

כור תעשיות בע"מ

חלק א'

**שינויים וחידושים מהותיים
אשר אירעו בעסקי התאגיד**

כור תעשיות בע"מ

(**"כור"**)

**שינויים וחיידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי כור
בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010¹
לפי תקנה 39 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970**

בפרק זה:

- "דוח הדירקטוריון"** – דוח הדירקטוריון של כור לרבעון השלישי של שנת 2010, המובא בחלק ב' לדוח זה.
- "הדוחות הכספיים"** – הדוחות הכספיים המאוחדים של כור ליום 30 בספטמבר 2010, המובאים בחלק ג' לדוח זה.
- "הדוח התקופתי"** – הדוח התקופתי של כור לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009, אשר פורסם בדוח מידי מתקן ביום 22 במרס 2010 (אסמכתא מספר: 2010-01-424248).
- "מועד הדוח"** – מועד פרסום דוח זה או מועד סמוך לו, לפי העניין.

1. רכישה ומכירה של נכסים (סעיף 3.5 לחלק א' לדוח התקופתי)

- 1.1 לעניין השקעה במניות Credit Suisse Group AG ("**קרדיט סוויס**") ראה סעיף 4.2 להלן.
- 1.2 לעניין השקעה בקרן Credit Suisse Emerging Markets Credit Opportunity Fund L.P. ("**קרן EMCO**") ראה סעיף 4.3 להלן.
- 1.3 לפרטים אודות מסגרת השקעה פיננסית של עד 120 מיליון דולר במניות Sanofi-Aventis ("**סנופי**") שאושרה על-ידי דירקטוריון כור, ראה דוח מידי של כור מיום 18 באוגוסט 2010 (אסמכתא מספר: 2010-01-591723). נכון ליום 30 בספטמבר 2010, היקף ההשקעה (במונחי עלות) במניות סנופי עמד על כ-37 מיליון דולר. ביום 14 באוקטובר 2010 מכרה כור את יתרת מניותיה בסנופי. עד כה הניבה ההשקעה במניות סנופי לכור רווח בסך 40 מיליון ש"ח, מתוכו ברבעון השלישי של שנת 2010 רשמה כור רווח של כ-26 מיליון ש"ח, ונכון למועד הדוח, היא צפויה לרשום ברבעון הרביעי של שנת 2010 רווח נוסף של כ-5 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ראה סעיף 1.3.5 לדוח הדירקטוריון ובאור 5.5 לדוחות הכספיים.

2. מידע כספי לגבי תחומי פעילותה של כור (סעיף 7 לחלק א' לדוח התקופתי)

למידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של כור לתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010, ראה באור 7 לדוחות הכספיים.

3. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילותה של כור (סעיף 8 לחלק א' לדוח התקופתי)

- 3.1 לעניין המצב בשווקים הפיננסיים, ולעניין השפעת שינויים בשערי החליפין והשינויים בשעורי האינפלציה והריביות בשוק על כור, ראה סעיפים 2.1.1 ו-2.1.2 לדוח הדירקטוריון.
- 3.2 בהמשך לאמור בסעיף 8 לחלק א' לדוח התקופתי ובסעיף 3.2 לחלק א' לדוח הרבעון השני לעניין ועדת חודק ראה סעיף 2.1.1 לדוח הדירקטוריון.
- 3.3 בהמשך לאמור בסעיף 8 לחלק א' לדוח התקופתי ובסעיף 3.3 לחלק א' לדוח הרבעון השני בעניין מגבלות החלות על כור ועל חברות מוחזקות שלה בביצוע השקעות בחברות מוחזקות ופעילותן העסקית – יצוין, כי בחודש יולי 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית בעניין הגברת התחרותיות שפרטים אודותיה ניתנו בדוח הרבעוני של החברה לרבעון השני לשנת 2010. בחודש אוקטובר 2010 הודיע ראש הממשלה על הקמת ועדה בנוגע להגברת התחרותיות במשק שייעודה להמליץ לממשלה על צעדי מדיניות אפשריים להתמודדות עם שאלת מבנה האחזקות במשק, ובכלל זה, בין היתר, לבחון את סוגיית השליטה של חברות ריאליות בחברות פיננסיות וסוגיית הגבלת השליטה בחברה ציבורית

¹ כולל שינויים וחיידושים מהותיים שאירעו בעסקי כור ושיש לתארם בדוח התקופתי ואינו כולל עדכונים אשר נכללו בתיאור עסקי כור בדוח הרבעון הראשון של כור לשנת 2010, אשר פורסם ביום 23 במאי 2010 (אסמכתא מספר: 2010-01-488583) ובדוח הרבעון השני של כור לשנת 2010 ("**דוח הרבעון השני**"), אשר פורסם ביום 11 באוגוסט 2010 (אסמכתא מספר: 2010-01-583638).

באמצעות מבנה החזקות פירמידאלי (לרבות באמצעות מיסוי של פעילות הנעשית בתוך הקבוצה העסקית). זאת, במטרה להשיג יעדים מסוימים שהוגדרו לוועדה וביניהם שמירה על יציבות המערכת הפיננסית והגברת התחרותיות והיעילות בפעילות המשקית.

נקיטה בצעדי מדיניות, בנושאים הנזכרים לעיל ואחרים, אם וככל שתהיה, עשויה להשפיע באופן מהותי גם על כור, בין היתר בקשר עם מבנה האחזקות וענפי המשק בהם תפעל, מיסוי דיבידנדים מחברות מוחזקות וכיוצא בזה.

3.4 בהמשך לאמור בסעיף 8 לחלק א' לדוח התקופתי ובסעיף 3.3 לחלק א' לדוח הרבעון השני בעניין מגבלות החלות על כור ועל חברות מוחזקות שלה בביצוע השקעות בחברות מוחזקות, יצוין כי בחודש נובמבר 2010 פורסמה הצעת החוק הממשלתית לתיקון חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 בנוגע לקבוצות ריכוז (הצעת חוק ההגבלים העסקיים (תיקון מס' 11) התשע"א-2010), אשר פרטים אודותיה ניתנו בדוח הרבעון השני כאמור.

3.5 בהמשך לאמור בסעיף 8 לחלק א' לדוח התקופתי בעניין החוק לעידוד השקעות הון התשי"ט-1959 (בסעיף זה - "חוק העידוד") - בחודש אוקטובר 2010 אושרה בקריאה ראשונה הצעת חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו-2012 (תיקוני חקיקה), התשע"א-2010, במסגרתה מוצע לתקן גם את חוק העידוד. עיקרי התיקון נוגעים, בין היתר לקביעת תנאים חדשים לקבלת מעמד של מפעל תעשייתי, וכן לביטול מסלולי מיסוי קיימים מסוימים בנוגע לתוכניות השקעה חדשות, תוך קביעת שיעורי מס חדשים לגביהן, שהינם במקרים מסוימים נמוכים יותר ובמקרים אחרים גבוהים יותר משיעורי המס שחלים במסלול מיסוי קיימים בחוק העידוד. בהתאם לתיקון המוצע של חוק העידוד, יחול התיקון ככלל, ביחס למפעלים שיוכרו לצרכי חוק העידוד בשנת 2011 ואילך. חברה בעלת מפעלים קיימים שהוכרו לפני כן לצרכי חוק העידוד תהיה רשאית, בתנאים מסוימים, לבחור בהחלת ההסדר החקיקתי החדש הכלול בתיקון זה על כל מפעליה האמורים במקום ההסדר החקיקתי הקיים החל עליהם. כפוף לתנאים מסוימים, דיבידנד שיחולק מהכנסה הנובעת ממפעל שיהיה כפוף להסדר החקיקתי החדש (בין אם הוא מפעל חדש ובין אם הוא מפעל קיים שהחברה בחרה להחיל עליו את ההסדר החקיקתי החדש) לא ייכלל בהכנסה החייבת של מקבל הדיבידנד.

4. תיאור עסקי כור לפי תחומי פעילות (פרק ג' לחלק א' לדוח התקופתי)

4.1 **מכתשים-אגן תעשיות בע"מ ("מכתשים אגן") (סעיף 9 לחלק א' לדוח התקופתי)**

4.1.1 בהמשך לאמור בסעיף 4.1.2 לחלק א' לדוח הרבעון השני ביחס לתביעה כספית ולבקשה לאשרה כתובענה ייצוגית בסכום של כמיליארד ש"ח, אשר הוגשו כנגד חברה בת של מכתשים אגן, ביום 18 באוגוסט 2010 דיווחה כור בדוח מיידי (אסמכתא מספר: 2010-01-591384), כי באותו היום הודיעה מכתשים אגן, שביום 17 באוגוסט 2010 ניתן על-ידי בית המשפט המחוזי בבאר שבע צו לדחיית התביעה ומחיקת הבקשה, ללא צו להוצאות.

4.1.2 ביום 30 באוגוסט 2010 דיווחה כור בדוח מיידי (אסמכתא מספר: 2010-01-603612), כי באותו היום צרפה מכתשים אגן לדוח מיידי שפרסמה, הערכת שווי שלה, אשר צורפה לדוחותיה הכספיים של חברת השקעות דיסקונט בע"מ ליום 30 ביוני 2010. הערכת השווי צורפה לדוח המיידי האמור של כור.

4.1.3 בהמשך לאמור בסעיף 4.1.1 לחלק א' לדוח הרבעון השני, בקשר למשא ומתן שנוהל בין מכתשים אגן לבין חברת Albaugh Inc. לרכישת מלוא הון המניות המונפק שלה על-ידי מכתשים אגן, ביום 2 בספטמבר 2010 דיווחה כור בדוח מיידי (אסמכתא מספר: 2010-01-610860), כי באותו היום הודיעה מכתשים אגן על הפסקת המשא ומתן האמור. לפרטים נוספים ראה הדוח המיידי האמור וכן דוח מיידי של כור מיום 28 ביוני 2010 (אסמכתא מספר: 2010-01-5335655). להודעת מידרוג בע"מ ("מידרוג"), על הוצאת אגרות החוב של כור שבמחזור מרשימת המעקב, בעקבות הפסקת המשא ומתן כאמור, ראה סעיף 5.1.3 להלן.

4.1.4 ביום 11 באוקטובר 2010 הודיעה כור בדוח מיידי (אסמכתא מספר: 2010-01-642303) על קבלת פניה אשר בעקבותיה הגיעה כור להסכמות עקרוניות ראשוניות עם China National

Chemical Corporation ("ChemChina"), לביצוע עסקה אשר כפוף להשלמתה, בין היתר, יירכשו כל החזקות הציבור במכתשים אגן, אשר תהפוך לחברה פרטית, ורכישת כמות מסוימת של מניות מכתשים אגן מכור. ביום 21 בנובמבר 2010 פרסמה כור דוח מיידי (אסמכתא מספר: 2010-01-686394) ובו עדכנה ביחס לסטטוס המשא ומתן בין הצדדים וביחס לשינויים הצפויים לחול במבנה העסקה ובתנאיה. יודגש, כי המגעים בין הצדדים מצויים בעיצומם, אולם בשלב זה אין כל וודאות באשר לעצם ולעיתוי חתימת הסכם מחייב כלשהו בין הצדדים בדבר העסקה ובאשר למתווה ולתנאים שייקבעו בו. לפרטים נוספים ראה הדוחות המיידיים האמורים ובאורים 4.א.6 ו-4.א.5 לדוחות הכספיים.

4.1.5 ביום 11 באוקטובר 2010 פרסמה כור דוח מיידי (אסמכתא מספר: 2010-01-642288) בו הודיעה, כי באותו היום דיווחה מכתשים אגן על אישור עקרוני של דירקטוריון מכתשים אגן בדבר תוכנית רה ארגון מקיפה בחברת הבת של מכתשים אגן בברזיל, הכרוכה, על-פי אומדן מכתשים אגן, ברישום הפחתות חד פעמיות בהיקף של כ-25-20 מיליון דולר בדוחות מכתשים אגן לרבעון רביעי של שנת 2010. לפרטים נוספים ראה הדוח המיידי האמור ובאור 4.א.7 לדוחות הכספיים.

4.1.6 ביום 31 באוקטובר 2010 פרסמה כור דוח מיידי (אסמכתא מספר: 2010-01-663957), בדבר הודעת מכתשים אגן על הסכמות עם ההסתדרות הכללית החדשה ועם וועדי העובדים של חברות בנות שלה, לפיהן יסתיימו סכסוכי העבודה שהוכרוזו ביחס למפעלי החברות הבנות, עליהם דיווחה כור בדוח מיידי מיום 18 באוקטובר 2010 (אסמכתא מספר: 2010-01-649935). לפרטים נוספים, לרבות בדבר עיקרי ההסכמות שהושגו במסגרת הסכם עקרונות ("הסכם העקרונות"), ראה הדוחות המיידיים האמורים ובאור 4.א.9 לדוחות הכספיים. בהמשך לאמור, ביום 6 בנובמבר 2010 נתנה הנהלת מכתשים אגן למועצת העובדים של מכתשים, הסכמה עקרונית, בהתאם לקבוע בהסכם העקרונות ביחס לפרישת עובדים מרצון בחברות הבנות האמורות, לפיה במהלך השנים 2014 – 2013 יוכלו לפרוש 50 עובדים קבועים נוספים על אלו המנויים בהסכם העקרונות וזאת בכפוף לכל התנאים שנקבעו בהסכם העקרונות ולהסכמת נציגות העובדים להפחתה של מצבת העובדים הקיימים. להערכת מכתשים אגן, ברבעון הרביעי של שנת 2010 תרשם הפרשה חד פעמית בסך שבין 54 ל-62 מיליון דולר בגין פרישת עובדים אשר ביחס אליהם קיימות הסכמות ספציפיות.

4.1.7 ביום 17 בנובמבר 2010 פרסמה כור דוח מיידי (אסמכתא מספר: 2010-01-683775), בו הודיעה כי באותו היום דיווחה מכתשים אגן כי חברת בת שלה חתמה על הסכם לרכישת מניות חברות מקבוצת Bravo AG, בתמורה שאינה מהותית עבור מכתשים אגן. כמו כן, דיווחה מכתשים אגן כי חברה בת נוספת שלה השלימה רכישת 51% ממניות חברת JK Inc. לפרטים נוספים, ראה הדוח המיידי האמור.

4.1.8 ראה גם סעיף 3.5 לעיל בעניין התיקון המוצע לחוק העידוד.

4.1.9 לפרטים בדבר עדכון אמות המידה הפיננסיות להן מחויבת מכתשים אגן כלפי בנקים מסוימים במהלך הרבעון השלישי של שנת 2010 ראה באור 4.א.8 לדוחות הכספיים.

4.1.10 ביום 23 בנובמבר 2010 פרסמה מכתשים אגן את דוחותיה הכספיים (סקורים, בלתי מבוקרים) ליום 30 בספטמבר 2010.

4.2 Credit Suisse Group AG (סעיף 10 לחלק א' לדוח התקופתי)

4.2.1 נכון למועד דוח זה, מחזיקה כור כ-38.46 מיליון מניות של קרדיט סוויס, המהוות כ-3.24% מהון המניות של קרדיט סוויס², בסכום השקעה מצטבר של כ-6.95 מיליארד ש"ח.

² שיעור החזקת כור במניות קרדיט סוויס מחושב על-פי נתוני הון מניות קרדיט סוויס הרשום למסחר בבורסת ה-SIX Swiss Exchange בשוויץ ("בורסת ה-SIX"), כפי שדווח לאחרונה על-ידי קרדיט סוויס, בהתעלם ממניות קרדיט סוויס באוצר (בהעדר נתון פומבי מעודכן למועד הדוח של כמות המניות באוצר).

4.2.2 נכון למועד דוח זה, בגין מימוש מניות קרדיט סוויס וקבלת דיבידנד מקרדיט סוויס, רשמה כור עד כה רווח מצטבר לאחר מס של כ-3.4 מיליארד ש"ח, מתוכו, רשמה כור בתשעת החודשים הראשונים של 2010 רווח נטו ממימושים ומדיבידנד בתקופה זו, בסך של כ-237 מיליון ש"ח.

4.2.3 נכון למועד דוח זה, הפער השלילי בין שווי מניות קרדיט סוויס שכור מחזיקה, על-פי מחיר הסגירה של מניית קרדיט סוויס בבורסת New York Stock Exchange בארה"ב ("בורסת ניו יורק") ביום 22 בנובמבר 2010, לבין עלותן של מניות אלה כאמור בסעיף 4.2.1 לעיל, עומד על כ-1,310 מיליון ש"ח, והוא נכלל בקרן הון.

4.2.4 נכון למועד דוח זה, מסגרת ההשקעה במניות קרדיט סוויס על-ידי כור, כפי שאושרה על-ידי דירקטוריון כור, הינה בהיקף השקעה כולל של עד 7 מיליארד ש"ח, ובכוונת כור להמשיך בביצוע ההשקעה, תוך ניצול הזדמנויות רכישה ומכירה, בשים לב למצב השווקים ולהערכות כור מעת לעת, ומתוך מגמה להמשיך ולהיות בעלת מניות משמעותית בקרדיט סוויס.

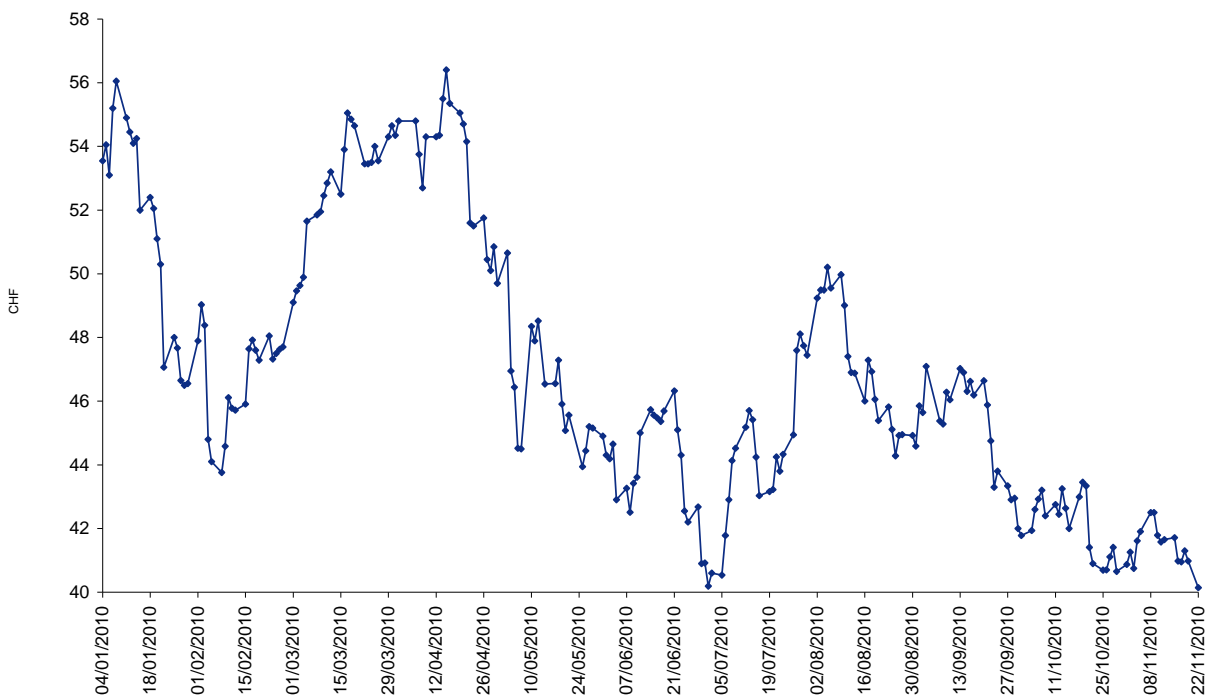
4.2.5 להלן מספר נתונים בנוגע למסחר במניות קרדיט סוויס בבורסת ה-SIX, כפי שפורסם על-ידי Reuters, מתחילת שנת 2010 ועד ליום 22 בנובמבר 2010:

טווח מחירים בבורסת ה-SIX

מחיר נמוך ביותר		מחיר גבוה ביותר	
מחיר (בפרנק שוויצרי)	תאריך	מחיר (בפרנק שוויצרי)	תאריך
40.14	22.11.2010	56.40	15.4.2010

4.2.6 להלן גרף המציג נתונים בדבר מחיר מניית קרדיט סוויס בבורסת ה-SIX מתחילת שנת 2010 ועד ליום 22 בנובמבר 2010 (בפרנק שוויצרי):

מחיר מניית קרדיט סוויס בבורסת ה-SIX (פר"ש)



4.2.7 להלן מספר נתונים בנוגע למסחר במניות קרדיט סוויס בבורסת ניו יורק, כפי שפורסם על-

ידי Reuters, מתחילת שנת 2010 ועד ליום 22 בנובמבר 2010:

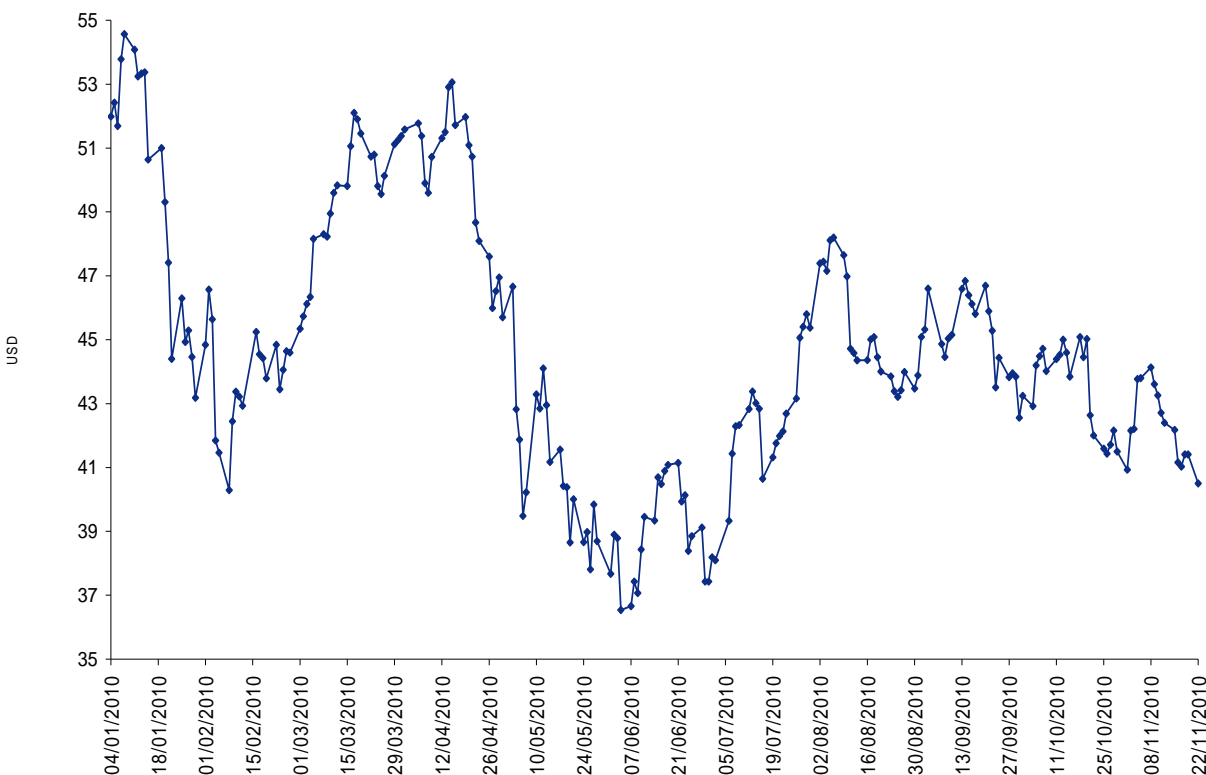
טווח מחירים בבורסת ניו יורק

מחיר נמוך ביותר		מחיר גבוה ביותר	
מחיר (בדולר)	תאריך	מחיר (בדולר)	תאריך
36.54	4.6.2010	54.57	8.1.2010

4.2.8 להלן גרף המציג נתונים בדבר מחיר מניית קרדיט סוויס בבורסת ניו יורק מתחילת שנת

2010 ועד ליום 22 בנובמבר 2010 (בדולר):

מחיר מניית קרדיט סוויס בבורסת ניו-יורק (דולר)



4.2.9 יצוין, כי, ככל הידוע לכור, טווח מחירי מניית קרדיט סוויס בבורסת ה-SIX, במהלך

התקופות המתוארות לעיל, לא חרג, באופן מתמשך ומהותי, מטווח מחירי המניה שהשתקף מהמסחר בבורסת ניו יורק.

ביום 22 בנובמבר 2010, מחיר הסגירה של מניית קרדיט סוויס בבורסת ה-SIX עמד על 40.14 פרנק שוויצרי, ובבורסת ניו יורק מחיר הסגירה עמד על 40.50 דולר.

4.2.10 טווח נפח המסחר בבורסת ה-SIX מתחילת שנת 2010 ועד ליום 22 בנובמבר 2010:

נפח ממוצע (במיליונים)	נפח נמוך ביותר		נפח גבוה ביותר	
	נפח (כמות מניות במיליונים)	תאריך	נפח (כמות מניות במיליונים)	תאריך
7.8	2.3	30.8.2010	23.9	22.1.2010

4.2.11 להלן נתונים בדבר סטיית התקן של מחיר מניית קרדיט סוויס בבורסת ה-SIX:

בשנים עשר החודשים הקודמים ליום 22 בנובמבר 2010	סטיית תקן מתחילת שנת 2010 ועד ליום 22 בנובמבר 2010	בשלושת החודשים הקודמים ליום 22 בנובמבר 2010	בחודש הקודם ליום 22 בנובמבר 2010
4.42	4.32	2.01	0.60

4.2.12 להלן נתונים בדבר סטיית התקן של מחיר מניית קרדיט סוויס בבורסת ניו יורק:

בשנים עשר החודשים הקודמים ליום 22 בנובמבר 2010	סטיית תקן מתחילת שנת 2010 ועד ליום 22 בנובמבר 2010	בשלושת החודשים הקודמים ליום 22 בנובמבר 2010	בחודש הקודם ליום 22 בנובמבר 2010
4.35	4.09	1.58	1.05

4.2.13 להלן נתונים בדבר כמות מקסימלית ומינימלית של מניות קרדיט סוויס שהוחזקו על-ידי כור בשנת 2010 עד ליום 22 בנובמבר 2010, על-פי פילוח חודשי (במיליוני מניות):

יחידת מניות מינימלית	יחידת מניות מקסימלית	חודש (בשנת 2010)
27.54	35.39	ינואר
35.39	36.96	פברואר
36.96	36.96	מרס
36.96	38.46	אפריל
38.46	38.46	מאי
38.46	38.46	יוני
38.46	38.46	יולי
38.46	38.46	אוגוסט
38.46	38.46	ספטמבר
38.46	38.46	אוקטובר
38.46	38.46	נובמבר

4.2.14 שער החליפין היציג של הפרנק השוויצרי אל מול הש"ח עמד ביום 22 בנובמבר 2010 על 3.6632 ש"ח לפרנק שוויצרי אחד.

4.2.15 ביום 29 באוגוסט 2010 צרפה כור לדוח מיידי שפרסמה (אסמכתא מספר: 2010-01-603120) העתק של דיווח של קרדיט סוויס שנערך בהתאם לנדבך השלישי של באזל 2 (Basel II Pillar 3 report), הכולל מידע מעודכן ליום 30 ביוני 2010 בדבר יישום הליך הערכת הסיכונים במסגרת ההוראות של באזל 2, כפי שדווח על-ידי קרדיט סוויס על גבי טופס 6K לרשות ניירות ערך האמריקנית (ה-SEC).

4.2.17 ביום 5 באוקטובר 2010 צרפה כור לדיווח מיידי שפרסמה (אסמכתא מספר: 2010-01-636141) (א) העתק של דיווח של קרדיט סוויס בעניין עמדת קרדיט סוויס ביחס להמלצות ועדת מומחים של המועצה השוויצרית הפדראלית (Swiss Federal Council) הנוגעות לצמצום הסיכונים הכלכליים הנשקפים מחברות גדולות, כפי שדווח על-ידי קרדיט סוויס ביום 4 באוקטובר 2010, על גבי טופס 6K לרשות ניירות ערך האמריקנית (ה-SEC); וכן (ב) תרגום נוחות מן השפה האנגלית לשפה העברית של דיווח קרדיט סוויס האמור.

4.2.18 ביום 21 באוקטובר 2010 דיווחה כור בדוח מיידי (אסמכתא מספר: 2010-01-654174), כי באותו יום פרסמה קרדיט סוויס דוחות כספיים לרבעון השלישי של שנת 2010. נוסח ההודעה לעיתונות של קרדיט סוויס בנוגע לתוצאות הרבעון השלישי של שנת 2010 צורף לדוח המיידי האמור ופורסמה הפניה לאתר קרדיט סוויס לעניין דוחותיה הכספיים האמורים:

https://www.credit-suisse.com/investors/en/reports/2010_results_q3.jsp

4.2.19 ביום 24 באוקטובר 2010 צרפה כור לדוח מיידי שפרסמה (אסמכתא מספר: 2010-01-655641): (א) העתק של דוחותיה הכספיים המלאים של קרדיט סוויס לרבעון השלישי של שנת 2010 כפי שדווחו על-ידי לרשות ניירות ערך האמריקנית (ה-SEC); (ב) העתק של ה"הודעה לעיתונות" שפרסמה קרדיט סוויס על גבי טופס 6K לרשות ניירות ערך האמריקנית (ה-SEC) בנוגע לתוצאות הרבעון השלישי של שנת 2010; וכן (ג) תרגום נוחות מן השפה האנגלית לשפה העברית של ההודעה לעיתונות האמורה.

4.2.20 ביום 7 בנובמבר 2010 צרפה כור לדוח מיידי שפרסמה (אסמכתא מספר: 2010-01-671901) העתק דיווח של קרדיט סוויס (כפי שדווח על ידי קרדיט סוויס על גבי טופס 6K לרשות ניירות ערך האמריקנית (ה-SEC)) הכולל את דוחות הרבעון השלישי של קרדיט סוויס של שנת 2010, בהם נכללו השלמות, כולל גילויים נוספים בדבר שווי הוגן, ובהתייחס לדוחות הכספיים המאוחדים של קרדיט סוויס, גילויים נוספים בדבר שווי הוגן של מוצרים פיננסיים, נגזרים ופעילויות גידור, ניירות ערך להשקעה, נכסים משועבדים או מועברים, העברות של נכסים פיננסיים וגופים מסוג Variable Interest, וכן דוח סקירה מאת פירמת רואי החשבון העצמאיים של קרדיט סוויס.

4.3 אחרים (סעיף 12 לחלק א' לדוח התקופתי)

ביום 12 באוגוסט 2010 דיווחה כור בדוח מיידי (אסמכתא מספר: 2010-01-583818), כי ועדת הביקורת ודירקטוריון כור אישרו (בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000) את התקשרותה, יחד עם כלל חברה לביטוח בע"מ ("כלל ביטוח") וכלל פנסיה וגמל בע"מ (יחד עם כלל ביטוח, "קבוצת כלל ביטוח"), בעסקת השקעה, בסך כולל של 250 מיליון דולר (מתוכם סך של 125 מיליון דולר יושקעו על-ידי כור ו-125 מיליון דולר יושקעו על-ידי קבוצת כלל ביטוח) בקרן EMCO ביום 23 בנובמבר 2010 דיווחה כור בדוח מיידי (אסמכתא מספר: 2010-01-690084) כי ביום 22 בנובמבר 2010 חתמו החברה וקבוצת כלל ביטוח על מסמכי הקרן. לפרטים נוספים, לרבות אודות הקרן ותנאי ההשקעה, ראה הדוחות המיידיים האמורים וכן באור 5.ח לדוחות הכספיים.

5. תיאור עסקי התאגיד – פרטים נוספים

5.1 מימון וערבויות (סעיף 15 לחלק א' לדוח התקופתי)

5.1.1 בהמשך לאמור בסעיף 15 לחלק א' לדוח התקופתי: ראה סעיף 1.5 לדוח הדירקטוריון ובאורים 5.ב, 5.ג ו-5.ז לדוחות הכספיים.

5.1.2 מתוך מסגרות אשראי שהועמדו לכור (כולל חברות בת בבעלותה המלאה) על-ידי תאגיד מקבוצת Morgan Stanley ותאגיד מקבוצת Citigroup, יתרת האשראי שניצלה כור (כולל חברות בת בבעלותה המלאה) בניכוי פיקדונות המופקדים בתאגידים אלו, נכון ליום 30 בספטמבר 2010 וליום 22 בנובמבר 2010 הסתכמה בכ-3.2 ובכ-3.11 מיליארד ש"ח, בהתאמה.

5.1.3 דירוג אגרות החוב של כור - ראה נספח א' לדוח הדירקטוריון.

ביום 16 בספטמבר 2010 פרסמה כור בדוח מיידי (אסמכתא מספר: 2010-10-623040) את הודעת מידרוג על הוצאת כור אגרות החוב של כור שבמחזור מרשימת המעקב (Watch list), תוך הותרת הדירוג A1 באופק דירוג יציב. כור צרפה לדוח המיידי האמור את הודעתה האמורה של מידרוג.

דירוג סטנדרט & פורס מעלות בע"מ ("מעלות") לחברה שפורסם בחודש יולי 2009, ודירוג מידרוג שפורסם בחודש אוגוסט 2009, מבוססים על פרמטרים שונים, ביניהם יחס של חוב נטו לשווי אחזקות מתואם. על מנת לשמר את הדירוג הנוכחי מצפה מעלות שיחס חוב נטו לשווי אחזקות מתואם בחברות מטה אי די בי (אי די בי חברה לאחזקות בע"מ, אי די בי חברה לפתוח בע"מ, חברת השקעות דיסקונט בע"מ, כלל תעשיות והשקעות בע"מ וכור) לא יעלה על 60% למעט חריגות לתקופות קצרות. ירידה בשווי הנכסים והגדלת החוב הפיננסי נטו על-ידי כור ו/או על-ידי חברות אחרות במטה אי די בי תביא לעליית היחס האמור. עלייה בשווי הנכסים או הקטנת החוב הפיננסי נטו על-ידי כור ו/או על-ידי חברות אחרות במטה אי די בי תביא לירידה

ביחס האמור. ביום 30 בספטמבר 2010, עמדה רמת המינוף המצרפית של חברות מטה אי די בי על כ-67% ושל כור על כ-56%. בסמוך למועד אישור דוחות כספיים אלו עמדה רמת המינוף המצרפית של חברות מטה אי די בי על כ-65% ושל כור על כ-55%. נתוני רמת המינוף המצרפית של הקבוצה חושבו על בסיס מידע הזמין לחברה במועד סמוך לאישור הדוחות הכספיים.

5.2 מגבלות ופיקוח (סעיף 17 לחלק א' לדוח התקופתי)

בהמשך למתואר בסעיף 17 לחלק א' לדוח התקופתי, בחודש ספטמבר 2010 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את הצעת חוק ייעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התש"ע-2010 לקראת הבאתה לקריאה שנייה ושלישית בכנסת. מטרת החוק המוצע לייעל את אכיפת הוראות החוקים, עליהם מופקדת רשות ניירות ערך והמסדירים את תחום דיני ניירות הערך, ובהם חוק ניירות ערך, חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 וחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994.

החוק המוצע קובע מנגנון אכיפה מנהלית, שעיקרו טיפול בסוגים מסוימים של הפרות החוקים האמורים במסגרת הליך מנהלי שבו ניתן יהיה להטיל אמצעי אכיפה שונים על המפר, ובהם: עיצום כספי, תשלום לנפגע ההפרה, איסור לכהן כנושא משרה בכירה בגוף מפקח למשך תקופה מסוימת, וביטול או התליה של רישיון, אישור או היתר. במקרים מסוימים בהם המפר הוא תאגיד, קובע החוק המוצע כי תחול אחריות בגין כך גם על המנהל הכללי, למעט אם התקיימו תנאים מסוימים וביניהם קיומם של נהלים בתאגיד למניעת ההפרה. החוק המוצע כולל גם מנגנון של הסדר מוסכם כחלופה לניהול הליך פלילי או מנהלי המאפשר אף הוא, הטלתם של אמצעי האכיפה האמורים.

כחלק מהיערכות החברה לתחולת החוק המוצע לכשיתקבל בכנסת, ולתחולתן של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון), התש"ע-2009 בנושא אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, פועלת כור לגיבוש תוכנית ציות פנימית (Compliance Program) אשר תכלול, בין היתר, נהלים לחיזוק ההקפדה בכור על קיום הוראות חוק ניירות ערך וחוקים רלוונטיים אחרים ועל מהימנות הדיווח הכספי והגילוי.

5.3 הליכים משפטיים (סעיף 18 לחלק א' לדוח התקופתי)

לעדכון בדבר הליכים משפטיים מהותיים שכור ו/או חברות מוחזקות שלה הינן צד להם, ואודות הליכים משפטיים כאמור שהסתיימו בתקופת דוח זה, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

5.4 מידע בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן - ראה באור 9 לדוחות הכספיים.

5.5 גורמי סיכון (סעיף 20 לחלק א' לדוח התקופתי) - בהמשך לאמור בסעיף 20.2 [א] לחלק א' לדוח התקופתי וסעיף 5.5 לדוח הרבעון השני (סיכונים פיננסיים), ראה סעיפים 2.1.2 ו-2.1.3 לדוח הדירקטוריון.

את חלק א' של דוח זה יש לקרוא יחד עם החלקים האחרים שלו, לרבות הבאורים לדוחות הכספיים.

כור תעשיות בע"מ

אורן הילינגר
סמנכ"ל כספים

רענן כהן
מנכ"ל

תל-אביב, 23 בנובמבר 2010