איגרות חוב הסתכמה ב-7.4 מיליון \$, 10.0 מיליון \$ ו-3.7 מיליון \$, בשנים שנסתיימו בימים 31 בדצמבר 2003, 2002 ו-2001, בהתאמה ונכללה במסגרת הוצאות מימון - נטו.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

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

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

ביום 30 באפריל 2003 הכריזו GSK וטבע על יישוב כל ההליכים המשפטיים בין השתיים בקשר עם הפטנט בגין Nabumetone, הגרסה הגנרית של ה- Relafen® של GSK ותביעות בנוגע להפרת חוקי ההגבלים העיסקיים שהגישה טבע בקשר עם הליכי הפטנט האמורים. בהתאם להסכם הפשרה, קיבלה החברה זכויות במוצר ה- Purinethol®, מוצר פרמצבטי, בארה"ב, פורטו ריקו וקנדה ורשמה רווח המשקף את שוויין של הזכויות האמורות. הזכויות במוצר, כאמור לעיל, אשר הוערכו על ידי החברה, בסיוע מעריכים בלתי-תלויים, בשווי של 100 מיליון \$, נכללו במסגרת רכוש בלתי מוחשי ומופחתות על פני תקופת החיים הכלכלית המשוערת שלהן.

ג. השפעות אימוץ FAS 142:

הטבלה הבאה מסכמת את התוצאות המדווחות של החברה, אשר תואמו על מנת לנטרל את ההשפעה של הפחתת המוניטין והשם המסחרי בתוקף ליום 1 בינואר 2001:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2001	2002	2003
מיליוני \$		
(למעט נתוני רווח נקי למניה)		
(בלתי מבוקר)		
\$278.2	\$410.3	\$691.0
18.5		
\$296.7	\$410.3	\$691.0
\$1.05	\$1.55	\$2.57
0.07		
\$1.12	\$1.55	\$2.57
\$1.02	\$1.52	\$2.39
0.07		
\$1.09	\$1.52	\$2.39

רווח נקי - כפי שדווח
 נוסף - הפחתת מוניטין ושם מסחרי,
 בניכוי מסים, שנזקפה בשנת 2001

רווח נקי - מתואם
 רווח נקי בסיסי למניה - כפי שדווח
 נוסף - הפחתת מוניטין ושם מסחרי,
 בניכוי מסים, שנזקפה בשנת 2001

רווח נקי בסיסי למניה - מתואם
 רווח נקי מדולל למניה - כפי שדווח
 נוסף - הפחתת מוניטין ושם מסחרי,
 בניכוי מסים, שנזקפה בשנת 2001

רווח נקי מדולל למניה - מתואם

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - התחייבויות בקשר לעובדים

א. ההתחייבויות בקשר לעובדים מורכבות כדלקמן:

31 בדצמבר	
2002	2003
מיליון \$	
\$49.4	\$59.5
13.8	15.4
<u>\$63.2</u>	<u>\$74.9</u>

התחייבות לפיצויי פרישה
התחייבות בגין תכניות מוגדרות-הטבה
(defined benefit plans)

נכון לימים 31 בדצמבר 2003 ו-2002 הפקידה החברה סך של 48.4 מיליון \$ ו-36.2 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) שנזקפו לדוחות רווח והפסד בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2003, 2002 ו-2001 היו 20.6 מיליון \$, 22.2 מיליון \$ ו-16.9 מיליון \$ (2001 - לא כולל 2.0 מיליון \$ בגין שינויים מבניים), בהתאמה. הסכומים שנזקפו להוצאות בגין התכניות מוגדרות-ההטבה בשנים אלו היו 6.1 מיליון \$, 3.7 מיליון \$ ו-2.8 מיליון \$, בהתאמה.

להערכת החברה, הפקדונית הצפויות בקופות פנסיה וחברות ביטוח בגין ההתחייבויות לתשלום פיצויי פרישה ופנסיה לעובדים בישראל יסתכמו ב-6.9 מיליון \$ בשנת 2004.

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. הפרשה 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 שכר המזכה האחרון או שכר 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.

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		
2001	2002	2003
מ י ל י ו נ י \$		
\$2.5	\$3.5	\$4.1
2.3	2.7	3.8
(2.0)	(2.0)	(2.5)
*	(0.5)	0.7
\$2.8	\$3.7	\$6.1

עלות השירות (service cost)
עלות הריבית
שיעור תשואה צפוי על נכסי התכניות
זקיפת הפסד (רווח) אקטוארי - נטו
סך ההוצאה לפנסיה למעביד

* מייצג סכום הנמוך מ-0.1 מיליון \$

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	
2002	2003
מיליוני \$	

\$40.1	\$64.8	התחייבות לפנסיה:
		ערך נוכחי צפוי של ההתחייבות לפנסיה לתחילת השנה שינויים במהלך השנה:
3.5	4.1	עלות השירות
2.7	3.8	עלות הריבית
0.2	1.1	חלק השתתפות העובדים בתכניות הטבות ששולמו
(0.5)	(1.4)	הפסד אקטוארי
8.9	7.9	רכישות
2.7	(6.0)	עלות שירות קודם - נטו
7.2	12.3	הפרשי שער
64.8	86.6	ערך נוכחי של התחייבות לפנסיה לגמר השנה
		נכסי התכניות:
29.4	37.6	שווי נאות של נכסי התכניות לתחילת השנה שינויים במהלך השנה:
(2.0)	1.9	תשואה בפועל על נכסי התכניות
5.5	5.4	השתתפות המעביד בתכניות
0.2	1.1	חלק השתתפות העובדים בתכניות הטבות ששולמו
(0.5)	(1.2)	הפרשי שער
5.0	7.9	שווי נאות של נכסי התכניות לגמר השנה
37.6	52.7	הרכב ההתחייבות לגמר השנה:
		עודף ההתחייבות לפנסיה לגמר השנה על השווי הנאות של נכסי התכניות לאותו מועד
27.2	33.9	הפסד אקטוארי נדחה - נטו
(13.4)	(24.6)	עלות שירות קודם שטרם מומש - נטו
	6.1	סך ההתחייבות, כפי שדווח
\$13.8	\$15.4	

31 בדצמבר

2001	2002	2003
6.3%	6.1%	5.6%
6.5%	6.4%	6.2%
3.4%	3.3%	3.5%
1.9%	1.8%	2.0%

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 6 - הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך

א. הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מורכבות כדלקמן:

31 בדצמבר		שיעורי הריבית ליום	
2002	2003	31 בדצמבר 2003	
מיליוני \$		%	
\$236.3	\$256.9	4.3-2.9	הלוואות, בעיקר מתאגידים בנקאיים ⁽³⁾⁽¹⁾
119.2	116.7	6.9	איגרות חוב ⁽³⁾⁽²⁾
355.5	373.6		
(4.1)	(8.1)		בניכוי - חלויות שוטפות
\$351.4	\$365.5		

(1) היתרה ליום 31 בדצמבר 2003 מורכבת בעיקרה כדלקמן: (1) הלוואה בסך 147.8 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 95.9 מיליון \$ העומדת לפירעון בשנת 2006 ונושאת ריבית בשיעור הנקבע על בסיס ה-Libor של הדולר הקנדי.

(2) היתרה לימים 31 בדצמבר 2003 ו-2002 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-4.6%. בהתאם ל-FAS 133, רק עסקת החלפת שיעור הריבית הראשונה נחשבת כעסקת הגנה מבחינה חשבונאית. כתוצאה מכך, נכון לימים 31 בדצמבר 2003 ו-2002 גדל השווי הפנקסני של חלק אגרות החוב שעליו מגנה העסקה בסך של 6.7 מיליון \$ ו-9.2 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 2003, החברה עומדת בכל התנאים האמורים.

ב. להלן פירוט פירעון ההלוואות והתחייבויות האחרות לזמן ארוך ליום 31 בדצמבר 2003, לפי שנים, החל משנת 2005: 2005 - 168.9 מיליון \$; 2006 - 96.5 מיליון \$; 2007 - 0.3 מיליון \$; 2008 - 75.6 מיליון \$; 2009 ואילך - 17.5 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.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

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.

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 שנתי %	הערה	מנפיק	חודש ההנפקה
15 באוקטובר 2003		43.1157	2005	\$550	1.50	(2)	Teva Pharmaceutical Finance LLC	אוקטובר 2000
20 באוגוסט 2004	8,389,262	42.912	2021	\$360	0.75	(3) (1)	Teva Pharmaceutical Finance, N.V.	אוגוסט 2001
18 בנובמבר 2007	10,489,779	42.8989	2022	\$450	0.375	(3) (1)	Teva Pharmaceutical Finance, B.V.	נובמבר 2002
								אירוע לאחר 31 בדצמבר 2003:
1 באוגוסט 2008	6,068,602	75.80	2024	\$460	0.50	(3) (1)	Teva Pharmaceutical Finance II, LLC	ינואר 2004
1 בפברואר 2010	8,998,014	70.51	2024	\$634	0.25	(3) (1)	סדרה א' סדרה ב'	

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 7 - איגרות חוב הניתנות להמרה (המשך):

(1) מספר המניות הרגילות של טבע העומדות להנפקה במקרה של המרה מלאה כפוף לשינויים בהתאם לנסיבות, כפי שמפורט במסמך ההנפקה המתאימה.

(2) בהתאם לתנאים שנקבעו במזכר ההנפקה, ביום 25 בספטמבר 2003 ביקשה Teva Pharmaceutical Finance LLC לפדות את איגרות החוב. בעקבות זאת, הומרו מרביתן של איגרות החוב ל- ADRs 12,753,330 של החברה.

מיום הנפקת איגרות החוב כאמור, צברה טבע סכומים נוספים (כפי שנקבעו) לתשלום במקרה של דרישה מצד המחזיקים לרכישה מחדש של איגרות החוב (put option). בעקבות המרת איגרות החוב, סכום כולל של 82 מיליון \$ בגין המס הנובע מההמרה והסכומים הנוספים כאמור לעיל, נזקף להון, קרנות ועודפים בסעיף פרמיה על המניות.

(3) המחזיקים בסדרות איגרות החוב שהונפקו בשנים 2001 ו-2002 ובסדרת איגרות החוב שהונפקה לאחר ה-31 בדצמבר 2003 רשאים להמיר את איגרות החוב ל-ADRs של טבע בכפוף לתנאים מסוימים המפורטים במסמך ההנפקה המתאימה; בין היתר, המחזיקים באיגרות החוב שהונפקו בשנים 2001 ו-2002 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%-130%, בהתאמה, משער ההמרה במשך 20 ימי מסחר במהלך 30 ימי המסחר הראשונים בכל רבעון (להלן - תנאי מחיר הסף).

תנאי מחיר הסף בגין כל אחת מסדרות איגרות החוב שהונפקו בשנים 2001 ו-2002 התקיים החל מהרבעון השלישי של שנת 2003 (עד וכולל ה-31 בדצמבר 2003). במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2003, הומרו איגרות חוב בסך 7.6 מיליון \$ ל- ADRs 177,993 של החברה.

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

31 בדצמבר		חודש ההנפקה
2002	2003	
מיליוני \$		
\$550.0		אוקטובר 2000 קרן
14.1		ריבית וסכומים אחרים שנצברו
360.0	\$352.5	אוגוסט 2001 קרן
1.0	1.0	ריבית שנצברה
450.0	449.9	נובמבר 2002 קרן
0.2	0.2	ריבית שנצברה
<u>\$1,375.3</u>	<u>\$803.6</u>	סך הכל

איגרות החוב מוצגות במאזנים במסגרת:

31 בדצמבר		התחייבויות שוטפות התחייבויות לזמן ארוך
2002	2003	
מיליוני \$		
\$565.3	\$353.7	
810.0	449.9	
<u>\$1,375.3</u>	<u>\$803.6</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 2003, הם כדלקמן: 2004 - 16.5 מיליון \$; 2005 - 13.1 מיליון \$; 2006 - 10.2 מיליון \$; 2007 - 6.6 מיליון \$; 2008 - 5.4 מיליון \$; 2009 ואילך - 12.3 מיליון \$.

דמי השכירות לשנים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2003, 2002 ו-2001 היו 15.6 מיליון \$, 13.9 מיליון \$, ו-13.4 מיליון \$, בהתאמה. סכומים אלה כוללים 3.1 מיליון \$, 2.7 מיליון \$, ו-2.8 מיליון \$, לצד קשור, בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2003, 2002 ו-2001, 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 2.0% - 3.5% 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 היתה מובטחת הצלחתם של הפרויקטים המתייחסים. במקרה של כישלון פרויקט שמומן בחלקו כאמור לעיל, לא תהיה החברה חייבת בתשלום תמלוגים כלשהם. הסכום המירבי של ההתחייבות התלויה בגין תמלוגים לממשלת ישראל ליום 31 בדצמבר 2003 הינו 34.0 מיליון \$.

(ב) הוצאות תמלוגים שנכללו במסגרת עלות המכירות לשנים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2003, 2002 ו-2001 הסתכמו ב-93.0 מיליון \$, 66.3 מיליון \$ ו-55.2 מיליון \$, בהתאמה.

ב. התחייבויות תלויות:

כללי

(1) טבע מעורבת מעת לעת בתביעות שעולות במהלך עסקיה הרגיל לרבות אלו הקשורות באחריות מוצר. כמו כן, כפי שמתואר להלן, כתוצאה מתקנות אתגור פטנטים כפי שנקבעו בחוק, טבע מעורבת לעתים קרובות בהליכים משפטיים בגין פטנטים. בהתבסס על עצת יועציה המשפטיים, טבע מאמינה כי יש לה טיעוני הגנה טובים באשר לתביעות התלויות ועומדות נגדה ומתכננת להתגונן באופן נחרץ כנגד כל אחת מהתביעות המפורטות להלן, וכי, בכל מקרה, יש לה ביטוח אחריות מוצר מספיק לכיסוי נזקים מהותיים שעשויים להיגרם כתוצאה מתביעות אחריות מוצר התלויות ועומדות נגדה ליום 31 בדצמבר 2003.

(2) 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 הפטנט בגינו, על טבע לאתגר את הפטנט במסגרת הנהלים שנקבעו בחוק Hatch-Waxman משנת 1984, כפי שתוקן על ידי חוק Medicare Prescription Drug Improvement and Modernization Act משנת 2003. כיוון שטבע עושה שימוש בתקנות אלה, היא הינה, 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

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

אלטרנטיביים שטבע עושה בהם שימוש, מפריס 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.

(3) בשל אופי עסקיה, חשופה טבע לתביעות אפשריות בגין אחריות מוצר. תעשיית הפרמצבטיקה חווה מעת לעת, קשיים בהשגת כיסוי ביטוחי לאחריות מוצר בגין מוצרים מסוימים או בהשגת כיסוי ביטוחי בסכומים רצויים או בסכומים הרצויים של השתתפות עצמית. כתוצאה מכך, טבע מוכרת ועשויה להמשיך 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.

(4) 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) פיצוי למשתמשים במוצרים המתייחסים. נכון ליום 31 בדצמבר 2003, טבע אינה מודעת לתביעה תלויה בגין הפרת פטנט אשר עשויה להביא לתביעת שיפוי כאמור על ידי הצדדים האחרים.

תביעות בגין אחריות מוצר

(5) טבע ארה"ב הינה יצרנית של phentermine hydrochloride בשם Adipex-P והוגשו נגדה הן תביעות ייצוגיות והן תביעות יחידניות בהן נטען לנזק בריאותי עקב שימוש משולב ב-fenfluramine ו-phentermine. 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. בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, טבע מאמינה כי יש לה כיסוי ביטוחי נאות בגין תביעות אלה וכי לתוצאתם של ההליכים המשפטיים הנוספים שבהם מעורבת טבע לא תהיה השפעה שלילית מהותית על מצבה הכספי, תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים של טבע. בחשבונות לא נכללה הפרשה בגין עניין זה.

(6) בבית המשפט המחוזי בתל-אביב תלויה ועומדת נגד החברה תביעה בגין נזקים שנגרמו משימוש במוצר פרמצבטי שמכיל את הרכיב Diethylstilbestrol ("DES"), שהוגשה בחודש אוגוסט 2000. בחודש יולי 2003 בית המשפט המחוזי דחה את התביעה בשל התיישנותה. החלטה זו נתונה לערעור. במאי ובנובמבר 2001, הגישו 69 תובעות נוספות בבית המשפט המחוזי בירושלים תביעה נוספת נגד החברה בגין נזקים שנגרמו לטענתן משימוש בשני מוצרים שמכילים DES. בחודש יולי 2002 תיקנו התובעות את כתב התביעה, וכללו בו את שירותי בריאות כללית (לשעבר - קופת חולים כללית) כנתבעת נוספת (לצד משרד הבריאות). בשל הצטרפותן ופרישתן של תובעות מסוימות, התביעה מכסה כיום 72 תובעות. הסכום הכולל של שתי התביעות, לא כולל נזקים כלליים, מסתכם בכ-10 מיליון \$. טבע מתגוננת באופן נחרץ כנגד תביעות אלה. מאחר ותביעות אלה נמצאות בשלבים ראשוניים, לא ניתן לאמוד את סיכויי הצלחתן. אי לכך, בחשבונות לא נכללה הפרשה בגין עניין זה.

(7) 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. מאחר שהתביעה נמצאת בשלבים ראשוניים,

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

יועציה המשפטיים של החברה אינם יכולים לאמוד את סיכויי הצלחתה. ברם, בהתבסס על נתונים שנאספו עד כה, טבע בדעה שלעניין זה לא תהיה השפעה שלילית מהותית על תוצאות פעילויותיה ומצבה הכספי וכי אין צורך להפרשה בחשבונות בגין תביעה זו.

(8) Bayer ושותפתה בשיווק, GSK, נתבעו, במסגרת מספר תביעות, בגין נזקי גוף שנגרמו לטענת התובעים בקשר עם השימוש במוצר Baycol®, חומר המפחית את רמת הליפידים בדם, אשר Bayer משכה מן השוק בחודש אוגוסט 2001. טבע הינה יצרנית של gemfibrozil, הגרסה הגנרית של Lopid®, תרופה נוספת להפחתת רמת הליפידים בדם, אשר מעת לעת נרשמה לשימוש בשילוב עם Baycol®. בתשע תביעות, מהן שבע תלויות ועומדות בבתי משפט לתביעות אזרחיות בפנסילבניה ובג'ורג'יה, בהם נטען לשימוש צמוד של Baycol® עם gemfibrozil, נכללה טבע ארה"ב כנתבעת נוספת יחד עם Bayer ו-GSK. בכל אחד מהמקרים האמורים נטען כי התובע נפגע כתוצאה מחשיפה ל-gemfibrozil, בין אם בפני עצמו או בשילוב עם Baycol®. מאחר והתביעות עדיין בשלביהן הראשוניים, יועציה המשפטיים של טבע אינם יכולים לאמוד את סיכויי הצלחתן. ברם, בהתבסס על נתונים שנאספו עד כה, טבע בדעה שלעניינים אלו לא תהיה השפעה שלילית מהותית על תוצאות פעילויותיה ומצבה הכספי. בחשבונות לא נכללה הפרשה בגין עניין זה.

תביעות בגין קניין רוחני

(9) בחודש מאי 2002, פסק בית המשפט המחוזי בנורפולק וירג'יניה לטובת טבע ארה"ב בתביעה לפסק דין הצהרתי שהגישה כנגד GSK בקשר עם שבעה פטנטים הרשומים בארה"ב לגבי potassium clavulanate, החומר הפעיל ב-Augmentin® (או, "amoxiclav"). בית המשפט פסק שאף אחד משבעת הפטנטים לא היו בתוקף, בשל רישום כפול. בעקבות החלטת בית המשפט המחוזי ואישור ה-FDA שהתקבל לאחר מכן, השיקה טבע ארה"ב את מוצר ה-amoxiclav שלה, המכיל potassium clavulanate. ביום 21 בנובמבר 2003, בית המשפט הפדרלי לערעורים אישר את החלטת בית המשפט המחוזי, והתקופה שבמהלכה רשאת הייתה GSK לערער על החלטת בית המשפט העליון פקעה. המכירות של המוצר המקורי בארה"ב בשנת 2002 הוערכו ביותר מ-1 מיליארד \$. לא נכללה הפרשה בחשבונות בגין עניין זה.

(10) בחודש אוגוסט 2002, הגישה GSK לבית המשפט לתביעות אזרחיות בפנסילבניה תביעה כנגד טבע ארה"ב. באותה תביעה נכללת כנתבעת גם Ranbaxy Pharmaceutical, Inc. ("Ranbaxy"), למרות ש-GSK לא טוענת לקשר בין טבע ארה"ב ו-Ranbaxy. 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, בה היא דוחה את כל הטענות. למרות שטבע מאמינה כי סיכוייה של GSK לזכות בתביעה הם נמוכים, אם יוכחו טענותיה של GSK כנכונות, עלולה טבע ארה"ב להידרש לשלם פיצויים ל-GSK בגין מוצרי ה-amoxiclav שמכרה ולהפסיק את מכירתם של המוצרים האמורים. לא נכללה הפרשה בחשבונות בגין עניין זה.

(11) ביום 5 באוגוסט 2002, הגישה Lek Pharmaceuticals d.d. ("Lek") תביעה כנגד טבע ארה"ב לבית המשפט המחוזי בניו-ג'רסי, ארה"ב. Lek מאשימה את טבע ארה"ב במעילה בסודות המקצועיים והמידע הקנייני של Lek הקשורים לנוסחאות של מוצרי ה-amoxiclav של טבע ארה"ב. במסגרת התביעה, מבקשת Lek סעד מן היושר ופיצויים בסכומים לא מוגדרים. ביום 24 בספטמבר 2002, הגישה טבע ארה"ב את תגובתה, בה היא דוחה את כל הטענות. למרות שטבע מאמינה כי סיכוייה של Lek לזכות בתביעה הם נמוכים, אם יוכחו טענותיה של Lek כנכונות, עלולה טבע ארה"ב להידרש לשלם פיצויים ל-Lek בגין מוצרי ה-amoxiclav שמכרה ולהפסיק את מכירתם של המוצרים האמורים. לא נכללה הפרשה בחשבונות בגין עניין זה.

(12) ביום 12 בספטמבר 2002, פסק בית המשפט המחוזי של צפון אילינוי לטובת טבע ארה"ב בגין פטנט הרשום בארה"ב על שילוב של Hydrocodone Bitartrate ו-Ibuprofen. בית המשפט המחוזי פסק כי הפטנט בארה"ב מובן מאיליו ואינו תקף. הפטנט יפוג ביום 18 בדצמבר 2004.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

הפטנט נטען על ידי Knoll Pharmaceutical Company, שכיום הינה חברה מאוחדת של Abbott Laboratories אשר משווקת את השילוב תחת השם Vicoprofen®. מכירות המוצר המקורי בארה"ב בשנת 2002 הוערכו בכ-108 מיליון \$. בחודש אפריל 2003, בעקבות אישור ה-FDA, השיקה טבע ארה"ב את המוצר שלה, טבליות Hydrocodone Bitartrate ו-Ibuprofen 7.5 מ"ג/200 מ"ג. Knoll ערערה על החלטת בית המשפט המחוזי, והערעור הוצג ונטען במלואו.

למרות שטבע מאמינה כי קביעת העובדות והמסקנות המשפטיות של בית המשפט המחוזי הינה מוצקה, וכי החלטתו תאושר, אם תזכה Knoll בערעור, עלולה טבע ארה"ב להידרש לשלם פיצויים ל-Knoll בגין טבליות ה-Hydrocodone Bitartrate ו-Ibuprofen שמכרה ולהפסיק את מכירתו של המוצר האמור. לא נכללה הפרשה בחשבונות בגין עניין זה.

13) ביום 24 במרס 2003, פסק בית המשפט המחוזי של ניו-ג'רסי לטובת טבע ארה"ב, וקבע כי טבליות ה-Moexipril Hydrochloride של טבע ארה"ב אינן מפרות את הפטנט הרשום בארה"ב אשר Warner Lambert Company העניקה רשיון לשימוש בו ל-Schwarz Pharma AG-Inc. המשווקות את נוסחת ה-moexipril שלהן תחת השם univasc. בחודש מאי 2003, בעקבות אישור ה-FDA, השיקה החברה את המוצר שלה, Moexipril Hydrochloride 7.5 מ"ג/15 מ"ג. מכירות המוצר המקורי בארה"ב בשנת 2002 הוערכו בכ-70 מיליון \$. ביום 29 בינואר 2004, בית המשפט הפדרלי לערעורים ביטל את החלטתו של בית המשפט המחוזי והחזיר את התיק להמשך הליכים, אשר יכללו את טענותיה של טבע להתנהלות בלתי הוגנת, חוסר תוקף ואי-הפרה. אם יתקבלו טענותיה של Schwarz Pharma באשר להפרת פטנט, עלולה טבע ארה"ב להידרש לשלם פיצויים בגין טבליות ה-Moexipril Hydrochloride שמכרה ולהפסיק את מכירתו של המוצר האמור. בהתבסס על חוות דעתם של יועצים חיצוניים באשר לסיכויים הסופיים של העניין לגופו, טבע ארה"ב מתכננת להמשיך במכירת המוצר, ולא נכללה הפרשה בחשבונות בגין עניין זה.

14) ביום 12 בפברואר 2002, הגישה Merck תביעה כנגד Biogal Pharmaceutical Works Ltd. ("Biogal") ו-Biogal-Teva Pharma Ltd ("BTP") בגין הפרה לכאורה של פטנט מסוים הרשום בהונגריה ביחס למאפיינים כימיים מסוימים של simvastatin המיוצר על ידי Biogal, בדרישה, בין היתר, לקבלת פיצויים בסכומים בלתי מוגדרים. כמו כן, Merck ביקשה מבית המשפט להוציא צו מניעה זמני שיחייב את Biogal ו-BTP להפסיק את ההפרה לכאורה. עם התנגדותן, ולאחר ש-Merck הפקידה את הערובה בסך 5 מיליון \$ שנדרשה על ידי בית המשפט, הוציא בית המשפט צו מניעה זמני (שהתקבל ביום 27 ביוני 2002) המורה ל-Biogal ו-BTP להפסיק את ייצורו ושיווקו של המוצר המפר לכאורה (את הפטנט), ומחייב אותן להימנע מפעילות בלתי-חוקית אחרת. ערעור שהגישה Biogal לבית המשפט העליון בהונגריה ביום 13 ביולי 2002 לא צלח, וכן כשלו מספר פניות לבית המשפט העירוני להסרת צו המניעה. בינתיים הגישה Biogal את תגובתה לתביעת ההפרה, בה היא דוחה את טענותיה של Merck. לא היו התפתחויות נוספות בתביעת ההפרה, והתפתחויות כאמור אינן צפויות עד לקביעת הסופית בהליכים לביטול הפטנט הנידון של Merck, כפי שמתואר להלן. בה בעת עם הגשת התביעה על ידי Merck, ביום 11 במרס 2002 הגישה Biogal בקשה למשרד הפטנטים ההונגרי ("HPO") לביטולו של הפטנט הנידון של Merck. בהחלטתו מיום 21 במרס 2003, ביטל ה-HPO במלואו את הפטנט של Merck המהווה את הבסיס לתביעת ההפרה כנגד Biogal ו-BTP. לבית המשפט העירוני, לו סמכות בנושא, הוגשה בקשה על ידי Merck לבחינה מחודשת של החלטת ה-HPO. Biogal הגישה את התנגדותה. ביום 5 בדצמבר 2003, החזיר בית המשפט העירוני את התביעה ל-HPO מטעמים טכניים לבדיקה נוספת של נקודות מסוימות. Biogal החליטה שלא לערער על החלטת ה-HPO. טרם קבע תאריך לחידוש ההליכים. לא נכללה הפרשה בחשבונות בגין עניין זה.

תביעות מסחריות ואחרות

15) בחודש יולי 1999 הוגשה תביעה נגד Biogal בבית המשפט המחוזי בדברצן, הונגריה, על ידי מכון הונגרי (Gyógyszerkutató Intézet Kft) לגבי תמלוגים נוספים הנובעים מסדרת הסכמים לפיתוח חומרי גלם לתרופות עבור תעשיית הפרמצבטיקה. אף שהתובע לא נקב בסכומים מוגדרים, הורה בית המשפט ל-Biogal, בהחלטת ביניים, להגיש דיווח חשבונאי

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

לגבי הפריטים נשואי המחלוקת. Biogal הגישה ערעור על החלטה זו ובהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים, היא מצפה לזכות בו. בחשבונות לא נכללה הפרשה בגין עניין זה.

16) טבע ארה"ב ו-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 המוצר Nifedipine Extended Release Tablets CC, אשר שווק על ידי טבע ארה"ב מטעם Biovail, מנוגדים לחקיקה בתחום ההגבלים העסקיים ולחוקי מדינה שונים. בעבר הונפק ל-Biovail ו-Elan צו היתר בגין ההסדרים האמורים על ידי הממונה הפדרלי על ההגבלים העסקיים בארה"ב, אשר טבע ארה"ב לא הייתה צד בו. התובעים מבקשים סעד על פי צו, פיצויים בסכומים לא מוגדרים, שכר טרחת עורכי דין והוצאות. התביעות הוגשו מטעם קבוצות (classes), לכאורה, של אנשים שרכשו את המוצר Nifedipine Extended Release Tablets CC שיוצרו על ידי Elan או Biovail ונמכרו בארה"ב על ידי טבע ארה"ב. ביום 15 באוקטובר 2003, הגישו טבע ארה"ב, Biovail ו-Elan בקשה לדחיית התביעות, מסיבות שונות. טבע ארה"ב מתכנת להתגונן באופן נחרץ כנגד תביעות אלו. מאחר והתביעות נמצאות בשלבים מוקדמים, לא ניתן להעריך את סיכוייה של תוצאה שלילית או את גודלם של הפסדים אפשריים. בחשבונות לא נכללה הפרשה בגין עניין זה.

17) 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 תביעות ייצוגיות 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. בנוסף, לפי יועציה של Novopharm, יש לה טיעוני הגנה טובים ובכוונתה להתגונן באופן נחרץ כנגד תביעות אלו. בחשבונות לא נכללה הפרשה בגין עניין זה.

18) בחודש מאי 2003 נכללה טבע ארה"ב כנתבעת בתביעה King v. Alcon Laboratories, Inc., et al, 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 דורשת את השבתו של סכום כולל של 30 מיליארד \$ על ידי הנתבעות. משרד המשפטים האמריקאי דחה שתי בקשות להתערב בתביעה ולהגישה ישירות מטעם המדינה. הבקשה שהוגשה מטעם טבע ארה"ב ויתר הנתבעות לדחיית התביעה נדחתה ביום 24 בפברואר 2004, בטענה שהבקשה לא הייתה רלבנטית לאור הגשתה של תביעה מתוקנת. טבע מתכוונת להגיש בקשה נוספת לדחיית התביעה המתוקנת. לדעת טבע, לתביעה אין הצדקה ובכוונתה להתגונן באופן נחרץ כנגדה. בחשבונות לא נכללה הפרשה בגין עניין זה.

19) ביום 25 בספטמבר 2003, הגיש התובע הכללי של מדינת מסצ'וסטס תביעה בבית המשפט המחוזי בבוסטון נגד 13 יצרניות מובילות של תרופות גנריות, לרבות טבע ארה"ב. לטענת התביעה, הנתבעות לא עמדו בכללי ותקנות Medicaid הנוגעים לדיווחם של מחירים עבור מוצרי פרמצבטיקה, וכתוצאה מכך נופחו סכומי החזרים לחברות שמספקות מוצרים כאמור ללקוחות זכאים. ביום 29 בינואר 2004, הגישה טבע ארה"ב, יחד עם יתר הנתבעות, בקשה לדחיית התביעה מטעמים שונים. למרות השלב המוקדם שבו נמצאת התביעה, טבע מאמינה כי יש לה טיעוני הגנה טובים ובכוונתה להתגונן באופן נחרץ נגד התביעה. בחשבונות לא נכללה הפרשה בגין עניין זה.

20) ביום 1 במרס 2004, הודיעה חברה קשורה של Biovail לחברה מאוחדת של טבע כי פתחה בהליכי בורות לגבי מחלוקת בנוגע לתשלומים שבוצעו ל-Biovail במסגרת ההסכם שנחתם בין Biovail לחברה מאוחדת של טבע בשנת 1997 בקשר עם שיווק ופיתוח של מוצרים.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

Biovail מבקשת החזר של חלקה במסגרת ההסכם מתוך סך של 98 מיליון \$, שלטענת Biovail הופחת שלא לצורך על ידי החברה המאוחדת של טבע ממכירות של מוצרים החל משנת 2000, שבגינן אמורות החברות להתחלק ברווחים. בנוסף, מבקשת Biovail לסיים את ההסכם בגין, להגדרת הפרות חוזיות מהותיות. דרישת הבוררות כוללת גם תביעה במסגרת חקיקת RICO, שבגינה דורשת Biovail פיצויים משולשים ופיצויי עונשין בסכומים שטרם נקבעו. טבע חולקת על טענותיה של Biovail, תגן באופן נחרץ כנגד טענותיה של Biovail ומאמינה כי הן יידחו במסגרת הליך הבוררות הקרוב. בחשבונות לא נכללה הפרשה בגין עניין זה.

ביאור 9 - הון, קרנות ועודפים

א. הון המניות:

מספר המניות הרגילות, המונפקות והנפרעות הגיע ביום 31 בדצמבר 2003, ל- 277.7 מיליון מניות רגילות מונפקות ונפרעות (31 בדצמבר 2002 - 263.2 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 2003 ו-2002, היו 6.3 מיליון מניות מיוחדות 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 2.8 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).

לאחר ה-31 בדצמבר 2003 הונפקו 23.3 מיליון מניות נוספות בקשר עם רכישתה של Sidor (ראה ביאור 2א').

ב. בחודש דצמבר 2003 הגישה החברה הודעת רישום מדף ("Shelf Registration Statement") לרשות לניירות ערך בארה"ב. במסגרת הודעת רישום זו רשאות 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 \$. לאחר ה-31 בדצמבר 2003 מכרה טבע אגרות חוב ניתנות להמרה בסכום מצטבר של 1,094 מיליון \$ (ראה ביאור 7).

ג. בחודש דצמבר 2002, 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 הניתנות למימוש עד ל-4 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 2003, הוענקו בגין תכנית זו אופציות הניתנות למימוש ל-2.7 מיליון מניות רגילות. יתרת האופציות תוענק בעתיד מפעם לפעם, על פי קביעה של ועדת התגמול ו/או הדירקטוריון.

בחודש אוגוסט 2000, אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות, לפיה יוקצו לעובדים בקבוצה, ללא תמורה, אופציות לרכישת עד 13.1 מיליון מניות רגילות של החברה, במשך תקופה של חמש שנים. במסגרת התכנית, עד ליום 31 בדצמבר 2003, אישר הדירקטוריון הענקת אופציות לעובדים לרכישה של עד 10.6 מיליון מניות רגילות במחיר מימוש השווה למחיר הסגירה ב-NASDAQ או

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 9 - הון, קרנות ועודפים (המשך)

בבורסה, לפי המקרה, במועד אישור כל הענקה, מתוכן הוקצו אופציות לרכישת 6.8 מיליון מניות רגילות. במסגרת חגיגות 100 השנים ליסודה של טבע, אישר דירקטוריון החברה, בחודש יולי 2001, תכנית אופציות, במסגרתה הוקצו, ללא תמורה, אופציות לרכישה של עד 1,257,000 מניות רגילות של החברה לכל העובדים שהועסקו על ידי החברה לפני 1 בספטמבר 2000. כל עובד כאמור קיבל, ללא תמורה, אופציות לרכישת 200 מניות רגילות במחיר מימוש של \$ 27.77 (85% משווי השוק של ADR של החברה ביום ההענקה). במסגרת אותה התכנית, קיבלו עובדים מסוימים נוספים, ללא תמורה, אופציות לרכישת 170,000 מניות רגילות של החברה, תמורת תוספת מימוש של \$ 29.60. החברה מטפלת בתכנית זו כבתכנית אופציות שאין בה הטבה לעובדים (non-compensatory plan), בהתאם ל-APB 25.

ב- 4 בספטמבר 2001 החליט הדירקטוריון להעניק, ללא תמורה, אופציות למנכ"ל ונשיא החברה לרכישת 150,000 מניות רגילות במחיר מימוש של \$35.11. 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 הקודם, 1,400,000 אופציות, במחיר מימוש של \$ 27.81, אשר נקבע על בסיס מחיר מניית החברה בבורסה ביום אישור ההענקה על ידי אסיפת בעלי המניות; (2) למנכ"ל והנשיא של החברה, ללא תמורה, אופציות הניתנות למימוש ל- 600,000 מניות במחיר מימוש של \$ 30.21; ו- (3) ליו"ר הדירקטוריון הקודם וליו"ר הוועד הפועל בזמנו, כל אחד, ללא תמורה, 60,000 אופציות במחיר מימוש של \$ 27.81.

בחודש מרס 2003 אישר דירקטוריון החברה תוכנית אופציות במסגרתה יוקצו, ללא תמורה, אופציות לרכישה של עד 4.5 מיליון מניות רגילות של החברה לעובדים בכירים של טבע. עד ליום 31 בדצמבר 2003 הוענקו אופציות לרכישת 3.5 מיליון מניות רגילות, הכוללות אופציות שהוענקו למנכ"ל ונשיא החברה לרכישת 150,000 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של \$40.40.

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- 5 שנים מיום ההענקה. המניות הרגילות הנובעות ממימוש האופציות תהיינה זהות בכל זכויותיהן למניות הרגילות של החברה. תקופת המימוש של מרבית האופציות שהוענקו היא 5- 8 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 2003, 2002 ו-2001, והשינויים בהן במשך השנים שהסתיימו באותם תאריכים (מייצג את מספר המניות הרגילות הניתנות למימוש מכוח האופציות):

שנה						
2001		2002		2003		
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	ממוצע משוקלל של מחירי מימוש	
	\$		\$		\$	
9,181,006	16.51	12,708,480	21.70	16,896,394	24.75	יתרה לתחילת השנה שינויים במשך השנה:
4,388,160	30.57	5,085,132	29.15	3,490,288	43.13	הענקות
(559,758)	10.43	(809,864)	9.88	(1,977,370)	17.82	מימושים
(300,928)	15.60	(87,354)	27.58	(229,872)	29.92	חילוט
12,708,480	21.70	16,896,394	24.75	18,179,440	28.68	יתרה לגמר השנה
2,112,668	10.43	3,721,748	15.31	5,865,518	20.50	יתרה הניתנת למימוש לגמר השנה

הממוצע המשוקלל של הערך הנאות של האופציות שהוענקו במהלך השנה לפי מודל בלק ושולס (Black & Scholes) להערכת אופציות בשנים 2002, 2001 ו-2003 הינו \$ 13.08, \$ 16.72 ו-\$ 19.3, בהתאמה. הערך הנאות של האופציות ביום ההענקה מחושב בהתבסס על ההנחות הבאות בדבר הממוצעים המשוקללים: תשואת דיבידנד - בשנת 2003 - 0.7%, בשנת 2002 - 0.6%, ובשנת 2001 - 0.5%; שונות צפויה של תשואת המניה - בשנת 2003 - 40%, בשנת 2002 - 33%, ובשנת 2001 - 36%; שיעורי ריבית נטולת סיכון (במונחים דולריים) - בשנת 2003 - 3%, בשנת 2002 - 4% ובשנת 2001 - 5%; ואורך חיים צפוי של האופציות - בשנת 2003 - 4.4 שנים, בשנת 2002 - 4.9 שנים ובשנת 2001 - 5.2 שנים.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 9 - הון, קרנות ועודפים (המשך)

בדרך כלל, מוענקות האופציות לעובדים במחירים שאינם שונים ממחיר השוק של ה-ADR ביום ההענקה. בשנים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2003, 2002 ו-2001 הוענקו 3,490,288, 5,085,132 ו-3,030,960 אופציות כאמור, שערך הנאות היה 67.4 מיליון \$, 66.5 מיליון \$ ו-45.4 מיליון \$, בהתאמה.

בשנת 2001 הוענקו 1,357,200 אופציות במחירים הנמוכים ממחיר השוק של ה-ADR של החברה בעת ההענקה. ערך הנאות של אופציות אלה היה 26.9 מיליון \$.

להלן מידע לגבי האופציות ליום 31 בדצמבר 2003:

מספר המניות מכוח האופציות שניתנות למימוש		מספר המניות מכוח האופציות שהוענקו			
ממוצע משוקלל של מחירי מימוש	יתרה ליום 31 בדצמבר 2003	ממוצע משוקלל של מחירי מימוש	ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החוזיים	יתרה ליום 31 בדצמבר 2003	טווח מחירי המימוש
\$		\$	שנים		\$
10.77	2,674,937	11.05	2.32	3,591,175	\$9.20 - \$13.8
27.79	2,321,181	27.75	5.49	4,559,815	\$19.70 - \$28.75
30.10	719,400	30.16	5.37	2,749,800	\$29.00 - \$30.50
35.11	150,000	32.28	2.72	3,846,414	\$31.00 - \$36.50
		40.40	6.23	2,289,000	\$40.00 - \$42.00
		48.70	6.39	1,143,236	\$48.00 - \$56.70
20.50	<u>5,865,518</u>	28.68	4.41	<u>18,179,440</u>	\$9.20 - \$56.70

ה. עודפים:

(1) יתרת הרווח שלא יועד ליום 31 בדצמבר 2003 כוללת סכומים שחלוקתם, כדיבדנד במזומן, תהיה כרוכה בתשלום מס חברות בסך של כ-115 מיליון \$ (ראה ביאור 10א').

(2) דיבדנד מוכרז ומשולם בשקלים חדשים (ש"ח). דיבדנדים ל-ADR ששולמו לשנים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2003, 2002 ו-2001 היו 0.29 \$, 0.18 \$ ו-0.13 \$, בהתאמה. לאחר ה-31 בדצמבר 2003, הכריזה החברה על דיבדנד נוסף של 0.45 ש"ח ל-ADR (0.10 \$ ל-ADR נכון ליום ההכרזה) בגין הרבעון הרביעי של שנת 2003.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

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 הוא 20%.

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 1995-2003. 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 ההטבות החלופי), יחול מס לפי שיעור של 20% בגין הסכום שיחולק (ראה גם ביאור 1ט').

במסגרת החוק קיימת גם זכות לתביעת פחת מואץ במשך חמש שנות מס, בגין בניינים, מכונות וציוד המשמשים את ה"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 1א', 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 לנכסים 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.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 10 - מסים על ההכנסה (המשך)

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

החברה וחברות מאוחדות מסוימות בישראל, הינן "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 של 36%.

רפורמה במערכת המס בישראל

בחודש יולי 2002, אישרה הכנסת חוק לביצוע שינויים מקיפים במערכת המס בישראל אשר בעיקרם נכנסו לתוקף החל מיום 1 בינואר 2003 (הרפורמה במס). ההוראות העיקריות של הרפורמה במס, הנוגעות לטבע, כוללות את: (1) השינויים העשויים לנבוע כתוצאה מהחלתם של מסים על דיבידנדים המתקבלים על ידי חברה ישראלית מהחברות המאוחדות שלה בחו"ל; ו- (2) הצגת התפיסה החדשה של "חברה זרה נשלטת", לפיה חברה ישראלית עשויה להתחייב במס בגין הכנסות מסוימות של חברה מאוחדת זרה, אם מקור ההכנסה העיקרי של החברה המאוחדת הוא פסיבי (כגון ריבית, דיבידנדים, תמלוגים, דמי שכירות או רווחי הון). חברה ישראלית שתהא חייבת במס על הכנסות של חברות מאוחדות זרות תזוכה בגין מסים ששולמו על ידי החברות המאוחדות בארץ מושבן.

ב. חברות מאוחדות מחוץ לישראל:

חברות מאוחדות מחוץ לישראל נישומות לפי חוקי מס בארצות מושבן.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 10 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. מסי הכנסה נדחים:

31 בדצמבר	
2002	2003
מיליוני \$	

\$1.4	\$15.5	מסים נדחים לזמן קצר - רכוש - נטו:
0.4	7.7	הפרשות בקשר למלאי
3.0	7.6	הפרשות בגין מכירות
33.6	51.9	הפרשות לזכויות עובדים
2.9	1.7	רווח שטרם מומש ממכירות בין-חברתיות
3.7	4.7	הפסדים להעברה
45.0	89.1	אחרים
	(10.6)	הפרשה בגין הפסדים להעברה וניכויים אשר קיים ספק באשר לניצולם (valuation allowance)
45.0	78.5	
		מסים נדחים לזמן ארוך - רכוש (התחייבויות) - נטו:
(51.1)	(48.2)	רכוש קבוע ורכוש בלתי מוחשי
1.6	4.1	הפרשות לזכויות עובדים
121.7	140.1	הפסדים וניכויים להעברה*
1.0	(4.0)	אחרים
73.2	92.0	
		הפרשה בגין הפסדים להעברה וניכויים אשר קיים ספק באשר לניצולם (valuation allowance)
(65.1)	(70.5)	
8.1	21.5	
\$53.1	\$100.0	

* הסכום מייצג את השפעת המס של הפסדים וניכויים שמשך ניצולם מוגבל כדלקמן: 2005-2006 - 25.5 מיליון \$; 2007-2012 - 24.9 מיליון \$. היתרה הנוותרת - 89.7 מיליון \$ - ניתנת לניצול ללא הגבלת זמן.

המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

31 בדצמבר	
2002	2003
מיליוני \$	

\$48.2	\$80.2	במסגרת הרכוש השוטף
(3.2)	(1.7)	במסגרת ההתחייבויות השוטפות
51.8	56.1	במסגרת השקעות ונכסים אחרים
(43.7)	(34.6)	במסגרת ההתחייבויות לזמן ארוך
\$53.1	\$100.0	

ד. רווח לפני מסים על ההכנסה - מורכב כדלקמן:

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר		
2001	2002	2003
מיליוני \$		

\$205.5	\$282.0	\$432.8
134.8	217.4	439.6
\$340.3	\$499.4	\$872.4

החברה וחברות מאוחדות בישראל
חברות מאוחדות מחוץ לישראל

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 10 - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד:

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר		
2001	2002	2003
מיליוני \$		
\$37.8	\$65.2	\$88.2
26.7	51.3	121.9
64.5	116.5	210.1
(1.9)	(19.3)	(11.3)
1.0	(12.4)	(17.3)
(0.9)	(31.7)	(28.6)
\$63.6	\$84.8	\$181.5

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 (36%) לבין סכום המס שנוקף בדוחות רווח והפסד:

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר		
2001	2002	2003
מיליוני \$		
\$340.3	\$499.4	\$872.4
\$122.5	\$179.8	\$314.1
(27.0)	(30.1)	(50.9)
95.5	149.7	263.2
(53.0)	(81.5)	(109.1)
42.5	68.2	154.1
(3.5)	(1.9)	(1.0)
13.5	4.1	9.7
(1.7)	7.5	(5.0)
12.8	6.9	23.7
\$63.6	\$84.8	\$181.5

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

1. שומות מס:

שומות סופיות התקבלו על ידי החברה עד וכולל שנת המס 1997. שומות עצמיות שהוגשו על ידי החברה בגין שנות המס 1998 ו-1999 נחשבות כסופיות. בחברות המאוחדות התקבלו שומות סופיות עד וכולל שנות המס 1991-2002.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - פירוטים נוספים לדוחות הכספיים

א. מלאי:

31 בדצמבר		
2002	2003	
מיליוני \$		
\$210.8	\$308.8	חומרי גלם ואריזה
133.4	149.6	תוצרת בעיבוד
370.4	445.6	תוצרת גמורה
60.1	86.4	מוצרים קנויים
774.7	990.4	
6.4	14.2	חומרים בדרך ותשלומים על חשבון
\$781.1	\$1,004.6	

ב. ניירות ערך סחירים:

(1) ניירות ערך המוחזקים לפירעון:

נכון לימים 31 בדצמבר 2003 ו-2002 בסיס העלות המופחתת, השווי הנאות המצטבר והרווחים שלא מומשו מניירות ערך, לפי הסוגים העיקריים של איגרות חוב, היו כדלקמן:

רווחים שלא מומשו	שווי נאות מצטבר	עלות מופחתת
מיליוני \$		
\$0.7	\$348.2	\$347.5
1.5	77.4	75.9
\$2.2	\$425.6	\$423.4
\$0.7	\$480.6	\$479.9
3.8	233.7	229.9
\$4.5	\$714.3	\$709.8

31 בדצמבר 2003:

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב סחירות של חברות

31 בדצמבר 2002:

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב סחירות של חברות

(2) ניירות ערך הניתנים למכירה:

נכון לימים 31 בדצמבר 2003 ו-2002, שווי השוק, העלות והרווח (ההפסד) הלא ממומש מניירות ערך כאמור, היו כדלקמן:

רווח (הפסד) לא ממומש	עלות	שווי שוק
מיליוני \$		
\$(1.0)	\$409.6	\$408.6
7.8	*22.6	30.4
\$6.8	\$432.2	\$439.0
\$0.5	\$13.3	\$13.8
(9.5)	18.2	8.7
\$(9.0)	\$31.5	\$22.5

31 בדצמבר 2003:

איגרות חוב
מניות

31 בדצמבר 2002:

איגרות חוב
מניות

* כולל סכום של 2.1 מיליון \$ שהושקעו בחברה בשליטת צד קשור.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - פירוטים נוספים לדוחות הכספיים (המשך)

בשנת 2002 נקבע כי הירידה בערכה של אחת ההשקעות אינה זמנית באופייה. אי לכך, ההפסד המצטבר שלא מומש בסך 3.4 מיליון \$ בגין ההשקעה המתייחסת נזקף להוצאות מימון.

(3) ניירות הערך הסחירים מוצגים במאזנים כדלקמן:

31 בדצמבר		
2002	2003	
מיליוני \$		
\$371.5	\$299.8	במסגרת הרכוש השוטף: מזומנים ושויי מזומנים
223.9	20.8	השקעות לזמן קצר:
	301.3	ניירות ערך המוחזקים עד למועד פירעונם
595.4	621.9	ניירות ערך הניתנים למכירה
		במסגרת השקעות ורכוש אחר:
114.4	102.8	ניירות ערך המוחזקים עד למועד פירעונם*
22.5	137.7	ניירות ערך הניתנים למכירה
136.9	240.5	
\$732.3	\$862.4	
	\$39.8	* עומדים לפירעון כדלקמן:
	6.2	2005
	16.2	2006
	0.8	2007
	39.8	2008
	\$102.8	2009 ולאחר מכן

ג. אשראי לזמן קצר:

אשראי לזמן קצר התקבל בעיקר מתאגידי בנקאיים בשיעור ריבית משוקלל של 3.45%. ליום 31 בדצמבר 2003, לקבוצה קווי אשראי בלתי מנוצלים בסכום כולל של 372.8 מיליון \$.

ד. זכאים ויתרות זכות:

31 בדצמבר		
2002	2003	
מיליוני \$		
\$251.5	\$273.0	ספקים
172.6	251.3	הפרשות בגין מכירות
141.0	179.8	מסי הכנסה לשלם
63.7	86.5	עובדים ומוסדות עובדים
156.9	260.1	שונים
\$785.7	\$1,050.7	

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - פירוטים נוספים לדוחות הכספיים (המשך)

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 (ראה ביאור 1טז), עסקות אלה אינן עומדות בתנאים שנקבעו ב- FAS 133 ולכן אינן מטופלות בדוחות הכספיים כעסקות הגנה.

הסכומים המתייחסים לנגזרי מטבע הם כדלקמן:

31 בדצמבר		
2002	2003	
מיליוני \$		
		אופציות מטבע שנרכשו להחלפת:
38.0	72.0	אירו לדולרים
15.0	20.0	ש"ח לדולרים
8.0	45.0	דולרים קנדיים לדולרים
-,	5.0	לירות שטרלינג לדולרים
22.0	-,	פורינטים הונגריים לדולרים
9.0	-,	פורינטים הונגריים לאירו
1.6	-,	פורינטים הונגריים ללירות שטרלינג
		אופציות מטבע שנקטבו להחלפת:
37.0	83.0	אירו לדולרים
30.0	30.0	ש"ח לדולרים
8.0	53.0	דולרים קנדיים לדולרים
-,	5.0	לירות שטרלינג לדולרים
22.0	-,	פורינטים הונגריים לדולרים
9.0	-,	פורינטים הונגריים לאירו
1.6	-,	פורינטים הונגריים ללירות שטרלינג
		עסקאות אקדמה להחלפת:
120.2	136.7	דולרים לפורינטים הונגריים
10.2	51.5	לירות שטרלינג לפורינטים הונגריים
28.9	95.4	אירו לפורינטים הונגריים
1.3	0.5	דולרים קנדיים לפורינטים הונגריים
5.0	-,	ש"ח לדולרים
2.0	3.0	דולרים קנדיים לדולרים
-,	5.0	לירות שטרלינג לדולרים
		עסקאות אקדמה (להגנה על תזרימי מזומנים) להחלפת:
-,	15.0	דולרים לפורינטים הונגריים
-,	2.7	שטרלינג לפורינטים הונגריים
-,	1.9	אירו לפורינטים הונגריים

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

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - פירוטים נוספים לדוחות הכספיים (המשך)

2) עסקת החלפת שיעורי ריבית

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+0.65% (1.87% ו-2.1% נכון לימים 31 בדצמבר 2003 ו-2002, 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+0.65%.

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 1,235.3 מיליון \$ נכון ליום 31 בדצמבר 2003 (31 בדצמבר 2002 - 1,584 מיליון \$).

השווי הנאות והערך בספרים של מכשירים פיננסיים נגזרים ליום 31 בדצמבר 2003, הוא נכסים והתחייבויות בסך 24.5 מיליון \$ ו-7.4 מיליון \$, בהתאמה (31 בדצמבר 2002 - נכסים בסך 26.6 מיליון \$). השווי הנאות של מכשירים אלה משקף, בדרך כלל, את הסכומים המשוערים שהקבוצה תקבל או תשלם כדי להביא לידי סיום את החוזים בתאריכי הדיווח.

1. מידע באשר למגזרי פעילות:

1) כללי:

המגזרים בני הדיווח של הקבוצה הינם עסקים אסטרטגיים הנבדלים ביניהם באופי המוצרים וסוג הלקוחות. המגזרים מנוהלים בנפרד בשל השוני בטכנולוגיות הייצור ושיטות השיווק וניתן לתארם כדלקמן:

מגזר הפרמצבטיקה	- פיתוח, ייצור, שיווק והפצה של תרופות בתצורות ומינונים שונים לרוב תחומי הטיפול התרופתי ומוצרים מתכלים לבתי חולים.
מגזר חומרי גלם לתרופות עבור תעשיית הפרמצבטיקה	- פיתוח, ייצור, שיווק והפצה של חומרים פעילים (Active Pharmaceutical Ingredients - A.P.I.) הנמכרים ליצרני תרופות ולמגזר הפרמצבטיקה של הקבוצה.

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - פירוטים נוספים לדוחות הכספיים (המשך)

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

(א) מדידת 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 \$			
\$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
\$203.2	\$0.5	\$69.1	\$133.6
\$127.3	\$2.6	\$30.2	\$94.5
\$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
\$154.0	\$5.0	\$50.5	\$98.5
\$97.6	\$1.9	\$26.4	\$69.3
\$2,077.4	\$20.2	\$219.2	\$1,838.0
151.3	1.0	150.1	0.2
\$2,228.7	\$21.2	\$369.3	\$1,838.2
\$414.1	\$1.5	\$130.9	\$281.7
\$1,858.5	\$24.4	\$352.7	\$1,481.4
\$466.1	\$-;	\$6.9	\$459.2
\$107.4	\$1.4	\$30.2	\$75.8
\$102.4	\$0.7	\$23.5	\$78.2

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

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2002:

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 2001:

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)

* 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 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. הרווח מפעולות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2001 בגין מגזר הפרמצבטיקה ומגזרים אחרים כולל הוצאות שינויים מבניים בסך 15.2 מיליון \$ ו-0.5 מיליון \$, 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			
2001	2002	2003	
מיליוני \$			
			מכירות, נטו:
\$2,207.5	\$2,705.2	\$3,539.3	סך המכירות של המגזרים בני הדיווח
21.2	20.0	20.7	מכירות אחרות
(151.3)	(206.6)	(283.6)	ביטולי מכירות בין-מגזריות
<u>\$2,077.4</u>	<u>\$2,518.6</u>	<u>\$3,276.4</u>	סך המכירות המאוחדות, נטו
			רווח מפעולות:
\$412.6	\$620.9	\$937.4	סך הרווח מפעולות של המגזרים בני הדיווח
1.5	1.6	0.5	רווח מפעולות אחרות
(7.6)	(48.5)	(6.1)	סכומים שלא יוחסו למגזרים:
(38.8)	(39.8)	(48.1)	רווחים שטרם מומשו
(1.4)	(10.2)	(6.3)	הוצאות הנהלה וכלליות
(26.0)	(24.6)	(5.0)	הוצאות אחרות
<u>\$340.3</u>	<u>\$499.4</u>	<u>\$872.4</u>	הוצאות מימון - נטו
			הרווח המאוחד לפני מסים על ההכנסה
			נכסים (לסוף השנה):
\$1,834.1	\$2,483.6	\$3,157.2	סך הנכסים של המגזרים בני הדיווח
466.1	560.3	647.5	סך המוניטין של המגזרים בני הדיווח
24.4	28.4	28.0	נכסים אחרים
(13.4)	(13.7)	(8.9)	ביטול יתרות הדדיות
(3.0)	(50.4)	(76.2)	ביטול רווחים שטרם מומשו
956.5	1,264.5	1,680.0	נכסים שלא יוחסו למגזרים:
141.9	313.5	445.1	רכוש שוטף
36.5	22.8	32.8	השקעות ורכוש אחר
17.1	17.8	10.4	רכוש קבוע, נטו
<u>\$3,460.2</u>	<u>\$4,626.8</u>	<u>\$5,915.9</u>	הוצאות הנפקת איגרות חוב
			נכסים במאוחד (לסוף השנה)

3) מידע לפי אזורים גיאוגרפיים:

מכירות, נטו לפי אזורים גיאוגרפיים:

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			
2001	2002	2003	
מיליוני \$			
\$241.4	\$231.9	\$256.9	ישראל
1,129.6	1,473.1	1,899.0	ארה"ב
456.9	599.7	860.7	אירופה
249.5	213.9	259.8	אחרים
<u>\$2,077.4</u>	<u>\$2,518.6</u>	<u>\$3,276.4</u>	

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

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - פירוטים נוספים לדוחות הכספיים (המשך)

רכוש קבוע - לפי מיקומו הגיאוגרפי:

31 בדצמבר		
2002	2003	
מיליוני \$		
\$311.6	\$345.9	ישראל
119.2	147.5	ארה"ב
90.7	126.1	הונגריה
114.6	136.1	אירופה (למעט הונגריה)
36.8	60.4	קנדה
2.5	11.4	אחרים
<u>\$675.4</u>	<u>\$827.4</u>	

ז. הוצאות בגין שינויים מבניים:

דוח רווח והפסד מאוחד לשנים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2003 ו-2001 כולל הוצאות בגין שינויים מבניים בסך של 7.4 מיליון \$ ו-15.7 מיליון \$, בהתאמה. בשנת 2003 החליטה החברה על סגירת אחד ממפעליה בישראל לייצור חומרי גלם לתרופות ולהעביר פעילות ייצור זו למיקום אחר. בעקבות זאת, רשמה החברה הפסד מירידת ערך של רכוש קבוע בסך 7.4 מיליון \$. ההוצאות בגין שינויים מבניים לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2001 כוללות סך של 9.7 מיליון \$ בגין ירידת ערך של רכוש קבוע. יתרת הסכום מתייחסת בעיקר לסגירת מפעלים של הקבוצה והעתקה של קווי ייצור של מוצרים פרמצבטיים ממקום למקום, בהתאם לתכניות יציאה שיישומן החל ברבעון האחרון של 2001. במסגרת השינויים המבניים הפסיקה הקבוצה את העסקתם של 188 עובדים (בעיקר עובדי הנהלה, ייצור ומכירות), בעלות כוללת של כ-2.0 מיליון \$. עלות שינויים מבניים אחרים עד ליום 31 בדצמבר 2003 הסתכמה ב-2.8 מיליון \$.

ח. הוצאות מימון - נטו:

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			
2001	2002	2003	
מיליוני \$			
\$46.9	\$54.5	\$45.2	הוצאות ריבית
(20.7)	(17.8)	(22.9)	הכנסות ריבית
5.4	22.8	(11.8)	הפסד (רווח) בגין הפרשי שער - נטו
(4.0)	(35.4)	(4.0)	רווח ממכשירים פיננסיים נגזרים
(1.6)	0.5	(1.5)	הפסד (רווח) מניירות ערך
<u>\$26.0</u>	<u>\$24.6</u>	<u>\$5.0</u>	

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - פירוטים נוספים לדוחות הכספיים (המשך)

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 2002, 2001 ו-2001:

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			
2001	2002	2003	
מיליוני \$			
\$278.2	\$410.3	\$691.0	רווח נקי
8.4	16.4	13.5	הוצאות ריבית בגין איגרות חוב ניתנות להמרה והוצאות הנפקה, בניכוי הטבת המס
\$286.6	\$426.7	\$704.5	רווח נקי ששימש בחישוב הרווח המדולל למניה ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימש בחישוב הרווח הבסיסי למניה
264.5	264.5	268.4	נוסף:
3.6	3.5	7.1	מניות נוספות שינבעו ממימוש אפשרי של אופציות על ידי עובדים
12.8	12.8	19.5	ממוצע משוקלל של מניות שיוקצו עם המרה אפשרית של איגרות חוב ניתנות להמרה
280.9	280.8	295.0	ממוצע משוקלל של מניות ששימש בחישוב הרווח המדולל למניה

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

31 בדצמבר			
2001	2002	2003	
מספר המניות (במיליונים)			
256.2	263.2	277.7	מניות רגילות - מונפקות ונפרעות
12.8	6.3	6.3	מניות מיוחדות - ראה ביאור 9א'
269.0	269.5	284.0	
(4.5)	(4.6)	(4.3)	מניות רגילות המוחזקות על ידי חברות מאוחדות
264.5	264.9	279.7	