

	תוכן העניינים
עמוד	
2	דוח המבקרים
	דוחות כספיים :
4-3	מאזנים
6-5	דוחות רווח והפסד
8-7	דוחות על השינויים בהון העצמי
13-9	דוחות על תזרימי המזומנים
96-14	באורים לדוחות הכספיים
99-97	רשימה- חברות מאוחדות
103-100	נספחים

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

ביקרנו את המאזנים המצורפים של כור תעשיות בע"מ (להלן - החברה או כור) לימים 31 בדצמבר 2000 ו-1999 ואת המאזנים המאוחדים לאותם תאריכים ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים - של החברה ומאוחדים - לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2000. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו וחברות שאוחדו באיחוד יחסי אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 49% וכ- 18% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2000 ו-1999 בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 56% כ- 16% וכ- 31% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2000, 1999 ו-1998, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים. כמו כן, הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים והמתייחסים לשווי המאזני של ההשקעות ולחלקה של החברה ברווחים של חברות כלולות, מבוססים על דוחות כספיים שחלקם בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה ובמיוחד לימים 31 בדצמבר 2000 ו-1999 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה ובמיוחד לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2000. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.

כמוסבר בביאור 2ב', הדוחות הכספיים הנ"ל מוצגים בערכים המותאמים על פי השינויים בכוח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי, בהתאם לגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל.

מבלי לסייג את חוות דעתנו, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 18א' (1) לדוחות הכספיים המאוחדים המתייחס לחקירה מטעם רשות ההגבלים העסקיים בדבר תאום פעולות בקבוצת כור ביחס למוצרים של חברות מאוחדות, תדיראן בע"מ וטלרד נטוורקס בע"מ (לשעבר טלרד תעשיות טלקומוניקציה ואלקטרוניקה בע"מ, להלן - "טלרד").

סומך חייקין
רואי חשבון

21 במרס 2001

מאזן מאוחד ליום 31 בדצמבר

מותאם לשקל של חודש דצמבר 2000

1999	2000	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			רכוש
			רכוש שוטף
1,448,706	969,030		מזומנים ושווי מזומנים
472,335	632,028	4	פקדונות והשקעות לזמן קצר
3,213,207	2,660,295	5	לקוחות
660,608	450,298	6	חייבים ויתרות חובה
2,123,687	1,761,196	7	מלאי ועבודות בביצוע, בניכוי מקדמות מלקוחות
<u>7,918,543</u>	<u>6,472,847</u>		סך רכוש שוטף
			השקעות וחובות לזמן ארוך לקבל
3,495,772	3,000,889	8	השקעות בחברות כלולות
757,747	1,164,809	9	השקעות וחובות אחרים לקבל
<u>4,253,519</u>	<u>4,165,698</u>		
		10	רכוש קבוע
10,662,967	6,736,136		העלות
6,091,693	3,467,212		בניכוי - פחת שנצבר
<u>4,571,274</u>	<u>3,268,924</u>		
627,264	860,948	11	רכוש בלתי מוחשי והוצאות נדחות, לאחר הפחתה
<u><u>17,370,600</u></u>	<u><u>14,768,417</u></u>		

1999	2000	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
3,559,014	2,695,516	12	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
1,512,037	1,413,615	13	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,733,912	1,077,535	14	זכאים ויתרות זכות
203,449	297,678	7	מקדמות מלקוחות, בניכוי עבודות בביצוע
<u>7,008,412</u>	<u>5,484,344</u>		סך התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לזמן ארוך
		15,21	לאחר ניכוי חלויות שוטפות:
3,691,887	3,025,250		הלוואות מבנקים
133,060	188,848		הלוואות מאחרים
65,228	33,949		אגרות חוב
180,159	72,467		אגרות חוב להמרה במניות
45,583	104,409		מקדמות מלקוחות
236,895	120,047	16	מסים נדחים
304,891	288,955	17	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
<u>4,657,703</u>	<u>3,833,925</u>		סך התחייבויות לזמן ארוך
-	80,517		התחייבות לרכישת מניות חברה מאוחדת
<u>1,319,771</u>	<u>1,063,381</u>		זכויות המיעוט
<u>4,384,714</u>	<u>4,306,250</u>	20	הון עצמי
		18	התחייבויות תלויות והתקשרויות
<u><u>17,370,600</u></u>	<u><u>14,768,417</u></u>		

יוסף דאובר
חבר דירקטוריון

יונתן קולבר
מנכ"ל ומ"מ קבוע
ליו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 21 במרס 2001

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מאזן ליום 31 בדצמבר

מותאם לשקל של חודש דצמבר 2000

1999 אלפי ש"ח	2000 אלפי ש"ח	באור	
			רכוש
			רכוש שוטף
725,354	22,726		מזומנים שווי מזומנים
279,097	466,400	4	פקדונות והשקעות לזמן קצר
1,699	47,897		הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לחברות
94,905	11,975		מוחזקות
129,000	-	16,6	חייבים ויתרות חובה:
26,176	21,824	6	חברות מאוחדות
			מיסים נדחים
			אחרים
<u>1,256,231</u>	<u>570,822</u>		סך רכוש שוטף
			השקעות וחובות לזמן ארוך לקבל
6,400,868	6,007,322	8	חברות מוחזקות
383,377	536,775	9	השקעות וחובות אחרים לקבל
<u>6,784,245</u>	<u>6,544,097</u>		
		10	רכוש קבוע
40,383	40,455		העלות
(1,983)	(3,328)		בניכוי - פחת שנצבר
<u>38,400</u>	<u>37,127</u>		
<u>1,564</u>	<u>540</u>	11	הוצאות גיוס הון, לאחר הפחתה
<u><u>8,080,440</u></u>	<u><u>7,152,586</u></u>		

1999 אלפי ש"ח	2000 אלפי ש"ח	באור	
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
977,516	944,548	12	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
1,657	289		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
79,849	81,121		זכאים ויתרות זכות:
166,962	-		חברות מוחזקות
134,210	95,241	14	דיבידנד ביניים
			אחרים
<u>1,360,194</u>	<u>1,121,199</u>		סך התחייבויות שוטפות
		15,21	התחייבויות לזמן ארוך
			לאחר ניכוי חלויות שוטפות:
2,128,779	1,630,899		הלוואות מבנקים
170,897	72,467		אגרות חוב להמרה במניות
29,342	18,465		חברות מוחזקות
6,514	3,306	17	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
<u>2,335,532</u>	<u>1,725,137</u>		סך התחייבויות לזמן ארוך
<u>4,384,714</u>	<u>4,306,250</u>	20	הון עצמי
		18	התחייבויות תלויות והתקשרויות
<u><u>8,080,440</u></u>	<u><u>7,152,586</u></u>		

יוסף דאובר
חבר דירקטוריון

יונתן קולבר
מנכ"ל ומ"מ קבוע
ליו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 21 במרס 2001

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח רווח והפסד מאוחד לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר

מותאם לשקל של חודש דצמבר 2000

1998	1999	2000	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
12,792,316	10,675,301	8,281,242	'א23	הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות
9,867,024	8,129,866	6,301,412	'ב23	עלות המכירות והעבודות שבוצעו
2,925,292	2,545,435	1,979,830		רווח גולמי
1,202,457	978,056	782,401	'ג23	הוצאות מכירה ושיווק
1,010,885	729,509	552,293	'ד23	הוצאות הנהלה וכלליות
711,950	837,870	645,136		רווח מפעולות רגילות
251,015	358,289	330,681	'ה23	הוצאות מימון, נטו
460,935	479,581	314,455		
(71,270)	107,228	520,963	'ו23	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
389,665	586,809	835,418		רווח לפני מסים על ההכנסה
233,985	161,887	281,876	'ז16	מסים על ההכנסה
155,680	424,922	553,542		
61,985	121,725	(270,006)	'ח23	חלקה של קבוצת כור בעודף הרווחים על ההפסדים (עודף ההפסדים על הרווחים) של חברות כלולות, נטו
217,665	546,647	283,536		
(239,964)	2,472	(15,849)		חלק המיעוט (ברווחי) הפסדי חברות מאוחדות, נטו
(22,299)	549,119	267,687		רווח (הפסד) נקי מפעולות נמשכות
69,420	-	-	'ח24	תוצאות פעולות שהופסקו, נטו
47,121	549,119	267,687		רווח נקי לשנה
ש"ח	ש"ח	ש"ח		
(1,347)	34,892	17,400	26	רווח (הפסד) למנייה בסיסי ל-1 ש"ח ערך נקוב של מניות רגילות:
4,414	-	-		פעולות נמשכות
3,067	34,892	17,400		פעולות שהופסקו
(1,347)	34,559	17,319	26	רווח (הפסד) למנייה מדולל ל-1 ש"ח ערך נקוב של מניות רגילות:
4,414	-	-		פעולות נמשכות
3,067	34,559	17,319		פעולות שהופסקו

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח רווח והפסד לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר

מותאם לשקל של חודש דצמבר 2000

1998	1999	2000	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
הכנסות				
62,752	65,121	39,569	'א23	שירותי הנהלה
-	-	449,859	'ג23	אחרות, נטו
62,752	65,121	489,428		סך ההכנסות
הוצאות				
116,643	66,170	61,600	'ד23	הנהלה וכלליות
6,729	107,505	-	'ג23	אחרות, נטו
84,568	160,475	141,898	'ה23	מימון, נטו
207,940	334,150	203,498		סך הוצאות
(145,188)	(269,029)	285,930		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	101,500	(129,000)		מסים על ההכנסה
(145,188)	(167,529)	156,930		רווח (הפסד) לאחר מסים על ההכנסה
122,889	716,648	110,757	'ז23	חלקה של כור בעודף הרווחים על ההפסדים של חברות מוחזקות, נטו
(22,299)	549,119	267,687		רווח (הפסד) נקי מפעולות נמשכות
69,420	-	-	'ח24	תוצאות פעולות שהופסקו, נטו
47,121	549,119	267,687		רווח נקי לשנה
ש"ח	ש"ח	ש"ח		
26 רווח (הפסד) למניה בסיסי ל-1 ש"ח ערך נקוב של מניות רגילות:				
(1,347)	34,892	17,400		פעולות נמשכות
4,414	-	-		פעולות שהופסקו
3,067	34,892	17,400		
26 רווח (הפסד) למניה מדולל ל-1 ש"ח ערך נקוב של מניות רגילות:				
(1,347)	34,559	17,319		פעולות נמשכות
4,414	-	-		פעולות שהופסקו
3,067	34,559	17,319		

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על השינויים בהון העצמי

מותאם לשקל של חודש דצמבר 2000

סה"כ אלפי ש"ח	יתרת זוה אלפי ש"ח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות במטבע חוץ אלפי ש"ח	מניות החברה המוחזקות על ידי חברות מואחדות אלפי ש"ח	קרנות הון אלפי ש"ח	הון המניות אלפי ש"ח	מספר מניות רגילות (1)	יתרה ליום 1 בינואר 1998	
							אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,532,206	2,500,869	(720,628)	(53,641)	2,272,859	532,747	15,307,569		
47,121	47,121	-	-	-	-	-	תנועה בשנת 1998:	
619	-	-	-	619	*	-	רווח נקי לשנה	
(68,870)	(68,870)	-	-	-	-	-	מימוש כתבי אופציה שניתנו לבנקים ישראלים	
(66,352)	(66,352)	-	-	-	-	-	דיבידנד בניגים	
(87,299)	(87,299)	-	-	-	-	-	דיבידנד בניגים	
724	724	-	-	-	-	-	דיבידנד בניגים	
163,068	-	163,068	-	-	-	-	שחיקת דיבידנד שהוצע בשנת 1997	
2,074	2,074	-	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות	
141,164	-	-	-	141,163	1	315,658	במטבע חוץ, נטו	
6,080	-	-	-	6,080	-	-	דיבידנד בגין מניות החברה המוחזקות על ידי חברות מאוחדות	
(594,984)	(588,904)	-	-	(6,080)	-	-	המרת אגרות חוב להמרה במניות	
367	-	-	-	367	*	100,100	קרן הון בגין הטבת שכר לעובדים בגין אופציות שניתנו על ידי בעל שליטה (2)	
4,075,918	1,739,363	(557,560)	(53,641)	2,415,008	532,748	15,723,327	התאמת התמורה בגין רכישת השקעה מבצע שליטה (3)	
549,119	549,119	-	-	-	-	-	התאמות אחרות	
414	-	-	-	414	*	-	תנועה בשנת 1999:	
(58,228)	(58,228)	-	-	-	-	-	רווח נקי לשנה	
(42,934)	(42,934)	-	-	-	-	-	מימוש כתבי אופציה שניתנו לבנקים ישראלים	
(124,028)	(124,028)	-	-	-	-	-	דיבידנד בניגים	
(442)	(442)	-	-	-	-	-	דיבידנד בניגים	
(19,350)	-	(19,350)	-	-	-	-	שחיקת דיבידנד שהוצע בשנת 1998	
2,412	2,412	-	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות	
1,059	-	-	-	1,059	*	2,171	במטבע חוץ, נטו	
774	-	-	-	774	-	-	דיבידנד בגין מניות החברה המוחזקות על ידי חברות מאוחדות	
-	-	-	-	-	-	-	המרת אגרות חוב להמרה במניות	
4,384,714	2,065,262	(576,910)	(53,641)	2,417,255	532,748	15,730,971	קרן הון בגין הטבת שכר לעובדים בגין אופציות שניתנו על ידי בעל שליטה (2)	
							מימוש כתבי אופציה לעובדים בכירים (2)	

* מייצג סכום הנמוך מ- 1,000 ש"ח.

(1) בנימי החזקה על ידי חברות מאוחדות.

(2) ראה גם באור 20.

(3) ראה באור 3א.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על השינויים בהון העצמי

מותאם לשקל של חודש דצמבר 2000

יתרה ליום 31 בדצמבר 1999

תנועה בשנת 2000:

רווח נקי לשנה
מימוש כתבי אופציה שניתנו לבנקים ישראלים
רכישת עצמית של מניות החברה
פרמיה שנתקבלה בגין הנפקת אופציות למניות החברה
קרן הון בגין המרת שטרי התחייבות בחברה כלולה ע"י בעל שליטה
דיבידנד בניגים
שחיקת דיבידנד שהוצע בשנת 1999
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות
במטבע חוץ, נטו
דיבידנד בגין מניות החברה המוחזקות על ידי חברות מאוחדות

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות במטבע חוץ	מניות החברה המוחזקות על ידי חברות מאוחדות	קרנות הון	הון המניות		מספר מניות רגילות (1)
			אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
יתרת רווח אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,384,714	2,065,262	2,417,255	532,748	15,730,971	
267,687	-	-	-	-	
138	-	138	*	-	
(203,484)	(203,484)	-	-	(538,592)	
1,879	-	1,879	-	-	
402	-	402	-	-	
(58,525)	-	-	-	-	
(1,140)	-	-	-	-	
(86,066)	-	-	-	-	
645	-	-	-	-	
<u>4,306,250</u>	<u>(257,125)</u>	<u>2,419,674</u>	<u>532,748</u>	<u>15,192,379</u>	

* מייצג סכום הנמוך מ-1,000 ש"ח.

(1) בניכוי החזקה על ידי החברה וחברות מאוחדות.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח מאוחד על תזרימי המזומנים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

מותאם לשקל של חודש דצמבר 2000

1998	1999	2000	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
47,121	549,119	267,687	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
632,419	171,509	195,915	רווח נקי לשנה התאמות הדרושות כדי להציג את המזומנים מפעילות שוטפת (א)
679,540	720,628	463,602	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(1,056,788)	(654,694)	(488,252)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
16,015	45,050	15,091	רכישת רכוש קבוע
(92,092)	(107,293)	(77,605)	מענק השקעה בגין רכוש קבוע
(1,255,337)	(118,869)	(301,178)	סכומים שנוקפו לרכוש בלתי מוחשי והוצאות נדחות
-	-	(112,132)	השקעה נוספת בחברות מאוחדות
(231,504)	(234,432)	(16,924)	פרעון התחייבות בגין רכישת חברות מאוחדות
(1,897,053)	(886,984)	(19,189)	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (ב)
(8,265)	(5,911)	(946)	השקעה בחברות כלולות
27,007	105	151	חברות כלולות - מתן הלוואות
540,513	508,144	1,272,739	חברות כלולות - גביית הלוואות
-	-	474,662	תמורה ממימוש השקעות בחברות שאוחדו בעבר בניכוי מזומנים
-	(116,497)	-	בחברות אלו לעת הפסקת איחודן(ג)
(746,194)	-	-	תמורה ממימוש פעילויות (ד)
314,401	140,277	53,280	רכישת מניות של חברות מאוחדות על ידי חברות מאוחדות שלהן
71,493	185,893	135,056	השקעה בפקדון מוגבל בבנק
-	-	(330,048)	תמורה ממימוש השקעות בחברות מוחזקות
184,082	(347,184)	(211,450)	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(161,955)	(150,962)	(192,551)	השקעה בחברות הון סיכון
(4,295,677)	(1,743,357)	200,704	קיטון (גידול) בהשקעות אחרות
619	414	138	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
-	-	(203,484)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	-	1,879	תקבולים ממימוש כתבי אופציה שניתנו לבנקים ישראלים
(193,176)	(144,411)	(224,192)	רכישה עצמית של מניות החברה
299,638	13,552	48,229	פרמיה בגין הנפקת אופציה לרכישת מניות החברה
-	-	61,350	דיבידנד ששולם
(25,859)	(12,894)	(12,511)	הנפקת הון למיעוט בחברות מאוחדות
(1,917)	(1,232)	-	הנפקת מניות בכורה למיעוט בחברה מאוחדת
746,194	62,220	-	דיבידנד ששולם למיעוט בחברות מאוחדות
3,394,867	763,930	503,527	פרעון אשראי ספקים לרכישת רכוש קבוע
(684,889)	(606,496)	(1,086,574)	הנפקת אגרות חוב הניתנות להמרה
172,504	913,907	(218,686)	קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
3,707,981	988,990	(1,130,324)	פרעון הלוואות, אגרות חוב והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
64,746	(8,928)	(13,658)	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
156,590	(42,667)	(479,676)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
1,334,783	1,491,373	1,448,706	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים בחברות מוחזקות אוטונומיות
1,491,373	1,448,706	969,030	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר השנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח מאוחד על תזרימי המזומנים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר (המשך)

מותאם לשקל של חודש דצמבר 2000

1998	1999	2000	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			(א) התאמות הדרושות כדי להציג את המזומנים מפעילות שוטפת
			הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים :
247,052	(2,472)	15,849	חלק המיעוט ברווחי (הפסדי) בחברות מאוחדות, נטו דיבידנד שנתקבל מחברות כלולות, בניכוי חלק בעודף הרווחים על ההפסדים של חברות אלו (חלק בעודף הרווחים על ההפסדים מחברות כלולות בניכוי דיבידנד שנתקבל מחברות אלו)
(34,240)	(74,696)	295,241	פחת והפחתות מסים נדחים
683,095	570,070	373,669	גידול בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו הפסדי (רווחי) הון, נטו ממימוש :
(117,068)	(155,683)	127,291	רכוש קבוע
82,604	60,061	40,751	השקעות בחברות שאוחדו בעבר
7,339	2,993	(6,844)	רווח ממימוש פעילויות
(147,902)	(401,880)	(510,566)	השקעות בחברות מוחזקות
-	-	(278,168)	שחיקה בגין קרן הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(249,716)	(47,560)	(27,499)	שחיקה בגין אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
53,510	(43,814)	(79,372)	שחיקה בגין השקעות, פקדונות והלוואות לקבל שינוי בערך נכסים והשקעות
16,204	-	(5,088)	הטבת שכר לעובדים בגין אופציות שניתנו על ידי בעל שליטה
(54,425)	(2,619)	25,413	
227,398	262,232	66,266	
6,080	774	-	
<u>719,931</u>	<u>167,406</u>	<u>36,943</u>	
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים :
(639,503)	(363,926)	184,628	קישון (גידול) בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה (לאחר שהובאו בחשבון חובות שאינם שוטפים) (גידול) במלאי, עבודות בביצוע ומקדמות מלקוחות (כולל מקדמות מלקוחות ופקדונות לזמן ארוך) גידול בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים ובזכאים ויתרות זכות
(10,777)	(31,029)	(62,343)	
562,768	399,058	36,687	
(87,512)	4,103	158,972	
<u>632,419</u>	<u>171,509</u>	<u>195,915</u>	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח מאוחד על תזרימי המזומנים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר (המשך)

מותאם לשקל של חודש דצמבר 2000

1998	1999	2000	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			(ב) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה
			נכסים והתחייבויות של חברות מאוחדות ליום הרכישה:
(150,468)	137,360	(8,292)	גרעון (עודף) בהון חוזר, למעט מזומנים ושווי מזומנים
(43,830)	(808,959)	(16,288)	נכסים קבועים והשקעות
4,675	192,422	4,086	התחייבויות לזמן ארוך
2,437	61,938	42,976	זכויות המיעוט בחברות מאוחדות
(48,328)	(37,921)	(144,666)	מוניטין
4,010	108,597	105,260	השקעות בחברות כלולות
-	112,131	-	התחייבות בגין רכישת חברות מאוחדות
<u>(231,504)</u>	<u>(234,432)</u>	<u>(16,924)</u>	
			(ג) תמורה ממימוש השקעות בחברות שאוחדו בעבר בניכוי מזומנים בחברות אלו לעת הפסקת איחודן
			נכסים והתחייבויות של חברות שאוחדו בעבר ליום הפסקת איחודן:
94,836	610,811	(87,882)	עודף (גרעון) בהון חוזר, למעט מזומנים ושווי מזומנים
793,540	994,450	1,437,704	נכסים קבועים והשקעות
(249,922)	(233,786)	(482,296)	התחייבויות לזמן ארוך
(206,326)	(243,164)	(131,285)	זכויות המיעוט בחברות מאוחדות לעת מכירתן
-	(1,022,047)	25,932	השקעות בחברות כלולות (שנה קודמת בעקבות מיזוג), נטו
(39,517)	-	-	תמורה ממימוש חברות מאוחדות שטרם נתקבלה רווח הון ממכירת השקעות בחברות מאוחדות
147,902	401,880	510,566	
<u>540,513</u>	<u>508,144</u>	<u>1,272,739</u>	
			(ד) מימוש פעילויות
-	-	151,204	עודף בהון חוזר למעט מזומנים ושווי מזומנים
-	-	51,278	נכסים קבועים
-	-	20,931	הכנסות מראש לזמן ארוך
-	-	(26,919)	תמורה ממימוש שטרם נתקבלה רווח הון ממימוש פעילויות
-	-	278,168	
-	-	<u>474,662</u>	
			(ה) פעולות שלא במזומן
6,673	5,897	42,478	רכישת רכוש קבוע
<u>29,426</u>	<u>8,306</u>	<u>913</u>	רכישת רכוש אחר
-	3,945	-	רכישת חטיבת המיתוג באשראי
44,874	-	31,820	תמורה ממימוש רכוש קבוע ומימוש פעילויות
-	112,132	-	השקעה בחברות בנות שאוחדו לראשונה
8,793	-	-	דיבידנד מוצע לבעלי מניות חיצוניים
86,363	165,172	-	דיבידנד ביניים
141,492	1,020	-	המרת אג"ח להמרה במניות החברה וחברות מאוחדות
-	-	54,622	השקעה בחברות מאוחדות
-	-	26,915	תמורה ממימוש חברה כלולה בניירות ערך סחירים

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על תזרימי המזומנים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

מותאם לשקל של חודש דצמבר 2000

1998	1999	2000	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
47,121	549,119	267,687	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח נקי לשנה
175,337	(322,620)	(111,366)	התאמות הדרושות כדי להציג את המזומנים מפעילות שוטפת (א)
222,458	226,499	156,321	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(3,633,853)	(1,098,942)	(520,560)	חברות מוחזקות - רכישת מניות, תשלומים על חשבון מניות, הלוואות שניתנו וחשבונות עו"ש שאינם שוטפים
(26,320)	(14,052)	(761)	רכישת רכוש קבוע
(39,464)	(355,461)	(157,506)	גידול בהשקעות וחובות אחרים לקבל, נטו
1,707	949	393	תמורה מממוש רכוש קבוע
409,463	178,379	1,003,445	תמורה מממוש השקעות בחברות מוחזקות, נטו
542,761	1,448,145	-	דיבידנד שנתקבל מחברה מוחזקת
(2,553)	(86,748)	(180,186)	השקעה בפקדונות והשקעות לזמן קצר, נטו
(2,748,259)	72,270	144,825	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
619	414	138	תקבולים מממוש כתבי אופציה
-	-	1,879	פרמיה בגין הנפקת אופציה לרכישת מניות החברה
-	-	(203,484)	רכישה עצמית של מניות החברה
(194,979)	(145,969)	(226,627)	דיבידנד ששולם
2,779,618	107,062	97,914	קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(86,358)	(90,819)	(718,889)	פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(6,137)	240,444	45,295	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, נטו
2,492,763	111,132	(1,003,774)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(33,038)	409,901	(702,628)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
348,491	315,453	725,354	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
315,453	725,354	22,726	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על תזרימי המזומנים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר (המשך)

מותאם לשקל של חודש דצמבר 2000

1998	1999	2000
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

(א) התאמות הדרושות כדי להציג את המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

			דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות, בניכוי חלק בעודף הרווחים על ההפסדים של חברות אלו
			(חלק בעודף הרווחים על ההפסדים של חברות מוחזקות בניכוי דיבידנד שהתקבל מחברות אלו)
141,275	(206,403)	241,096	פחת והפחתות מסים נדחים
3,143	2,433	2,674	ירידה בהתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו הפסדי (רווחי) הון, נטו מממוש:
-	(129,000)	129,000	נכסים קבועים
(22,508)	(10,553)	(3,208)	השקעות בחברות מוחזקות
1,121	1,661	(9)	ירידת (עליית) ערך פקדונות ושחיקות אחרות, נטו הפרשי שער ושחיקה בגין קרן הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(113,159)	(44,699)	(390,685)	שחיקה בגין קרן מאשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
435	1,202	(3,560)	הטבת שכר לעובדים בגין אופציות שניתנו על ידי בעל שליטה התאמות ערך השקעות
13,059	(19,327)	(62,465)	
6,678	-	(2,010)	
6,080	774	-	
131,090	153,989	(78,095)	
167,214	(249,923)	(167,262)	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:

26,003	(88,911)	91,884	קיטון (גידול) בחשבונות עו"ש עם חברות מוחזקות, נטו
(2,520)	(11,007)	4,349	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה - אחרים
(15,360)	27,221	(40,337)	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
8,123	(72,697)	55,896	
175,337	(322,620)	(111,366)	

(ב) פעולות מהותיות שלא במזומן

87,299	166,962	-	דיבידנד ביניים
-	-	20,944	תמורה מממוש חברה מוחזקת כנגד שטר הון

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

