

כור תעשיות בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2010
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|-------|---|
| 2 | דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים |
| | תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקרים): |
| 3-4 | תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים |
| 5 | תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים |
| 6 | תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים |
| 7-9 | תמצית דוחות על שינויים בהון ביניים מאוחדים |
| 10-11 | תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים |
| 12-25 | באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים |

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של כור תעשיות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של כור תעשיות בערבון מוגבל וחברות בנות שלה, הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים המאוחד ליום 30 בספטמבר 2010 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 1% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2010, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 15% וכ- 18% מההכנסות המאוחדות ממכירות ושירותים, מחלקה של הקבוצה בתוצאות חברות כלולות נטו (בערך המוחלט), מרווחים מניירות ערך זמינים למכירה ומהכנסות אחרות לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. כמו כן, לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ- 325,820 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2010 וחלקה של הקבוצה ברווחיהן הינו כ- 93,684 אלפי ש"ח וכ- 9,877 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

23 בנובמבר 2010

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים ליום

| 31 בדצמבר 2009 | 30 בספטמבר 2009 | 30 בספטמבר 2010 |
|-------------------|--------------------|--------------------|
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 1,612,343 | 3,208,250 | 525,793 |
| 63,945 | 69,695 | 226,931 |
| 19,513 | 16,976 | 16,363 |
| 11,880 | 121,416 | 88,243 |
| 34,670 | 39,845 | 27,904 |
| 16,655 | - | - |
| 1,759,006 | 3,456,182 | 885,234 |
| 2,945,939 | 2,553,452 | 3,142,240 |
| 2,888,648 | 2,328,236 | 97,588 |
| 2,412,527 | 2,769,909 | 5,998,754 |
| 73,816 | 70,038 | 477,522 |
| 8,320,930 | 7,721,635 | 9,716,104 |
| 95,300 | 94,900 | 95,300 |
| 2,305 | 2,516 | 1,969 |
| 2,476 | 2,727 | 1,640 |
| 10,180,017 | 11,277,960 | 10,700,247 |

נכסים

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות והשקעות לזמן קצר כולל נגזרים פיננסיים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי
נכסים המוחזקים למכירה

השקעות לזמן ארוך

השקעות בחברות מוחזקות
נכסים פיננסיים זמינים למכירה
נכסים פיננסיים זמינים למכירה משועבדים
השקעות אחרות ופקדונות משועבדים

נדל"ן להשקעה

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

סך נכסים

| 31 בדצמבר 2009 | 30 בספטמבר 2009 | 30 בספטמבר 2010 |
|-------------------|--------------------|--------------------|
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |

התחייבויות

התחייבויות שוטפות

| | | |
|------------------|------------------|----------------|
| 266,514 | 2,004,893 | 29,320 |
| 456,438 | 453,997 | 153,094 |
| 16,671 | 19,640 | 12,713 |
| 266,892 | 174,381 | 299,052 |
| 9,735 | 9,914 | 9,531 |
| 2,134 | 2,611 | 2,480 |
| 1,018,384 | 2,665,436 | 506,190 |

אשראי מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות של אגרות חוב
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות כולל נגזרים פיננסיים
הפרשות
מקדמות מלקוחות

התחייבויות לזמן ארוך

| | | |
|------------------|------------------|------------------|
| 1,757,365 | 219,150 | 4,418,508 |
| 1,965,267 | 1,962,892 | 1,834,447 |
| 80,100 | 163,065 | 31,209 |
| 5,273 | 5,678 | 2,934 |
| 1,081 | 1,060 | 1,318 |
| 4 | 3,079 | - |
| 3,809,090 | 2,354,924 | 6,288,416 |

התחייבויות לתאגידים בנקאיים
אגרות חוב
התחייבויות מסים נדחים
התחייבויות אחרות כולל נגזרים פיננסיים
הטבות לעובדים
התחייבות בגין כתבי אופציה למשקיעים

הון

| | | |
|------------------|------------------|------------------|
| 564,546 | 564,546 | 564,546 |
| 3,904,575 | 3,904,575 | 3,904,575 |
| (6,071) | (6,071) | (6,071) |
| (156,803) | 419,123 | (1,212,769) |
| 1,046,296 | 1,375,427 | 655,360 |
| 5,352,543 | 6,257,600 | 3,905,641 |

הון מניות
פרמיה על מניות
מניות באוצר
קרנות
יתרת רווח

סך ההון המיוחס לבעלים של החברה

| | | |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| 10,180,017 | 11,277,960 | 10,700,247 |
|-------------------|-------------------|-------------------|

סך התחייבויות והון

אורן הילינגר
סמנכ"ל כספים

רענן כהן
מנכ"ל

עמי אראל
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 23 בנובמבר 2010

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהוים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

| שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | |
|--------------------------------|--|--------------------------|---|--------------------------|---|
| | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | |
| (מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | |
| 122,253 | 27,945 | 28,869 | 94,293 | 73,604 | הכנסות |
| 126 | (*)- | - | 66,456 | 70,222 | מכירות ושירותים |
| 2,682,802 | 691,585 | 5,661 | 2,332,857 | 304,415 | חלקה של קבוצת כור בתוצאות חברות כלולות, נטו |
| 26,092 | 1,489 | - | 17,650 | 109 | רווח מממוש ודיבידנד מניירות ערך זמינים למכירה |
| 29,608 | 4,198 | 48,164 | 26,186 | 88,881 | הכנסות אחרות |
| 2,860,881 | 725,217 | 82,694 | 2,537,442 | 537,231 | הכנסות מימון |
| 92,410 | 21,615 | 22,019 | 70,338 | 54,590 | הוצאות |
| 20,069 | 4,674 | 2,835 | 15,764 | 9,286 | עלות המכירות והשירותים |
| 68,330 | 22,188 | 9,212 | 45,388 | 28,675 | הוצאות מכירה ושיווק |
| - | (*)45,347 | 112,770 | - | - | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 18,448 | 4,397 | 9,042 | 14,825 | 18,375 | חלקה של קבוצת כור בתוצאות חברות כלולות, נטו |
| 373,310 | 141,427 | 293,996 | 312,908 | 475,648 | הוצאות אחרות |
| 572,567 | 239,648 | 449,874 | 459,223 | 586,574 | הוצאות מימון |
| 2,288,314 | 485,569 | (367,180) | 2,078,219 | (49,343) | רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה |
| (122,611) | 26,427 | 7,814 | 55,029 | (67,203) | מסים על ההכנסה |
| 2,165,703 | 511,996 | (359,366) | 2,133,248 | (116,546) | רווח (הפסד) לתקופה - מיוחס לבעלים של החברה |
| שקל חדש | שקל חדש | שקל חדש | שקל חדש | שקל חדש | |
| 45.648 | 10.792 | (7.58) | 44.967 | (2.45) | רווח (הפסד) למניה |
| 45.633 | 10.789 | (7.58) | 44.964 | (2.47) | רווח (הפסד) בסיסי למניה רגילה |
| | | | | | רווח (הפסד) מדולל למניה רגילה |

* סווג מחדש, ראה באור ג.2(1)

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחד

| שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | |
|--------------------------------|--|--------------------------|---|--------------------------|
| | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 |
| | (מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח |
| 2,165,703 | 511,996 | (359,366) | 2,133,248 | (116,546) |
| (16,901) | (110,177) | (175,150) | (36,042) | (83,744) |
| 1,078 | - | - | 1,078 | 4,347 |
| 2,290,301 | 749,905 | 391,464 | 2,643,598 | (947,155) |
| (1,978,016) | (511,773) | - | (1,719,440) | (19,619) |
| - | - | 7,684 | - | 10,402 |
| 533 | - | - | - | - |
| 26,530 | 13,417 | (10,038) | 11,743 | (24,630) |
| 2,489,228 | 653,368 | (145,406) | 3,034,185 | (1,176,945) |

רווח (הפסד) לתקופה

מרכיבים אחרים על הרווח (הפסד) הכולל:

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
שנוקפו לדוח רווח והפסד
שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים
המסווגים כזמינים למכירה, נטו ממס
שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים
המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח
רווח והפסד, נטו ממס
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים
למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד, נטו ממס
רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת
חלקה של כור ברווח כולל (הפסד כולל) של
חברות כלולות

רווח (הפסד) כולל לתקופה-מיוחס לבעלים
של החברה

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

| מתייחס למחזיקי ההון של החברה | | | | | | | | |
|------------------------------|------------------|---------------------------|---|------------------|----------------|----------------|------------------|--------|
| הון מניות | פרמיה על מניות | קרן תרגום בגין פעילות חוץ | קרן נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח | | קרן גידור | מניות באוצר | יתרת רווח (הפסד) | סך הכל |
| | | | קרן נכסים פיננסיים זמינים למכירה | קרן גידור | | | | |
| 564,546 | 3,904,575 | (243,722) | 17,461 | 69,458 | (6,071) | 1,046,296 | 5,352,543 | |
| - | - | - | - | - | - | (116,546) | (116,546) | |
| - | - | (80,624) | (18,971) | (956,371) | - | (4,433) | (1,060,399) | |
| - | - | - | - | - | - | (269,957) | (269,957) | |
| <u>564,546</u> | <u>3,904,575</u> | <u>(324,346)</u> | <u>(1,510)</u> | <u>(886,913)</u> | <u>(6,071)</u> | <u>655,360</u> | <u>3,905,641</u> | |

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2010 (מבוקר)
הפסד לתקופה
הפסד כולל אחר לתקופה
דיבידנד לבעלי המניות של החברה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר)

| מתייחס למחזיקי ההון של החברה | | | | | | | | |
|------------------------------|------------------|---------------------------|---|----------------|----------------|------------------|------------------|--------|
| הון מניות | פרמיה על מניות | קרן תרגום בגין פעילות חוץ | קרן נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח | | קרן גידור | מניות באוצר | יתרת רווח (הפסד) | סך הכל |
| | | | קרן נכסים פיננסיים זמינים למכירה | קרן גידור | | | | |
| 564,546 | 3,904,575 | (247,674) | 10,022 | (243,127) | (6,071) | (326,641) | 3,655,630 | |
| - | - | - | - | - | - | 2,133,248 | 2,133,248 | |
| - | - | (12,693) | (11,862) | 924,457 | - | 1,035 | 900,937 | |
| - | - | - | - | - | - | (432,215) | (432,215) | |
| <u>564,546</u> | <u>3,904,575</u> | <u>(260,367)</u> | <u>(1,840)</u> | <u>681,330</u> | <u>(6,071)</u> | <u>1,375,427</u> | <u>6,257,600</u> | |

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)
רווח לתקופה
רווח כולל (הפסד כולל) אחר לתקופה
דיבידנד לבעלי המניות של החברה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים (המשך)

| מתייחס למחזיקי ההון של החברה | | | | | | | |
|------------------------------|---------------------|----------------|----------------------|----------------|---------------------------------|-------------------|----------------|
| סך הכל | יתרת רווח (הפסד) | מניות באוצר | קרן נכסים פיננסים | | קרן תרגום בגין פעילות חוץ | פרמיה על מניות | הון מניות |
| | | | קרן גידור | זמינים למכירה | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | |
| 4,051,047 | 1,020,585 | (6,071) | (1,286,062) | 22,855 | (169,381) | 3,904,575 | 564,546 |
| (359,366) | (359,366) | - | - | - | - | - | - |
| 213,960 | (5,859) | - | 399,149 | (24,365) | (154,965) | - | - |
| 3,905,641 | 655,360 | (6,071) | (886,913) | (1,510) | (324,346) | 3,904,575 | 564,546 |

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 ביולי 2010 (בלתי מבוקר)
הפסד לתקופה
רווח כולל (הפסד כולל) אחר לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר)

| מתייחס למחזיקי ההון של החברה | | | | | | | |
|------------------------------|---------------------|----------------|----------------------|----------------|---------------------------------|-------------------|----------------|
| סך הכל | יתרת רווח (הפסד) | מניות באוצר | קרן נכסים פיננסים | | קרן תרגום בגין פעילות חוץ | פרמיה על מניות | הון מניות |
| | | | קרן גידור | זמינים למכירה | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | |
| 5,604,232 | 862,403 | (6,071) | 443,198 | (2,584) | (161,835) | 3,904,575 | 564,546 |
| 511,996 | 511,996 | - | - | - | - | - | - |
| 141,372 | 1,028 | - | 238,132 | 744 | (98,532) | - | - |
| 6,257,600 | 1,375,427 | (6,071) | 681,330 | (1,840) | (260,367) | 3,904,575 | 564,546 |

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 ביולי 2009 (בלתי מבוקר)
רווח לתקופה
רווח כולל (הפסד כולל) אחר לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים (המשך)

| סך הכל | יתרת רווח (הפסד) | מתייחס למחזיקי ההון של החברה | | | קרן תרגום בגין פעילות חוץ | פרמיה על מניות | הון מניות |
|-----------|---------------------|------------------------------|--|-----------|---------------------------------|-------------------|-----------|
| | | מניות באוצר | קרן נכסים פיננסיים זמינים למכירה | קרן גידור | | | |
| 3,655,630 | (326,641) | (6,071) | (243,127) | 10,022 | (247,674) | 3,904,575 | 564,546 |
| 2,165,703 | 2,165,703 | - | - | - | - | - | - |
| 323,525 | (451) | - | 312,585 | 7,439 | 3,952 | - | - |
| (792,315) | (792,315) | - | - | - | - | - | - |
| 5,352,543 | 1,046,296 | (6,071) | 69,458 | 17,461 | (243,722) | 3,904,575 | 564,546 |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח כולל (הפסד כולל) אחר לתקופה

דיבידנד לבעלי המניות של החברה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים

| שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | |
|--------------------------------|--|--------------------------|---|--------------------------|
| | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 |
| | (מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח |
| 2,165,703 | 511,996 | (359,366) | 2,133,248 | (116,546) |
| 217,235 | 87,766 | 50,944 | 207,543 | 163,131 |
| 122,611 | (26,427) | (7,814) | (55,029) | 67,203 |
| (126) | 45,347 | 112,770 | (66,456) | (70,222) |
| 112,718 | 2,700 | 1,150 | 2,700 | 10,150 |
| 1,738 | 386 | 411 | 1,211 | 1,352 |
| 502 | 112 | 61 | (52) | 237 |
| (2,039) | - | - | (1,639) | - |
| (7) | - | - | (7) | - |
| (2,669,264) | (691,955) | - | (2,319,836) | (21,334) |
| (278) | - | - | (278) | - |
| 52,010 | 24,448 | 15,348 | 60,381 | 16,810 |
| 85,358 | 28,107 | 148,090 | 41,160 | 198,553 |
| (10,061) | (3,397) | 30,958 | (22,925) | 7,640 |
| 4,940 | 1,213 | 7,625 | 858 | 11,939 |
| 17,909 | 5,285 | (2,132) | 17,156 | 1,631 |
| 12,774 | 2,791 | 3,246 | 7,911 | 6,289 |
| (58,127) | 7,510 | (10,863) | (40,416) | (36,774) |
| (219) | (24) | (4,406) | (216) | (114,462) |
| 53,377 | (4,142) | (13,978) | (34,686) | 125,597 |
| (1,142) | (15) | (213) | (1,095) | (264) |
| (1,270) | (316) | - | (316) | (946) |
| 11,181,471 | 3,904,535 | - | 9,359,757 | 283,928 |
| 22,075 | - | - | 22,075 | - |
| 16,306 | - | - | 16,306 | 16,178 |
| (9,639,405) | (5,324,069) | (5,983) | (6,737,080) | (2,375,248) |
| - | - | (191,347) | - | (388,767) |
| (24,230) | (28,770) | (85,681) | (28,770) | (92,511) |
| *(22,489) | *2,813 | (12) | *2,813 | 37,031 |
| 6,337 | 1,650 | 848 | 3,069 | 3,784 |
| 1,537,653 | (1,444,172) | (282,388) | 2,636,759 | (2,516,815) |

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) לתקופה

התאמות:

עלויות מימון, נטו

הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה

חלקה של קבוצת כור בתוצאות חברות כלולות, נטו

דיבידנד שהתקבל מחברות כלולות

פחת והפחתות

עליה (ירידה) בהטבות לעובדים

שערוך נדליין להשקעה

רווחי הון ממימוש, נטו:

רכוש קבוע

השקעות בחברות מוחזקות

וניירות ערך זמינים למכירה

רווח מפדיון מוקדם של אגרות חוב

הצמדה והפחתת ניכיון אגרות חוב ושערוך

התחייבות בגין כתבי אופציות

הצמדה בגין קרן הלוואות והתחייבויות

אחרות לזמן ארוך

שחיקת (שערוך) השקעות, פקדונות והלוואות

לקבל

ירידת ערך נכסים והשקעות

ירידה (עלייה) בלקוחות וחיובים ויתרות חובה

ירידה במלאי ומקדמות מלקוחות

עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים, זכאים

ויתרות זכות

מס הכנסה ששולם

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו

לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע

סכומים שנוקפו לנכסים בלתי מוחשיים

תמורה ממימוש ניירות ערך זמינים למכירה,

השקעות במוחזקות ואחרות

תמורה ממכירת רכוש קבוע, נדליין להשקעה

ונכסים בלתי מוחשיים

תמורה ממימוש נכסים מוחזקים למכירה

השקעה בניירות ערך זמינים למכירה, בחברות

כלולות ואחרות

עליה בפקדונות משועבדים, נטו

עליה בפקדונות והשקעות לזמן קצר נטו

תזרים מסילוק (לסילוק) נגזרים

ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו

לפעילות) השקעה

* סווג מחדש, ראה באור 2.ג(2)

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים (המשך)

| שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | |
|--------------------------------|--|--------------------------|---|--------------------------|---|
| | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | |
| | (מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | |
| 819,438 | - | - | - | - | תזרימי מזומנים מפעילות מימון |
| (792,315) | - | - | (432,215) | (269,957) | תמורה נטו מהנפקת אגרות חוב |
| (184,567) | (96,013) | (110,423) | (145,125) | (207,848) | חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה |
| 79,862 | - | - | 79,862 | - | ריבית ששולמה |
| 738,347 | 819,438 | 655,544 | 819,438 | 2,536,852 | תמורה מהנפקה מחדש של אגרות חוב |
| (1,111,807) | - | - | (71,354) | (761,783) | שהוחזקו על ידי חברה בת |
| *10,839 | *1,019 | (207) | *10,838 | (207) | קבלת הלוואות לזמן ארוך, נטו |
| 145,170 | 831,414 | - | 67,807 | 740 | פרעון הלוואות ואגרות חוב |
| (295,033) | 1,555,858 | 544,914 | 329,251 | 1,297,797 | לזמן ארוך |
| 1,295,997 | 107,544 | 248,548 | 2,931,324 | (1,093,421) | תזרים מסילוק (לסילוק) נגזרים |
| 277,265 | 3,094,607 | **272,624 | 277,265 | 1,612,343 | עליה באשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו |
| 39,081 | 6,099 | 4,621 | (339) | 6,871 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון |
| 1,612,343 | 3,208,250 | 525,793 | 3,208,250 | 525,793 | שינוי במזומנים ושווי מזומנים |
| | | | | | מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| | | | | | השפעת תנודות בשער החליפין של יתרות מזומנים ושווי מזומנים |
| | | | | | מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה |

* סווג מחדש, ראה באור ג.2(2)

** סווג מחדש, ראה באור ג.2(3)

הבאורים המצורפים לתמצית דוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

כור תעשיות בע"מ (להלן - "החברה" או "כור") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשומה היא מרכז עזריאלי 3, תל-אביב 67023. תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2010, כוללים את דוחות החברה ודוחות החברות הבנות שלה וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות (להלן יחד - "הקבוצה"). החברה הינה חברת החזקות המבצעת השקעות בעיקר בתחומי האגרו-כימיה, הפיננסים, ציוד התקשורת ואחרים באמצעות חברות בנות, חברות כלולות והשקעות פיננסיות. אי די בי חברה לפתוח בע"מ (להלן - "אי.די.בי פתוח"), אשר הינה בעלת השליטה בחברה, מחזיקה בכ- 76% ממניות החברה נכון ליום 30 בספטמבר 2010, באופן ישיר ובאופן עקיף באמצעות חברת השקעות דיסקונט בע"מ (להלן - "דיסק"ש"). גרעין השליטה באי.די.בי פתוח מורכב מגנדרן הולדינגס בע"מ, מנור אחזקות בי.איי בע"מ ואברהם לבנת בע"מ הקשורות ביניהן בהסכם הצבעה. החברה האם הסופית של החברה הינה חברת גנדרן הולדינגס בע"מ ומר נוחי דנקנר הינו בעל השליטה הסופי. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, *דיווח כספי לתקופות ביניים*, ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא את תמצית הדוחות הכספיים הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 (להלן - "הדוחות השנתיים"). כמו כן דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון כור ביום 23 בנובמבר 2010.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של הנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים. בקשר עם הקביעה האם ירידת ערך במניות קרדיט סוויס תיחשב כמשמעותית או מתמשכת ראה באור 5.א.

ג. סיווג מחדש

מספרי ההשוואה סווגו מחדש לשם עקביות. לסיווגים האמורים לא הייתה השפעה על ההון או על הרווח בתקופות האמורות.

להלן פרוט הסיווגים מחדש שנעשו:

- (1) בדוח רווח והפסד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009, חלקה של קבוצת כור בהפסדי חברות כלולות, נטו בסך של כ- 45,347 אלפי ש"ח, סווג מחדש מקבוצת ההכנסות לקבוצת ההוצאות.
- (2) בדוח על תזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010, מציגה החברה את התזרים בגין סילוק נגזרים המגנים על החשיפה לשער החליפין של הפרנק השוויצרי בגין ההשקעה בקרדיט סוויס, במסגרת תזרים המזומנים לפעילות השקעה. מספרי ההשוואה בדוח על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009 סווגו מחדש על מנת לכלול את התזרים מסילוק נגזרים אלו במסגרת התזרים לפעילות השקעה ולא במסגרת התזרים לפעילות מימון.
- (3) בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2010 סווגו מחדש פקדונות משועבדים בסך של כ- 197,421 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2010 מיתרת מזומנים ושווי מזומנים להשקעות אחרות ופקדונות משועבדים. כתוצאה, עודכנה בהתאם יתרת המזומנים ושווי המזומנים לתחילת התקופה בדוח על תזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2010. לפרטים נוספים ראה באור 5.ב.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

למעט המפורט בסעיף א' להלן, המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות שישומה בדוחות השנתיים.

להלן תיאור מהות השינויים שנקטו במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה והשפעתם:

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים

(1) צירופי עסקים ועסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה

החל מיום 1 בינואר 2010, הקבוצה מיישמת את IFRS 3 (2008), צירופי עסקים ואת IAS 27 (2008), דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים (להלן: "IFRS 3" ו-"IAS 27", בהתאמה).

כמו כן, החל מיום זה הקבוצה מיישמת, ביישום מוקדם, את התיקונים הבאים ל- IFRS 3 (2008), צירופי עסקים, אשר פורסמו במסגרת פרויקט השיפורים לשנת 2010: תיקון בנושא הוראת מעבר ביחס לתמורה מותנית בצירוף עסקים שארע לפני מועד התחילה של IFRS 3 (2008), תיקון בנושא מדידה של זכויות שאינן מקנות שליטה ותיקון בנושא עסקאות תשלום מבוסס מניות שאינן מוחלפות או שמוחלפות מרצון.

להלן עיקרי השינויים התיקונים:

- הגדרת עסק הורחבה כך שיותר רכישות יטופלו כצירוף עסקים.
- כאשר חברה אם מאבדת שליטה על חברה בת, ההחזקה הנותרת לאחר הפסקת האיחוד משוערכת במועד הפסקת האיחוד, לפי שווי הוגן, לדוח רווח והפסד.
- בצירוף עסקים שהושג בשלבים, ההפרש בין השווי ההוגן למועד האיחוד לראשונה לבין הערך הפנקסני של ההשקעה המקורית לאותו מועד, נזקף לדוח רווח והפסד.
- זכויות שאינן מקנות שליטה, שהינן מכשירים המקנים זכות בעלות בהווה והמעניקים למחזיק בהן חלק בנכסים נטו במקרה של פירוק (לדוגמה: מניות רגילות), נמדדות במועד צירוף העסקים בשווי הוגן או לפי חלקן היחסי בנכסים והתחייבויות המזוהים של הנרכשת, על בסיס כל עסקה בנפרד. בחירה במדיניות חשבונאית זו אינה מותרת עבור מכשירים אחרים העומדים בהגדרת זכויות שאינן מקנות שליטה (לדוגמה: אופציות למניות רגילות). מכשירים אלו ימדדו בשווי הוגן או לפי הוראות תקני IFRS רלוונטיים אחרים.
- עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור שליטה מטופלות כעסקאות הוניות, כך שכל הפרש בין התמורה ששולמה או שהתקבלה לבין השינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה נזקף לחלק הבעלים של החברה בהון.
- עלויות הקשורות לרכישה שהתהוו לרוכשת בגין צירוף עסקים מטופלות כהוצאה בתקופה בה הן מתהוות והשירותים מתקבלים.
- תמורה מותנית נמדדת במועד צירוף העסקים בשווי הוגן. לאחר מועד הרכישה, שינויים בשווי ההוגן של תמורה מותנית המסווגת כהתחייבות פיננסית מוכרים בדוח רווח והפסד. עלות צירוף עסקים, שארע לפני ה-1 בינואר 2010, תותאם בגין תמורה מותנית אשר טרם סולקה או יושבה, אם וכאשר תשלום התמורה המותנית יהיה צפוי (probable) וכן הסכום יהיה ניתן למדידה מהימנה.
- מוניטין לא יעודכן בגין ניצול הפסדים מועברים לצרכי מס שהיו קיימים במועד צירוף העסקים.
- רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה תהיה שלילית.
- תוספת המימוש המהוונת בגין אופציית מכר שהונפקה על ידי הקבוצה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה מוכרת כהתחייבות פיננסית. בתקופות עוקבות, שינויים בערך ההתחייבות מוכרים בדוח רווח והפסד.
- הרוכשת מכירה במועד הרכישה בהתחייבות תלויה שניטלה בצירוף עסקים, אף אם אינה רשומה בדוחותיה הכספיים של החברה הנרכשת, רק אם קיימת מחויבות בהווה שנובעת מאירועי העבר ושווייה ההוגן ניתן למדידה באופן מהימן.
- ההגדרה של זכויות שאינן מקנות שליטה הורחבה וכוללת בתוכה מרכיבים נוספים כגון: מרכיב הוני באג"ח להמרה של חברות בנות, תשלום מבוסס מניות שישולק במכשירים הוניים של חברות בנות ואופציות למניות של חברות בנות.

לשינויים האמורים תהיה השפעה על צירופי עסקים עתידיים של החברה וכן על עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה.

(2) חוזים לצירופי עסקים

החל מיום 1 בינואר 2010 מיישמת הקבוצה את התיקון ל- IAS 39, מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה, הוצאה מתחולה של חוזים לצירופי עסקים (להלן: "התיקון") אשר פורסם במסגרת פרויקט השיפורים לתקינה הבינלאומית משנת 2009. התיקון מבהיר כי רק חוזי אקדמה (Forward) בין הרוכש למוכר לגבי מכירה או רכישה של גוף נשלט, במסגרת צירוף עסקים במועד רכישה עתידי, אינם בתחולת IAS 39 וזאת כאשר תקופת חוזה האקדמה לא עולה על תקופה נורמאלית להשגת אישורים הדרושים לעסקה. כמו כן, התיקון מבהיר כי החריג האמור אינו חל כאשר מדובר על רכישות ומכירות של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך)

(3) תקן דיווח כספי בינלאומי IAS 1 מתוקן, הצגת דוחות כספיים (להלן "תקן 1")

החל מיום 1 בינואר 2010 הקבוצה מיישמת, ביישום מוקדם, את תקן 1 אשר פורסם במסגרת פרויקט השיפורים לשנת 2010, לפיו הקבוצה מציגה במסגרת הדוח על השינויים בהון העצמי, לכל רכיב של ההון העצמי, התאמה בין הערך בספרים בתחילת התקופה לבין הערך בספרים בסופה, תוך גילוי נפרד לכל שינוי כתוצאה מרווח והפסד, רווח כולל אחר ועסקאות עם בעלים במסגרת תפקידם כבעלים. הקבוצה כוללת גילוי להתאמה כאמור תוך גילוי נפרד לכל שינוי כתוצאה מכל רכיב של רווח כולל אחר במסגרת הבאורים לדוחות הכספיים השנתיים.

ב. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

(1) במסגרת פרויקט השיפורים לתקינה הבינלאומית משנת 2010 (Improvements to IFRSs), פרסם ואישר ה-IASB במאי 2010 11 תיקונים לתקני דיווח כספי בינלאומיים ולפרשנות אחת במגוון סוגיות חשבונאיות. מרבית התיקונים יחולו לתקופות שמתחילות ביום 1 בינואר 2011 ולאחר מכן, עם אפשרות לאימוץ מוקדם, בכפוף לתנאים המפורטים עבור כל תיקון. להלן פירוט לתיקון, אשר עשוי להיות רלוונטי לקבוצה ואשר עשויה להיות לו השפעה על הדוחות הכספיים ולא אומץ באימוץ מוקדם:

- תיקון ל- IAS 34, **דיווח כספי לתקופות ביניים**, אירועים ועסקאות משמעותיים (להלן – "התיקון") בהתאם לתיקון, הורחבה רשימת האירועים והעסקאות המצריכים גילויים בדוחות כספיים לתקופות ביניים, כדוגמת הכרה בהפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים ושינויי סיווג של נכסים פיננסיים כתוצאה משינוי ביעודם או בשימושם. כמו כן, הושמט סף המהותיות בדרישות הגילוי המינימאליות הקיימות בתקן הנוכחי, לפני התיקון. התיקון יחול על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

(2) תקן דיווח כספי בינלאומי (2010) IFRS 9, **מכשירים פיננסיים** (להלן – "התקן") - תקן זה הינו אחד השלבים בפרויקט ההחלפה הכוללת של תקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 **מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה** (להלן – "IAS 39") כאשר הוא מחליף את הדרישות המופיעות ב- IAS 39 ביחס לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. בהתאם לתקן, ישנן שתי קטגוריות עיקריות של מדידת נכסים פיננסיים: עלות מופחתת ושווי הוגן כאשר הבסיס לסיווג לגבי מכשירי חוב מתבסס על המודל העסקי של הישות לניהול נכסים פיננסיים ועל מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי. בהתאם לתקן, השקעה במכשיר חוב תימדד לפי עלות מופחתת אם המטרה של המודל העסקי של הישות היא להחזיק נכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים שלהם וכן תנאיו החוזיים יוצרים זכאות לתזרימי מזומנים במועדים ספציפיים אשר מהווים תשלומים של קרן וריבית בלבד. כל נכסי החוב האחרים ימדדו לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד. בנוסף, נגזרים משובצים לא מופרדים יותר מחוזים מעורבים הכוללים חוזה מארח שהוא נכס פיננסי. במקום זאת, החוזה המעורב כולו יבחן לצורך סיווג בהתאם לקריטריונים דלעיל. כמו כן, השקעה במכשירים הונניים תימדד לפי שווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן יזקפו לרווח והפסד. יחד עם זאת, התקן מאפשר בעת ההכרה הראשונית במכשיר הוני שאינו מוחזק למסחר, לבחור להציג שינויים בשווי ההוגן של המכשיר ההוני במסגרת הרווח הכולל האחר כאשר הסכומים שזקפו לרווח הכולל האחר לא יסווגו לעולם לרווח והפסד. דיבידנדים על מכשירים הונניים שהשערוכים שלהם נזקפים לרווח הכולל האחר, יוכרו ברווח והפסד אלא אם הם מהווים באופן מובהק חוזר השקעה ראשונית.

התקן שמר ככלל את ההוראות המתייחסות לסיווג ומדידה של התחייבויות פיננסיות, כפי שהופיעו ב- IAS 39. עם זאת, בשונה מ- IAS 39, IFRS 9 (2010) דורש ככלל כי סכום השינוי בשווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, למעט מחויבויות למתן הלוואה וחוזי ערבות פיננסית, המיוחס לשינויים בסיכון האשראי של ההתחייבות יוכרו ברווח כולל אחר, כאשר יתרת הסכום תוכר ברווח והפסד. אולם, אם פיצול כאמור מביא להחמרה בחוסר התאמה חשבונאית (accounting mismatch) ברווח והפסד, אזי כל השינוי בשווי ההוגן יוכר ברווח והפסד. סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר לא יסווגו לעולם לרווח והפסד. התקן החדש גם מבטל את החריג שהתיר למדוד בעלות נגזרים שהם התחייבויות הקשורים למכשיר הוני לא מצוטט שלא ניתן למדוד את שווי ההוגן באופן מהימן, ושיש לסלקם על ידי מסירת מכשיר כזה. נגזרים אלה יימדדו בשווי הוגן. התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן. יישום מוקדם מותר, בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף לאימוץ במקביל של התיקונים לתקני IFRS אחרים, המפורטים בנספח לתקן. יישום התקן ייעשה בדרך של יישום למפרע, למעט הקלות מסוימות, בהתאם להוראות המפורטות בתקן. בפרט, אם ישות בוחרת ליישם את התקן לפני יום 1 בינואר 2012 היא איננה נדרשת להציג מחדש מספרי השוואה. הקבוצה בוחרת את השפעת יישום תקן IFRS 9 על הדוחות הכספיים.

באור 4 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות

א. מכתשים - אגן תעשיות בע"מ (להלן - "מכתשים אגן") - חברה כלולה

1. שיעור ההחזקה של כור בזכויות ההצבעה של מכתשים אגן ליום 30 בספטמבר 2010 הינו כ- 47.03%. יתרת ההשקעה בספרים ליום 30 בספטמבר 2010 הסתכמה לכ- 2,717 מיליון ש"ח. שווי השוק למועד האמור הסתכם בכ- 2,733 מיליון ש"ח.
2. עונתיות
מכירות מוצרי הגנת הצומח תלויות באופן ישיר בעונות החקלאיות והמחזוריות של גידול היבולים, ולפיכך הכנסות מכתשים אגן אינן מתחלקות באופן שווה במהלך השנה. מדינות השוכנות בחלק הצפוני של כדור הארץ מאופיינות בתיזמון דומה של העונות החקלאיות ולפיכך למדינות אלה המכירות הגבוהות ביותר הינן בדרך כלל במחצית הראשונה של השנה. בחלק הדרומי של כדור הארץ העונתיות היא הפוכה ומרבית מהמכירות המקומיות נעשות במחצית השנייה של השנה, למעט אוסטרליה בה עיקר המכירות מתבצעות בחודשים אפריל עד יולי. הפעילות הכלל-עולמית של מכתשים אגן מסייעת לאיזון השפעת העונתיות, וזאת על אף שלמכתשים אגן מכירות רבות יותר בשווקים שבחצי הכדור הצפוני.
3. ביום 11 במאי, 2010, החליט דירקטוריון מכתשים אגן על ביצוע הקצאה, באמצעות נאמן, של 6,500,000 כתבי אופציה, לנושאי משרה ומנהל במכתשים אגן כך שכל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה בת 1 ש"ח ע.ג. של מכתשים אגן. מחיר המימוש של כתבי האופציה הינו 20.22 ש"ח לכל כתב אופציה. עלות ההטבה הגלומה בכתבי האופציה שיוקצו כאמור, בהתבסס על השווי ההוגן במועד הענקתם, הינה בסך כולל של 7.7 מיליון דולר.
4. ביום 11 במאי, 2010, החליט דירקטוריון מכתשים אגן שלא לבצע הנפקה של מניות בדרך של זכויות לבעלי המניות של מכתשים אגן, אשר החלטה עקרונית בעניינה התקבלה קודם לכן על ידי דירקטוריון מכתשים אגן ביום 9 במרץ 2010.
5. ביום 27 ביוני, 2010 אישר דירקטוריון מכתשים אגן התקשרות של מכתשים אגן במזכר הבנות מיום 13 ביוני, 2010, לפיו, בכפוף להליך של בדיקת נאותות, להסכמה ולחתימה על הסכם מחייב בין הצדדים ולהתקיימותם של תנאים מתלים, כפי שאלו ייקבעו בהסכם המחייב, תרכוש מכתשים אגן את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של חברת Albaugh Inc., חברה פרטית המאוגדת בארה"ב, מבעל המניות המחזיק במלוא הון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת. ביום 2 בספטמבר, 2010, הודיעה מכתשים אגן על הפסקת המשא ומתן שנוהל עם חברת Albaugh Inc.
6. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2010, החברה קבלה פניה מ- China National Chemical Corporation ("ChemChina"), חברה סינית גדולה בשליטת ממשלת סין העוסקת בתחומי הכימיה והאגרוכימיה, בדבר מהלך אסטרטגי מוצע ביחס למכתשים אגן שעקרונותיו הפיכת מכתשים אגן לחברה פרטית בשליטת ChemChina ובעלות משותפת של ChemChina והחברה, לפרטים נוספים ראה באור 5(ג).
7. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2010 חלה ירידה בהיקף המכירות ובשיעורי הרווחיות של מילניה, חברה בת של מכתשים אגן בברזיל, ביחס לתחזיות בחברה הבת האמורה. עקב כך, ביום 11 באוקטובר, 2010, אישר עקרונית דירקטוריון מכתשים אגן תכנית רה ארגון מקיפה במילניה (להלן: "התוכנית"). יישום התוכנית כרוך בהתאמה משמעותית של היקף כוח האדם, צמצום משמעותי של הפעילות הייצורית והעברת מוצרים מייצור עצמי למיקור חוץ תוך הפחתת תקורות. להערכת מכתשים אגן, צפויה תוכנית הרה הארגון לשפר את תוצאותיה של החברה הבת של מכתשים אגן כבר משנת 2011. התכנית תהיה כרוכה ברישום הפרשות חד פעמיות ברבעון הרביעי של שנת 2010 אשר להערכת מכתשים אגן יסתכמו בסך של בין 20 מיליון ל-30 מיליון דולר, חלקה של הקבוצה בהוצאה יעמוד על בין 9 מיליון ל-14 מיליון דולר. בנוסף, לחברה הבת של מכתשים אגן נכסי מסים שהוכרו כיוון שלהערכת מכתשים אגן צפויה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצל נכסי מס אלו. במהלך הרבעון השלישי של 2010 חלה ירידה בהיקף המכירות ובשיעורי הרווחיות ביחס לתחזיות בחברה הבת של מכתשים אגן. לאור זאת, עדכנה החברה הבת של מכתשים אגן את תחזיותיה על פי נתונים מפורטים לשמונה השנים הבאות, בהתבסס, בין היתר, על מאפייני הענף, תחזית מכירות מפורטת של מילניה ועל תוצאות צפויות של תוכנית רה הארגון המתוארת לעיל. כתוצאה מכך רשמה מכתשים אגן ברבעון השלישי הפחתת נכסי מס בסך של כ- 22 מיליון דולר, חלק הקבוצה בסכום ההפחתה האמורה הינו כ- 39 מיליון ש"ח.

באור 4 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות (המשך)

א. מכתשים - אגן תעשיות בע"מ (להלן - "מכתשים אגן") - חברה כלולה (המשך)

8. מכתשים אגן מחויבת כלפי בנקים מסוימים לקיים אמות מידה פיננסיות, לפרטים ראה באור 9.א(7) לדוחות השנתיים לשנת 2009. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2010 התקבלו אצל מכתשים אגן כתבי הסכמה שונים מאת הבנקים המממנים שלה, לפיהם על-פי הדוחות הכספיים של מכתשים אגן לתקופה המסתיימת ביום 30 בספטמבר, 2010 היחס בין ההתחייבויות הפיננסיות ל- EBITDA לא יעלה על 5 (ביחס לאחד מהבנקים המממנים) או 4.5 (ביחס לבנקים המממנים האחרים) או ללא כל הגבלה (ביחס לבנק מממן אחר). לתאריך הדוח על המצב הכספי עומדת מכתשים אגן בכל המגבלות החלות עליה בהתאם למכתבי ההסכמה השונים. להערכת מכתשים אגן, תידרש מכתשים אגן במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2010 להאריך את תוקפם של כתבי ההסכמה השונים וכי ניתן יהיה להשיג את הסכמת הבנקים המממנים להארכתם.

9. ביום 31 באוקטובר, 2010, הודיעה מכתשים אגן כי הגיעה להסכמות עם ההסתדרות הכללית החדשה ועם וועדי העובדים של חברות בנות של מכתשים אגן, מכתשים מפעלים כימיים בע"מ ואגן יצרני כימיקלים בע"מ (להלן: "החברות הבנות") לפיהן יסתיימו סכסוכי העבודה שהוכרו, ביחס למפעלי החברות הבנות. ההסכמות שהושגו כללו, בין היתר, התחייבות של מכתשים אגן להמשיך לקיים עד יוני 2017 פעילות יצור בהיקף ובקווי יצור מסוימים במפעלי החברות הבנות אם תועבר השליטה בה עד יוני 2012, והסכמה על פרישה מוקדמת מראון של עובדים מסוימים בכל אחת מהחברות הבנות. להערכת מכתשים אגן, ירשמו ברבעון הרביעי של שנת 2010 הפרשות חד פעמיות בסך של בין 54 ל- 62 מיליון דולר בגין פרישת כ- 150 עובדים מאתרי הייצור בישראל אשר לגביהם קיימות הסכמות ספציפיות נכון למועד אישור הדוחות הכספיים של מכתשים אגן, חלקה של הקבוצה בהוצאה יעמוד על בין 25 מליון ל-29 מיליון דולר. הפרשה זו אינה כוללת הפרשה לקרן סיוע שתועמד במקרה בו ייחתם הסכם להעברת שליטה במכתשים אגן.

ב. 452 Fifth Owners, LLC - חברה בשליטה משותפת

כור וחברה לנכסים ולבנין בע"מ ("נכסים ובנין", חברה המוחזקת על ידי דסק"ש) חתמו ביום 3 באוקטובר 2009 על הסכם ("ההסכם") באמצעות תאגיד משותף, עם תאגיד מקבוצת HSBC ("HSBC"), לרכישת בנין מטה HSBC בשדרה החמישית בניו יורק ("הבניין"), בתמורה לסך כולל של 330 מיליון דולר בתנאים שעיקריהם מפורטים להלן ("העסקה"). העסקה הושלמה ביום 13 באפריל 2010.

במסגרת העסקה, כל אחת מכור ונכסים ובנין רכשה, באמצעות תאגיד אמריקני המצוי בעקיפין בבעלות משותפת (בחלקים שווים) שלהן ("תאגיד IDB"), מחצית מהזכויות בבנין (בתמורה לסך של 165 מיליון דולר כל אחת), ונשאה במחצית מההוצאות הכרוכות בביצוע העסקה; כור ונכסים ובנין שותפות שוות זכויות וחובות בעסקה, בתאגיד IDB ובבנין, ובכלל זה מנהלות במשותף את הבנין, החזקתו, השכרתו וכל הקשור בו, והינן רשאיות, בהתאם להחלטות הדירקטוריונים שלהן כפי שיתקבלו מעת לעת, בין היתר, להעמיד מימון לתאגיד IDB לצורך כל הקשור בבנין, ההחזקה והבעלות בו, למכור זכויות בתאגיד IDB ו/או בבנין (כולו או חלקו) במישרין או בעקיפין, ולצרף משקיעים לתאגיד IDB ו/או לבנין, והכל פרו-רטה לפי חלקן היחסי.

החברה מציגה את השקעתה בתאגיד המשותף על בסיס שיטת השווי המאזני.

על פי ההסכם, רכש תאגיד IDB את הבנין, המשמש כמטה ההנהלה של בנק HSBC והממוקם בשדרה החמישית במנהטן. הבנין כולל שני מבנים הידועים כ-452 Fifth Avenue N.Y ו-1 West 39th Street, N.Y, בני 12 ו-29 קומות (בהתאמה), בשטח בנוי כולל של כ-863,000 רגל רבוע (כ-80,000 מ"ר). העסקה הושלמה ביום 13 באפריל 2010 ("מועד ההשלמה") ובמועד האמור נכנסו לתוקף הסכמים בין HSBC (כשוכרת) לבין תאגיד IDB (כמשכיר) ("הסכמי השכירות"), להשכרת מרבית שטחי הבנין, כמפורט להלן. עלות הנכס הסתכמה בכ- 353 מיליון דולר (כולל, בין היתר, דמי תיווך ותשלומים ליוצעים).

לצורך מימון חלקי של העלות קיבל תאגיד IDB, במועד ההשלמה, הלוואה מבנק לאומי USA ("לאומי USA") בסך של 210 מיליון דולר לתקופה של 10 שנים. ההלוואה נושאת ריבית בשיעור קבוע של 5% בתקופת ארבע השנים הראשונות ובמשך יתרת תקופת ההלוואה ריבית בשיעור של LIBOR + 2.75%. הקרן תוחזר החל מהשנה הרביעית לפי לוח סילוקין של 25 שנה (כלומר, בשיעור של 4% לשנה) ויתרתה בתשלום אחד בתום תקופת ההלוואה. להבטחת האשראי שיעבד תאגיד IDB את הבנין והעמיד בטוחות נוספות כמקובל, והחברה ונכסים ובנין העמידו כל אחת ערבות, לחוד ולא ביחד, בסך של 52.5 מיליון דולר לטובת לאומי USA, וכן כמקובל בהלוואות מסוג זה, ערבויות ללא הגבלה בסכום, להבטחת מקרים מיוחדים. תשלום יתרת העלות מומן ממקורותיה העצמיים של תאגיד IDB.

יצויין, כי מאחר שבנסיבות יוצאות דופן עשויות הערבויות להיחשב כאמור כערבויות בלתי מוגבלות בסכום, ולמען הזהירות, מצורפים לדוחות כספיים אלה הדוחות הכספיים של חברת 452 Fifth Owners, LLC לרבעון השלישי של שנת 2010.

באור 4 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות (המשך)

ב. 452 Fifth Owners, LLC - חברה בשליטה משותפת (המשך)

על פי הסכמי השכירות, כמעט כל שטחי הבניין הושכרו ל-HSBC: רוב השטח, כ- 547,000 רגל רבוע (כ- 51,000 מ"ר), הושכר ל- HSBC לתקופת שכירות בת 10 שנים; וחלק מן השטח, כ- 289,000 רגל רבוע (כ- 27,000 מ"ר) הממוקמים בקומות העליונות של הבניין, הושכר ל- HSBC לתקופה בת 12 חודשים. במסגרת הסכמי השכירות הוענקו ל- HSBC אופציות להארכת תקופות השכירות לגבי השטחים המושכרים ל- 10 שנים (אופציה של HSBC להארכת תקופת השכירות לגבי חלק מהשטחים המושכרים לתקופה של 12 חודשים לא מומשה). סך דמי השכירות אשר יתקבלו בגין השכרת השטחים האמורים בשנה הראשונה יהיה כ- 45 מיליון דולר, מתוכם כ- 19 מיליון דולר בגין השכרת הקומות העליונות. הוצאות ההפעלה, בהן יישא תאגיד IDB, מוערכות בכ- 19 מיליון דולר בגין השנה הראשונה. ל- HSBC זכות הצעה ראשונה לשכור שטחים פנויים (או שטחים שיתפנו בעתיד) בבניין.

במקרה שבמהלך 24 חודשים ממועד השלמת העסקה ימכור תאגיד IDB את הבניין, או שיימכרו למעלה מ- 50% מהזכויות בתאגיד IDB, HSBC תהיה זכאית למחצית מהרווח. החברה ונכסים ובנין ערבות כל אחת (לחוד, ולא ביחד) למחצית מהתחייבות זו כלפי HSBC.

לאחר ש-HSBC תפנה חלק משטחי הבניין, בכוונת תאגיד IDB להשכיר את השטחים שיתפנו. להערכת תאגיד IDB, ההשקעות שיידרשו מתאגיד IDB להתאמת והשבת הבניין עומדות על כ- 19 מיליון דולר (לא כולל התאמות במושכר לפי צרכי דיירים, ככל שתהינה). עיתוי וקצב ההשקעות יהיו בהתאם לתנאי השוק ומצב השכירות בבניין.

השווי ההוגן של הבניין עודכן ליום 30 ביוני 2010 לסך של 390 מיליון דולר, בהתאם להערכת שווי שקיבל תאגיד IDB ממעריך שווי בלתי תלוי בארה"ב. כתוצאה מכך רשם תאגיד IDB ברבעון השני של 2010, הכנסה מעליית שווי הוגן של נדליין להשקעה בסך כ- 36.9 מיליון דולר. על העסקה חל ההסכם עם Rock Real המתואר בבאור 32(ג)(2)(4) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה. בקשר להסכם זה, רשם תאגיד IDB הפרשה בסך של כ- 4.4 מיליון דולר ברבעון השני של 2010. חלקה של כור בשערוך ובהפרשה כאמור הסתכם לסך של 63 מיליון ש"ח הכלולים בחלקה של כור בתוצאות חברות כלולות, נטו ברבעון השני של 2010. בנוסף וכתוצאה מהשיערוך האמור, נרשמו בדוחות הכספיים המאוחדים הוצאות מסים נדחים בסך של 28.3 מיליון ש"ח ברבעון השני של 2010. ליום 30 בספטמבר 2010 לא חל שינוי בשווי ההוגן של הבניין.

ביום 23 במאי 2010 החליטו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לאשר תשלום מענקים על-ידי תאגיד IDB בסך כולל של 2,950 אלפי ש"ח (חלקה של החברה 50% - 1,475 אלפי ש"ח) בקשר לטיפול בעסקת HSBC ולהשלמתה, ובכלל זה מענק לדירקטור בחברה בסך של 900 אלפי ש"ח. המענקים שולמו ביוני 2010, לאחר קבלת אישור מהאורגנים המוסמכים של החברה ושל נכסים ובנין.

ג. אפסילון בית השקעות בע"מ (להלן - "אפסילון") - חברה כלולה

1. ביום 17 בפברואר 2010, החליט דירקטוריון אפסילון על חלוקת דיבידנד בסך 15 מיליון ש"ח. חלקה של כור בחלוקה זו הינו 7.5 מיליון ש"ח. הדיבידנד התקבל באותו יום.
2. ביום 2 במאי 2010, החליט דירקטוריון אפסילון על חלוקת דיבידנד בסך 3 מיליון ש"ח. חלקה של כור בחלוקה זו הינו 1.5 מיליון ש"ח. הדיבידנד התקבל למחרת.
3. ביום 28 ביולי 2010, החליט דירקטוריון אפסילון על חלוקת דיבידנד בסך 2.3 מיליון ש"ח. חלקה של כור בחלוקה זו הינו 1.15 מיליון ש"ח. הדיבידנד התקבל באותו יום.
4. ביום 27 באוקטובר 2010, החליט דירקטוריון אפסילון על חלוקת דיבידנד בסך 3.4 מיליון ש"ח. חלקה של כור בחלוקה זו הינו 1.7 מיליון ש"ח. הדיבידנד התקבל באותו יום.
5. ביום 24 במרץ 2010, התקשרה החברה בהסכם עם מר רון לבקוביץ וחברה בבעלותו המלאה לרכישת מלוא אחזקתם (18.75%) באפסילון בתמורה לסך של כ- 29 מיליון ש"ח, באופן שלאחר הרכישה האמורה תחזיק החברה 68.75% מהון המניות המונפק והנפרע של אפסילון. השלמת העסקה כפופה למספר תנאים מתלים וביניהם הסכמת הממונה על הגבלים עסקיים (אשר התקבלה ביום 7 במאי 2010) והיתר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (אשר למועד דוח זה טרם התקבל).

במקביל לחתימת ההסכם האמור, חתמה החברה על הסכם עם מר שמואל פרנקל וחברה בבעלותו המלאה, אשר מסדיר את היחסים בין הצדדים כבעלי המניות הנוטרים באפסילון, ושיכנס לתוקפו במועד השלמת העסקה.

החברה תאחד את תוצאותיה של אפסילון ממועד העברת השליטה (מועד השלמת העסקה).

באור 4 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות (המשך)

ד. אי סי טל בע"מ (להלן - "אי סי טל") - חברה כלולה לשעבר

ביום 22 באוקטובר 2009, חתמה אי סי טל על הסכם מיזוג, על פיו נרכשה אי סי טל על ידי cVidya Networks Ltd. בתמורה לסך במזומן של 21 מיליון דולר (בניכוי עלויות עסקה מעל סכום שנקבע בהסכם). על פי תנאי ההסכם, כל בעל מניות של אי סי טל קיבל, עם השלמת העסקה, כ- 1.26 דולר לכל מניה המוחזקת על ידיו. התמורה שהתקבלה על ידי כור ממכירת מניותיה באי סי טל היא כ- 4.4 מיליון דולר (כ- 16.7 מיליון ש"ח). ביום 11 בדצמבר 2009, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של אי סי טל את העסקה. העסקה הושלמה בינואר 2010.

בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 הוצגה ההשקעה באי סי טל כנכס מוחזק למכירה.

באור 5 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. בינואר 2010, החליט דירקטוריון החברה להגדיל את מסגרת ההשקעה במניות קרדיט סוויס לסכום כולל של עד 7 מיליארד ש"ח. ההשקעה תבוצע תוך ניצול הזדמנויות קניה ומכירה בשים לב למצב השווקים ועל פי הערכות החברה מעת לעת.

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2010 ביצעה החברה באמצעות חברה מאוחדת בבעלותה המלאה, רכישות ומכירות של מניות Credit Suisse Group AG (להלן - "קרדיט סוויס"). כתוצאה ממימושי מניות קרדיט סוויס במהלך התקופה האמורה רשמה הקבוצה רווח לפני מס של כ- 15 מיליון ש"ח.

ביום 7 במאי 2010, חילקה קרדיט סוויס דיבידנד בסך 2 פרנק שוויצרי למניה. חלקה של הקבוצה בדיבידנד זה עמד על כ- 262 מיליון ש"ח. ברבעון השני של שנת 2010 רשמה החברה רווח נטו בגין הדיבידנד האמור לאחר ניכוי מס במקור בשוויץ ועל פי צפי השפעות מס בישראל (בהתאם לדיני המס בישראל) בסך של כ- 223 מיליון ש"ח.

בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010, רשמה הקבוצה הכנסות מיסים בסך של כ- 3 מיליוני ש"ח וכ- 6 מיליוני ש"ח בהתאמה, לא כולל השפעת המס בגין הדיבידנד כאמור לעיל, בין היתר בגין הגדלת נכסי מסים נדחים שנרשמו בגין הפער בין עלות מניות קרדיט סוויס לצורכי מס לבין עלותן בספרים.

ליום 30 בספטמבר 2010 ולמועד הדוח, הקבוצה מחזיקה כ- 38.46 מיליון מניות של קרדיט סוויס המהוות כ- 3.24% ממניותיה של קרדיט סוויס (בניכוי מניות באוצר) בסכום השקעה מצטבר של כ- 6.95 מיליארד ש"ח, ואשר שווין ההוגן ליום 30 בספטמבר 2010 עמד על 5.99 מיליארד ש"ח, כך שיתרת קרן ההון השלילית נטו ממס ליום זה, עמדה על כ- 898 מיליון ש"ח.

נכון למועד דוח זה, הפער השלילי בין שווי מניות קרדיט סוויס שהקבוצה מחזיקה, לפי מחירן בבורסה, לבין עלותן של מניות אלה כאמור לעיל, עומד על כ- 1,310 מיליון ש"ח והוא נכלל בקרן הון. הפער השלילי בין שווי השוק לבין העלות בקיזוז הדיבידנד המתואר להלן (שנוקף להכנסה ולא לקרן הון) הינו כ- 1,048 מיליון ש"ח.

בהמשך לאמור בבאור 10(ו) בדוחות הכספיים השנתיים של החברה, ההשקעה בקרדיט סוויס מטופלת במאזן כנכס זמין למכירה ונמדדת לפי שווייה ההוגן. השינויים בשווי ההוגן של ההשקעה נזקפים (כל עוד אינם מהווים ירידת ערך חדה ו/או מתמשכת) ישירות להון במסגרת קרן ההון בגין נכסים זמינים למכירה.

בבחינת ירידת הערך של ההשקעה בקרדיט סוויס בוחנת הקבוצה גם את שיעור הפער שבין השווי ההוגן של הנכס לעלותו המקורית תוך התייחסות לשינויים בשווי ההוגן של הנכס, למשך הזמן בו השווי ההוגן של הנכס נמוך מעלותו המקורית ולשינויים בסביבה הטכנולוגית, הכלכלית או המשפטית, או בסביבת השוק בה פועלת קרדיט סוויס.

באור 5 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

א. (המשך)

לאור התנאים השוררים בסביבה העסקית בה פועלת קרדיט סוויס ונסחרת מנייתה, ובשים לב למאפיינים הייחודיים של השקעה זו, ירידת הערך תיחשב כמשמעותית אם הירידה בשווי ההוגן (בתאריך החתך) היא בשיעור של 30% מהעלות המקורית או, אם הירידה בשווי ההוגן (בתאריך החתך) היא של מעל ל-25% מהעלות המקורית במשך תקופה של שלושה חודשים רצופים שסיומם בתאריך החתך. ירידת הערך תיחשב כמתמשכת אם הירידה בשווי ההוגן (בתאריך החתך) ביחס לעלות המקורית הינה על פני תקופה של שנים עשר חודשים ברציפות. מדיניות זו תיושם כל עוד לא ישתנו הנסיבות באופן שיצריכו בחינה מיוחדת, ולמעט במקרים חריגים. יצויין כי מדיניות זו מלובנת מול סגל רשות ניירות ערך והדיונים טרם הסתיימו.

ב. בחודש ינואר 2010 עודכנו תנאי האשראי שנלקח מתאגיד מקבוצת Citigroup ("אשראי סיטי"), בין היתר, בדרך של הגדלת מסגרת האשראי לסך של 495 מיליון פרנק שוויצרי, הורדת שיעורי הריבית המשולמת בגין האשראי, ביטול הדרישה לתשלום עמלות משיכה מתוך המסגרת והוספת טלרד החזקות בע"מ, חברה בבעלות מלאה של כור, כלווה נוספת, כך שאשראי סיטי יכול להיות מנוצל הן על ידי כור, הן על-ידי מ.א.ג.מ החזקות כימיה בע"מ (להלן: "מ.א.ג.מ"), חברה בבעלות מלאה של כור, והן על-ידי טלרד החזקות בע"מ (יחד, בסעיף זה - "החברות הלוות"). נכון ליום 30 בספטמבר 2010, יתרת ההלוואה שנמשכה במסגרת אשראי סיטי (בניכוי פקדונות) עומדת על כ- 406 מיליון פרנק שוויצרי.

אשראי סיטי יעמוד לפירעון בחודש ינואר 2011, כאשר לחברות הלוות עומדת הזכות להאריך את תקופת האשראי לשתי תקופות נוספות, הראשונה בת שנה והשנייה בת חצי שנה, כפוף לתשלום עמלת הארכה שתשולם בתנאים מסויימים המפורטים בהסכם. החברות הלוות רשאיות לפרוע את האשראי בפירעון מוקדם, כפוף לתשלום עמלה. לאחר עדכון תנאי הריבית כאמור, משולמת בגין החלק המנוצל של אשראי סיטי, על בסיס חודשי, ריבית בשיעור ה-LIBOR הרלוונטי בתוספת מרווח בשיעור שנתי הנע בין 2.05% ל-3.10%, בהתאם ליחס שבין שווי הבטוחה לבין יתרת ההלוואה נטו (כפי שיהיה בפועל מעת לעת) וכן בתוספת גילום ניכוי מס במקור. כמו כן, לאחר עדכון תנאי הריבית כאמור, משולמת בגין החלק הבלתי מנוצל של אשראי סיטי, על בסיס חודשי, עמלה בשיעור שנתי הנע בין 1.2% ל-1.4%, בהתאם לשיעור הניצול של מסגרת האשראי, בתוספת גילום ניכוי מס במקור (ככל שחל).

ליום 30 בספטמבר 2010, החברה סיווגה את האשראי מסיטי כהתחייבות לזמן ארוך מאחר שבכוונתה להאריך את האשראי לתקופה של 12 חודשים לפחות.

ליום 30 בספטמבר 2010, לקבוצה יתרת חוב לסיטי ולמורגן סטנלי, הנקוב בפרנקים שוויצריים בסכום כולל של כ- 3.6 מיליארד ש"ח. יתרת הפקדונות של כור ושל מ.א.ג.מ המופקדות כנגד חוב זה הינה 86 מיליון ש"ח ו- 311 מיליון ש"ח, בהתאמה (ליום 30 ביוני 2010: 6 מיליון ש"ח ו- 191 מיליון ש"ח, בהתאמה). למועד דוח זה וכן לימים 30 ביוני ו- 30 בספטמבר 2010, משיכת יתרת הפקדונות האמורים הינה מוגבלת. אפשרות משיכתם בעתיד מותנית בהגעה למצב של עמידה באמות המידה הפיננסיות של אשראי סיטי ומורגן סטנלי, המושפעות מירידת ערך ההשקעה בקרדיט סוויס. למועד דוח זה, לקבוצה יתרת חוב (בניכוי פקדונות) לסיטי ולמורגן סטנלי, הנקוב בפרנקים שוויצריים בסכום כולל של כ- 3.11 מיליארד ש"ח.

ג. על פי בדיקת החברה מיום 8 בפברואר 2010, החברה לא נדרשה לשלם ריבית נוספת (בהתאם למפורט בבאור 17(ג)(7) לדוחות השנתיים של החברה) למחזיקי אגרות חוב (סדרה ט') של החברה, מאחר ששער הסגירה הממוצע של מניית קרדיט סוויס במועד הבדיקה היה נמוך משער הבסיס של מניית קרדיט סוויס במועד הנפקת אגרות החוב הנ"ל.

ד. ביום 14 במרץ 2010, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של כ- 270 מיליון ש"ח (המהווה 5.69 ש"ח לכל מניה). חלוקת הדיבידנד בוצעה ביום 13 באפריל 2010.

ה. באפריל 2010 מכרה הקבוצה את יתרת החזקתה במניות קרפור תוך הכרה ברווח לאחר מס של כ- 10 מיליון ש"ח. מסגרת ההשקעה בקרפור שאושרה בדירקטוריון החברה הינה עד לסכום כולל של 3.5 מיליארד ש"ח. ההשקעה במניותיה של קרפור תבוצע תוך ניצול הזדמנות קניה ומכירה בשים לב למצב השווקים ועל פי הערכות החברה מעת לעת. יודגש כי אין ודאות לגבי ביצוע פעולות כאמור.

בהמשך לאמור בבאור 17(ג)(6) לדוחות השנתיים בעניין הסכם מסגרת אשראי המובטחת במניות קרפור בין מ.א.ג.מ לבין תאגיד מקבוצת HSBC, מ.א.ג.מ בחרה שלא לנצל את מסגרת האשראי, ובתחילת חודש יולי 2010 התבטלה מסגרת אשראי זו.

באור 5 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

1. ביום 30 באפריל 2010, פרעה החברה את אג"ח סדרה ז' במלואה, בסכום של 454 מיליון ש"ח.
2. בחודש יוני 2010 עודכנו אמות המידה הפיננסיות בקשר עם הסכם אשראי שהועמד לחברה ולחברה מאוחדת בבעלות מלאה של כור והמפורט בבאור 17(ד)1 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה. על פי העדכון הוסכם עם הבנק על התאמות לאופן חישוב יחס שווי שוק לחוב, שעיקרן הוספה למרכיב שווי השוק גם מניות של קרדיט סוויס ומניות של קרפור, ככל שתוזקנה על ידי החברה, שההשקעה בהן נגזרת מחוב ללא זכות חזרה (Non recourse), וכן, בהתאמה, הוספה למרכיב החוב הפיננסי נטו גם חוב ללא זכות חזרה (Non recourse) בגין המניות האמורות. כן הובהר, כי ירידה ליחס שווי שוק לחוב הנמוך מ- 1.4 (כל עוד אינו נמוך מ- 1.3) אינה הפרת התחייבות על ידי החברה, אלא אם כן ירידה כאמור תהיה למשך 14 ימי עסקים רצופים והחברה לא הודיעה עד תום אותה תקופה על כוונתה לבצע פעולות מסוימות לתיקון היחס לשביעות רצון הבנק ו/או לא ביצעה פעולות כאמור במועדים שנקבעו לכך.
- בנוסף, הצדדים הגיעו להבנה עקרונית ביחס לעדכון אמת המידה הפיננסית של ההון העצמי, לפיה ההון העצמי המיוחס לבעלים של החברה לא יפחת מ- 1.8 מיליארד ש"ח (כפוף להתאמות מסוימות).
- החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות להן היא כפופה מכוח הסכם האשראי האמור, גם לפני ההתאמות האמורות וגם לאחריהן.
- ח. בהחלטות מהימים 10, 11 ו- 12 באוגוסט 2010 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון כור את התקשרותה של כור בעסקה, אשר נחתמה ביום 22 בנובמבר 2010, במסגרתה כור, כלל חברה לביטוח בע"מ ("כלל ביטוח") וכלל פנסיה וגמל בע"מ (יחד עם כלל ביטוח, "קבוצת כלל ביטוח") (קבוצת כלל ביטוח יחד עם כור "קבוצת אי די בי") התחייבו להשקיע סך כולל של 250 מיליון דולר - 125 מיליון על-ידי החברה ו-125 מיליון דולר על-ידי קבוצת כלל ביטוח - בקרן Credit Suisse Emerging Markets Credit Opportunity Fund L.P. ("הקרן"), שהינה קרן השקעות פרטית המנוהלת על-ידי תאגידים מקבוצת קרדיט סוויס ואשר מטרתה ביצוע השקעות בשווקים מתעוררים, בעיקר באמצעות מוצרי חוב. העסקה המשותפת אושרה בוועדת הביקורת ובדירקטוריון כור לפי תקנה 4(1) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000.
- ההיקף הכולל של התחייבויות ההשקעה בקרן הינו כ-1.1-1 מיליארד דולר. השותף הכללי בקרן הינו תאגיד מקבוצת קרדיט סוויס. קבוצת אי די בי התחייבה כאמור להשקיע בקרן 250 מיליון דולר. לכל שותף מוגבל שהתחייב, לבדו או ביחד עם גופים קשורים לו, להשקיע בקרן לפחות 250 מיליון דולר (למעט השותף הכללי או כל שותף מוגבל אחר הקשור לקרדיט סוויס), הוקנו במסמכי הקרן זכויות מיוחדות, אך זאת כל עוד אותו שותף מוגבל ("משקיע משמעותי"), או כל שותף מוגבל הקשור לו, אינו בהפרה.
- במקרה ששותף יפר את התחייבויותיו להזרמת מזומנים זכויותיו בקרן תועברנה, בתנאים מסוימים, לשותפים המוגבלים האחרים במחיר הנמוך מבין 50% מהשווי או העלות של האינטרס המועבר.
- תקופת חיי הקרן הינה חמש שנים החל מיום 22 בנובמבר 2010, והיא ניתנת להארכה, בתנאים מסוימים, בשתי תקופות נוספות בנות שנה אחת כל אחת.
- הצעות לביצוע השקעות (רכישות, מכירות ו/או פעולות נלוות) של הקרן, מוצגות בפני המשקיעים המשמעותיים, ומוקנות להם זכויות וטו וזכויות לאשר עסקאות או פעולות מסוימות של הקרן, בתנאים המפורטים במסמכי הקרן. כור וקבוצת כלל ביטוח הסכימו כי הנציג של קבוצת אי די בי למתן הסכמות כלפי הקרן יהיה מר נוחי דנקנר (שהינו דירקטור בכור ובכלל ביטוח) או מי שהוא ימנה כמחליפו או מי שיוסכם מעת לעת על ידי כור וכלל ביטוח, וכי הנציג יפעל לפי שיקול דעתו בנושאים מסוימים (וביניהם, בקשר עם החלטות לביצוע השקעות כאמור לעיל).
- כפוף לדין החל מעת לעת על הגופים המוסדיים מקבוצת כלל ביטוח, חלות בין כור לבין קבוצת כלל ביטוח הזכויות הבאות, ובלבד שתחולתן הינה הדדית: (א) מתן אפשרות לצד אחד להיכנס לנעלי הצד האחר ביחס לזכויות מסוימות שהוקנו למשקיעים המשמעותיים וביחס להזרמת כספים לקרן, ו- (ב) זכות סירוב ראשונה בהעברת אינטרס לצד שלישי לא קשור.
- הקרן תבצע חלוקות לשותפים מהכנסות שוטפות (כגון דיבידנדים או ריבית) ומכספים המתקבלים בקשר עם מימוש השקעות של הקרן, והכל כפוף לשמירת סכומים לכיסוי הוצאות, התחייבויות וניכוי מס.
- על בסיס התנאים המפורטים בהסכם הקרן, כור תטפל בהשקעה בשיטת השווי המאוזני.

באור 5 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ט. באוגוסט 2010 אישר דירקטוריון החברה מסגרת השקעה פיננסית של עד 120 מיליון דולר במניות Sanofi-Aventis ("סנופי"), חברה העוסקת במחקר, פיתוח, ייצור ושיווק מוצרים בתחום התרופות ומוצרי בריאות, אשר מנייתה רשומה למסחר בבורסת Euronext Paris ובבורסת New York Stock Exchange בארה"ב. נכון ליום 30 בספטמבר 2010, היקף ההשקעה (במונחי עלות) במניות סנופי עמד על כ-37 מיליון דולר. באוקטובר 2010 מכרה הקבוצה את יתרת מניותיה בסנופי. בתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010, רשמה הקבוצה רווח בגין השקעתה במניות סנופי בסך של כ-35 מיליון ש"ח וכ-26 מיליון ש"ח, בהתאמה, והיא צפויה לרשום ברבעון הרביעי של שנת 2010 רווח של כ-5 מיליון ש"ח מהשקעתה זו.

י. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2010 קיבלה החברה פניה מ-China National Chemical Corporation, חברה סינית גדולה בשליטת ממשלת סין העוסקת בתחומי הכימיה והאגרוכימיה (להלן "החברה הסינית"), בדבר מהלך אסטרטגי מוצע ביחס למכתשים אגן, שעקרונותיו הפיכת מכתשים אגן לחברה פרטית בשליטת החברה הסינית ובעלות משותפת של החברה הסינית והקבוצה. בעקבות הפניה האמורה, הגיעו החברה והחברה הסינית להבנות עקרוניות ראשוניות לביצוע עסקה במסגרתה תירכשנה על ידי החברה הסינית כל אחזקות הציבור במכתשים אגן ומכתשים אגן תהפוך לחברה פרטית וכן יירכשו מהקבוצה כ-17% ממניות מכתשים אגן, לפי שווי מכתשים אגן של כ-2.72 מיליארד דולר (בחישוב לפי אחזקה אפקטיבית, שאינה כוללת מניות המוחזקות בידי מכתשים אגן וחברות בנות שלה), כך שלאחר העסקה תוחזק מכתשים אגן בשיעור של כ-70% על ידי החברה הסינית, ובישעור של כ-30% על ידי הקבוצה. בנוסף, על פי עיקרי ההבנות, ייחתם הסכם בעלי מניות בין הקבוצה לבין החברה הסינית, לפיו יוסדרו זכויות הצדדים במכתשים אגן, לרבות הענקת זכויות מיעוט מסוימות לקבוצה, שיכללו, בין היתר, אופציית PUT לקבוצה למכור לחברה הסינית את יתרת אחזקותיה של הקבוצה במכתשים אגן.

למועד דוח זה, המגעים בין החברה לבין החברה הסינית נמשכים במטרה משותפת להגיע להסכם מחייב, וצפוי כי יימשכו שבועות נוספים. מהשיחות בין הצדדים עולה כי צפויים לחול שינויים במבנה העסקה ובתנאיה, וכי, בין היתר, נדונו בין הצדדים הנושאים הבאים: (1) הפחתה בשווי מכתשים אגן לצרכי העסקה מ-2.72 מיליארד דולר (כפי שהיה בהבנות הראשוניות) לשווי נמוך יותר, כאשר החברה הסינית מבקשת להעמיד את השווי על 2.4 מיליארד דולר (בחישוב לפי החזקה אפקטיבית שאינה כוללת מניות המוחזקות בידי מכתשים אגן וחברות בת שלה, ולפני דילול העשוי לנבוע מהמרת אופציות עובדים); (2) החברה הסינית מבקשת שלא תינתן לקבוצה אופציית ה-PUT שהייתה בהבנות הראשוניות; (3) הצדדים בוחנים אפשרות שהקבוצה תמכור במסגרת העסקה כמות של מניות מכתשים אגן הקטנה מזו שהייתה בהבנות הראשוניות ובאופן ששיעור החזקתה של הקבוצה במכתשים אגן לאחר העסקה יהיה גבוה מהשיעור שהיה אמור להיות לה על-פי ההבנות הראשוניות; ו-(4) נבחנת אפשרות להסדרת הלוואות נון-ריקורס לקבוצה מבנק זר כנגד מניותיה במכתשים אגן, כפי שיוחזקו על-ידה לאחר השלמת העסקה, בגיבוי החברה הסינית.

המגעים בין הצדדים נמצאים בעיצומם, אולם בשלב זה אין ודאות באשר לעצם ולעיתוי חתימת הסכם מחייב כלשהו בין הצדדים בדבר העסקה ובאשר למתווה ולתנאים שייקבעו בו. טרם התקבלו אישורים פנימיים אצל הצדדים לביצוע העסקה, ובכלל זה טרם התקבלו אישורי הדירקטוריונים של החברות. בנוסף, ביצוע העסקה כפוף, בין היתר, לחתימת הסכם מחייב בין הצדדים ולאישורים הנדרשים על פי דין, לרבות אישור בעלי המניות של מכתשים אגן. בשלב זה לא ניתן לדעת את ההשפעה החשבונאית של העסקה על החברה. ההשפעה החשבונאית תיקבע בהתאם לתנאי העסקה הסופיים, שכאמור טרם נקבעו.

באור 6 - התחייבויות תלויות

במהלך העסקים השוטף הוגשו כנגד החברה תביעות משפטיות, לרבות בקשות לאישור תביעות כייצוגיות. לדעת הנהלת החברה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות באשר לסיכויי התביעות, לרבות הבקשות לאישור התביעות כייצוגיות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה כתוצאה מתביעות כאמור.

תאור מפורט של התחייבויות תלויות הקיימות כנגד החברה וחברות מוחזקות שלה מופיע בבאור 31 לדוחות השנתיים.

להלן פרוט של השינוי המהותי שחל בתהליך משפטי אשר כור הינה צד לו:

א. ביום 17 בדצמבר 2009, הגישה אי סי איי טלקום בע"מ (להלן: "אי.סי.איי"). לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה נגד תדיראן, כור ומפרקה לשעבר של תדיראן (להלן: "התביעה"). טענתה של אי.סי.איי הינה, כי תדיראן הפרה את המערכת ההסכמית שנהגה בינה לבין חברת תדיראן תקשורת בע"מ (אשר מוזגה לאחר מכן לתוך אי.סי.איי), אשר הסדירה את מנגנון ההתחשבות הפנימית ביניהן, בעניין מקדמות מס והעברת הפסדים. אי.סי.איי ביקשה מבית המשפט לאכוף את המערכת ההסכמית שנהגה בין הצדדים ולחייב את הנתבעים לשלם לה סך של 20 מיליון ש"ח, המורכב משני סכומי משנה - האחד מתייחס לטענות בדבר התחשבות בגין מקדמות מס, והאחר מתייחס לטענות בדבר התחשבות בגין העברת הפסדים לצרכי מס, בין חברות בקבוצת תדיראן.

התביעה כנגד כור ומפרקה לשעבר של תדיראן נדחתה על הסף, ואילו תדיראן הגיעה להסדר פשרה עם אי.סי.איי, ביולי 2010, לפיו תשלם תדיראן לאי.סי.איי סכום של 4.4 מיליון ש"ח, והתביעה תסולק. בספטמבר 2010 שילמה תדיראן לאי.סי.איי את הסכום האמור, והתביעה סולקה.

באור 6 - התייבויות תלויות (המשך)

ב. להלן פרוט של השינויים המהותיים שחלו בהליכים המשפטיים אשר מכתשים אגן הינה צד להם:

- (1) ביום 24 במרץ, 2010, התקבלה אצל חברה מאוחדת של מכתשים אגן, מילניה, החלטת משרד הבריאות בברזיל לפיה בהליכים המנהליים שנפתחו נגדה, הוטלו על החברה המאוחדת קנסות מנהליים בסכום לא מהותי. בדוחות מכתשים אגן נכללה הפרשה נאותה בגין קנסות אלו. בעקבות ההחלטה בהליכים המנהליים נפתחה כנגד מילניה ומנהליה חקירה פלילית על ידי משטרת לונדרניה ועל ידי משטרת טקווארי. במהלך חודש אוקטובר 2010 זומנו מנהלי מילניה לשימוע, שמועדו טרם נקבע, אשר לאחריו יוחלט האם יפתחו כנגד מילניה ומנהליה הליכים פליליים.
- (2) בחודש אוקטובר 2007, הוגשה כנגד חברה מאוחדת של מכתשים אגן, תביעה כספית ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית בסכום של כמיליארד ש"ח (להלן: "התביעה" ו- "הבקשה"), לבית המשפט המחוזי בבאר שבע, על ידי שלושה תושבי היישוב ואדי אל נעים, בטענה של פגיעה בבריאותם אשר נגרמה, לכאורה, על ידי מפעלה של מכתשים ברמת חובב, בשל עילות שונות שעניינן זיהום אוויר. ביום 17 באוגוסט, 2010, נמחקה הבקשה לאישור התביעה הייצוגית ונדחתה תביעת התובעים, ללא צו להוצאות.
- (3) כנגד מכתשים ואחד ממנהליה הוגשה, בשנת 2003, קובלנה פלילית על ידי עמותת אדם, טבע ודין. בכתב הקובלנה מואשמת מכתשים בכך שבמספר מקרים במהלך השנים 1999-2003 נמדדו בארובות מפעלה ברמת חובב פליטות חומרים בריכוזים אסורים שיצרו זיהום חזק. בכך, לטענת הקובלת, יצרה מכתשים זיהום חזק או בלתי סביר, המפריע לאדם שבקרבת מקום דבר המהווה לטענת הקובלת עבירה לפי חוק למניעת מפגעים, התשכ"א - 1961 (עבירה זו הינה עבירת אחריות קפידה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית). ביום 26 במאי 2010 הורה בית המשפט על ביטול ההליך הפלילי בהתאם להסכם פשרה שנחתם בין הצדדים, לפיו תתרום מכתשים 250 אלפי דולר לפרויקט סביבתי שתנהל עמותת אדם טבע ודין.
- (4) ביום 11 בנובמבר 2010 הגישה מדינת ישראל (המשרד להגנת הסביבה) כתב אישום כנגד חברה מאוחדת של מכתשים אגן, אגן יצרני חימיקלים בע"מ, וחמישה מנהלים במדרגים שונים ("הנאשמים") בבית משפט השלום בקריית גת. במסגרת כתב האישום נטען כנגד הנאשמים כי הם הפרו את תנאי היתר הרעלים שניתן למפעל אגן באשדוד ("המפעל") וגרמו לזיהום אוויר חזק או בלתי סביר וזיהום מים כתוצאה מאירוע השריפה שארע במפעל ביום 14 בינואר 2009. כתב האישום נמסר למכתשים אגן ביום 11 בנובמבר 2010 ואין באפשרותה למועד פרסום הדוחות הכספיים להעריך את תוצאותיו.

באור 7 - מגזרי פעילות

לקבוצה שלושה מגזרי פעילות בני דיווח כמפורט להלן:

מגזר מכתשים אגן (חברה כלולה). מכתשים אגן נחשבת ליצרן הגנרי המוביל בעולם בתחום הגנת הצומח (אגרו-כימיה).

מגזר קרדיט סוויס. פעילות זו מתבצעת בדרך של השקעה במניות קבוצת קרדיט סוויס.

מגזר ציוד תקשורת. הפעילות בתחום ציוד תקשורת של הקבוצה מתבצעת על ידי מיקרוויב נטוורקס אינק, חברה מאוחדת, המפתחת והמשווקת מערכות תקשורת מנקודה לנקודה.

בסיס הפיצול המגזרי ובסיס המדידה של הרווח וההפסד המגזרי זהה לזה שהוצג בבאור 26, בדבר מגזרי פעילות בדוחות השנתיים.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 3, בדבר המדיניות החשבונאית, בדוחות השנתיים.

א. מידע בקשר למגזרי הפעילות של קבוצת כור במאוחד

| לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010 | | | | | |
|--|-------------|-------------|-----------|--------------|------------|
| מכתשים אגן | קרדיט סוויס | ציוד תקשורת | אחרים | התאמות | מאוחד |
| (בלתי מבוקר) | | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | |
| 7,222,126 | 276,913 | 66,641 | 349,005 | (7,377,454) | 537,231 |
| (13) | 240,666 | (4,491) | 119,603 | (472,311) | (116,546) |
| 14,097,771 | 5,998,754 | 49,038 | 1,961,837 | (11,407,153) | 10,700,247 |

סך הכל הכנסות

תוצאות המגזר

נכסי המגזר

באור 7 - מגזרי פעילות (המשך)

א. מידע בקשר למגזרי הפעילות של קבוצת כור במאוחד (המשך)

| לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009 | | | | | | |
|--|-------------|----------|-------------|--------------|------------|---------------|
| מאוחד | התאמות | אחרים | ציוד תקשורת | קרדיט סוויס | מכתשים אגן | |
| (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | | | | | | |
| 2,537,442 | (7,292,139) | 108,057 | 87,783 | 2,332,857 | 7,300,884 | סך הכל הכנסות |
| 2,133,248 | (310,511) | (*)5,966 | (*)13,495 | (*)2,386,286 | 65,002 | תוצאות המגזר |
| 11,277,960 | (7,870,306) | 763,410 | 63,228 | 4,707,655 | 13,613,973 | נכסי המגזר |

| לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010 | | | | | | |
|---|-------------|---------|-------------|-------------|------------|---------------|
| מאוחד | התאמות | אחרים | ציוד תקשורת | קרדיט סוויס | מכתשים אגן | |
| (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | | | | | | |
| 82,694 | (2,195,320) | 105,065 | 26,391 | - | 2,146,558 | סך הכל הכנסות |
| (359,366) | (290,528) | 41,444 | (143) | 6,134 | (116,273) | תוצאות המגזר |

| לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009 | | | | | | |
|---|-------------|----------|-------------|-------------|------------|---------------|
| מאוחד | התאמות | אחרים | ציוד תקשורת | קרדיט סוויס | מכתשים אגן | |
| (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | | | | | | |
| 725,217 | (2,007,963) | 30,519 | 25,601 | 691,585 | 1,985,475 | סך הכל הכנסות |
| 511,996 | (156,769) | (*)3,648 | (*)4,000 | (*)716,280 | (39,867) | תוצאות המגזר |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 | | | | | | |
|-----------------------------------|-------------|---------|-------------|------------------|------------|---------------|
| מאוחד | התאמות | אחרים | ציוד תקשורת | קרדיט סוויס (**) | מכתשים אגן | |
| (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | | | | | | |
| 2,860,881 | (8,923,820) | 158,397 | 113,464 | 2,650,592 | 8,862,248 | סך הכל הכנסות |
| 2,165,703 | (376,478) | 37,928 | (16,531) | 2,523,648 | (2,864) | תוצאות המגזר |
| 10,180,017 | (9,785,763) | 602,021 | 59,389 | 5,110,948 | 14,193,422 | נכסי המגזר |

(*) מספרי ההשוואה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009, סווגו מחדש על מנת להתאים לדיווח המגזרי השנתי כך שתוצאות המגזר כוללות את הכנסות המיסים המוצגות בפני מקבל החלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה.

(**) התחייבויות מגזר קרדיט סוויס לימים 31 בדצמבר 2009 ו-2008 כללו הלוואות מבנקים זרים (בהיקף של 1,131 מיליון ש"ח ו-891 מיליון ש"ח, בהתאמה), אשר הוצאות המימון בגינן לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2009 ו-2008 הינן 125 מיליון ש"ח ו-103 מיליון ש"ח, בהתאמה. הוצאות מימון אלו לא הוצגו כחלק מהמידע בקשר למגזר מכיוון שאינן מהוות חלק ממתכונת הדיווח הפנימית, במסגרת מגזר קרדיט סוויס, המסופקת באופן סדיר למקבל החלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה.

באור 8 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. התאמות בגין מגזרים בני דיווח של רווח והפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | סך רווח או הפסד בגין מגזרים בני דיווח רווח או הפסד בגין פעילויות המסווגות בקבוצת פעילויות אחרות סכומים שאינם מיוחסים - בעיקר הכנסות (הוצאות) מימון והוצאות הנהלה וכלליות בגין מטה כור |
|------------------------------|---|--------------|--|--------------|---|
| | 2010 | | 2009 | | |
| | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | רווח (הפסד) נקי לתקופה |
| 2,504,253 | 672,413 | (110,282) | 2,437,793 | 236,162 | |
| 37,928 | (3,648) | 41,444 | 5,966 | 119,603 | |
| (376,478) | (156,769) | (290,528) | (310,511) | (472,311) | |
| 2,165,703 | 511,996 | (359,366) | 2,133,248 | (116,546) | |

באור 8 - צדדים קשורים

א. ביום 23 במאי 2010, החליט דירקטוריון החברה על עדכון של הקווים המנחים והכללים לסיווגה של עסקה של החברה או חברה מאוחדת שלה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה קבוע בתקנה 41(א)(6) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 ("תקנות דוחות כספיים"). כללים וקווים מנחים מעודכנים אלו ישמשו גם לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי ובתשקיף (לרבות בדוחות הצעת מדף) לגבי עסקה של החברה, תאגיד בשליטתה וחברה קשורה שלה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי קבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים") ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטוט התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 ("תקנות פרטי תשקיף"), וכן לבחינת הצורך במסירת דיווח מידי בגין עסקה כאמור של החברה, קבוע בתקנה 37א(6) לתקנות דוחות תקופתיים (סוגי העסקאות הקבועים בתקנות דוחות כספיים, בתקנות דוחות תקופתיים ובתקנות פרטי תשקיף הנזכרים לעיל, להלן - "עסקאות בעל עניין").

ב. במהלך העסקים הרגיל שלהן, החברה וחברות מאוחדות וקשורות שלה, מבצעות או עשויות לבצע עסקאות בעל עניין, וכן יש להן או עשויות להיות להן התחייבויות לביצוע עסקאות כאמור, לרבות עסקאות מן הסוגים ובעלות מאפיינים כמפורט להלן: עסקאות לקבלת שירותים בנקאיים ופיננסיים מבנקים ומוסדות פיננסיים (לרבות ניהול כספים שהפרישו מעסיקים ועובדים לקופות גמל ולקרנות השתלמות); עסקאות רכישה או מכירה של מוצרים ושירותים (כגון: מוצרי ושירותי תקשורת, מוצרי מזון, מוצרי נייר, שירותי תיירות, ביטוחים אלמנטריים, שירותי ליסינג כלי רכב, שירותים משפטיים); עסקאות שכירות של נכסי מקרקעין.

ג. בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעל עניין, שאינה עסקה חריגה (כהגדרת המונח בחוק החברות והמפורט בסעיף 4 להלן) תיחשב כעסקה זניחה הן לצרכי דיווח מידי והן לצרכי דיווח תקופתי, דוחות כספיים ותשקיף (לרבות דוחות הצעת מדף) - אם אמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה הינה בשיעור של פחות מ-0.5%, כמפורט להלן וכן היקף העסקה אינו עולה על סך של 8 מיליון ש"ח (המותאם לעליה מעת לעת במדד המחירים לצרכן, מהמדד הידוע בתחילת שנת 2010).

בכל עסקת בעל עניין שנבחן סיווגה כעסקה זניחה, תחושב אחת או יותר מאמות המידה הרלבנטיות לעסקה המסוימת על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים, הסקורים או המבוקרים האחרונים של החברה: (א) ברכישת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") - היקף העסקה מול סך כל הנכסים (כלומר, סך המאזן); (ב) במכירת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") - הרווח/ההפסד מהעסקה - וברכישת/מכירת מוצרים או שירותים - היקף העסקה - וזאת, מול הרווח השנתי (קרי, לארבעה רבעונים) הממוצע לפי 12 רבעונים אחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים. לעניין זה, הרווח/ההפסד מהעסקה והרווח/ההפסד בכל רבעון יחושבו בערכם המוחלט; (ג) בקבלת התחייבות כספית - היקף העסקה מול סך ההתחייבויות במאזן. יחס לעסקאות רב שנתיות, יחושב היקף העסקה לצרכי בחינת הזניחות על בסיס שנתי. כך לדוגמה, בעסקת ביטוח למספר שנים, כהיקף העסקה ייחשבו דמי הביטוח השנתיים המשולמים או הנגבים.

במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלבנטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה רלבנטית אחרת, שתיקבע על-ידי החברה (ובלבד שאמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של פחות מ-0.5% וכן שהיקף העסקה לא יעלה על סך של 8 מיליון ש"ח מותאם למדד כמפורט לעיל).

באור 8 - צדדים קשורים (המשך)

- ד. מובהר, כי עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, או שאינה בתנאי שוק, או העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה, לא תסווג כעסקה זניחה. יצוין, כי החברה שוקדת על גיבושן של אמות מידה לסיווגן של סוגי עסקאות כעסקאות חריגות או ככאלה שאינן חריגות. עם אימוצן של אמות מידה אלה תיתן להן החברה פומבי בדיווחיה.
- ה. בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל העניין עשויה להוביל לסתירת החזקה בדבר זניחות העסקה כאמור בסעיף 3 לעיל. כך למשל, ולשם הדוגמא בלבד, עסקת בעל עניין לא תיחשב בדרך כלל כזניחה אם היא נתפסת כאירוע משמעותי על ידי הנהלת החברה ומשמשת כבסיס לקבלת החלטות ניהוליות, או אם במסגרת עסקת בעל העניין צפויים בעלי עניין לקבל טובות הנאה שיש חשיבות במסירת דיווח עליהן בציבור.
- ו. עסקאות נפרדות אשר מתקיימת ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה התקשרות (לדוגמא ניהול משא ומתן מרוכז לגבי מכלול העסקאות), ייבחנו כעסקה אחת.
- ז. עסקה שסווגה כזניחה על ידי חברה מוחזקת של החברה תיחשב זניחה גם ברמת החברה. עסקה כאמור אשר סווגה על ידי החברה המוחזקת כלא זניחה תיבחן מול אמות המידה הרלבנטיות ברמת החברה.
- ח. מדי שנה תסקור ועדת הביקורת את אופן יישום הוראות נוהל זה על ידי החברה, וכן תערוך בחינה מדגמית של עסקאות שהחברה צד להן במישרין ואשר סווגו כעסקאות זניחות על פי הוראות הנוהל. במסגרת הבחינה המדגמית של עסקאות כאמור, תבחן ועדת הביקורת בין היתר את דרכי קביעת המחירים ויתר תנאי העסקה, לפי נסיבות העניין, ותבחן את השפעת העסקה על מצבה העסקי של החברה ועל תוצאות פעולותיה. לפעולותיה של ועדת הביקורת על פי סעיף זה, לרבות הבחינה המדגמית האמורה, אופן ביצועה ותמצית תוצאותיה ומסקנותיה, יינתן גילוי בדוח התקופתי של החברה.
- ט. דירקטוריון החברה יבחן את הצורך בעדכון הוראות נוהל זה מעת לעת בשים לב לעסקאות בעלי העניין בהם מתקשרת החברה ושינויים בהוראות דין רלבנטיות.
- י. בחינת סיווגה של עסקת בעל עניין כעסקה זניחה, תתבצע על-ידי אגף החשבות ומזכירות החברה בשיתוף עם ייעוץ משפטי, ככל שיידרש. מזכירות החברה תהיה אחראית על תיעוד הליך הבחינה והסיווג.
- יא. ביום 12 ביולי 2010 באסיפה כללית מיוחדת, ברוב הנדרש על פי סעיף 275 לחוק החברות, אישרו בעלי המניות של החברה מראש את התקשרות החברה בפוליסות ביטוח משותפות לחברה ולחברות בת של החברה, לביטוח אחריות נושאי משרה ובכללם נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה או קרוביהם ("פוליסות הביטוח"). פוליסות הביטוח תהינה למספר תקופות ביטוח שלא יעלו במצטבר על חמש (5) שנים (דהיינו, לתקופות ביטוח שהאחרונה בהן היא עד לתום שנת 2015), ויכול וייעשו גם בדרך של הארכות נוספות של פוליסת הביטוח הקיימת בה התקשרה החברה, כפי שאושרה על-ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 28 בדצמבר 2006, תוך שינוי בתנאיה, ובלבד שהתנאים המהותיים של ההתקשרות בפוליסות הביטוח יהיו במסגרת הפרמטרים הקבועים בסעיף א' לדוח המידי שפרסמה החברה ביום 6 ביוני 2010.

באור 9 - אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. לפרטים בדבר תוכנית רה ארגון מקיפה בחברה בת של מכתשים אגן ראה באור 4.א(7).
- ב. לפרטים בדבר הגעת מכתשים אגן להסכמות בקשר לסיום סכסוכי עבודה ראה באור 4.א(9).
- ג. לפרטים בדבר תביעה כנגד חברה מאוחדת של מכתשים אגן ומנהליה ראה באור 6.ב(4).
- ד. לפרטים בדבר מגעים בין החברה לבין China Chem בדבר מהלך אסטרטגי מוצע ביחס למכתשים אגן, ראה באור 5.י.
- ה. לפרטים בדבר עסקת השקעה בקרן Credit Suisse Emerging Markets Credit Opportunity Fund L.P. ראה באור 5.ח.