

## באור 1 - כללי

כור תעשיות בע"מ הינה חברת החזקות הפועלת בעיקר בתחומי טלקומוניקציה, אלקטרוניקה צבאית, אגרו-כימיה וכימיקלים אחרים והשקעות הון סיכון באמצעות חברות מאוחדות, חברות מאוחדות באיחוד יחסי וחברות כלולות (להלן - "קבוצת כור" או "הקבוצה").

מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ובניו-יורק.

## באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ערוכים עפ"י כללי חשבונאות מקובלים בישראל, הנבדלים במספר נושאים מכללי חשבונאות מקובלים בארה"ב, כמפורט בבאור 28.

להלן עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים באופן עקיב:

- | א. הגדרות: |  |
|------------|--|
|            | בדוחות כספיים אלה:   |
| 1.         | החברה - כור תעשיות בע"מ (להלן - כור או החברה).   |
| 2.         | חברות מאוחדות - חברות לרבות שותפות שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין עם דוחות התאגיד.  |
| 3.         | חברות מאוחדות באיחוד יחסי - חברות אשר ההחזקה בהן הינה בדרך של שליטה משותפת והן מאוחדות באיחוד יחסי בדוחות המאוחדים של כור.   |
| 4.         | חברות כלולות - חברות שלכור יש בהן זכויות הצבעה המקנות לכור השפעה מהותית על המדיניות התפעולית והכספית של אותן חברות, ואשר אינן חברות מאוחדות או מאוחדות באיחוד יחסי. חברות אלו נכללות בדוחות הכספיים לפי שיטת השווי המאזני. |
| 5.         | חברות מוחזקות - חברות מאוחדות או חברות מאוחדות באיחוד יחסי או חברות כלולות.  |
| 6.         | חברות אחרות - חברות אשר ההשקעה של החברה בהן אינה מקנה לה השפעה מהותית, ומטופלות לפי שיטת העלות.  |
| 7.         | בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך.   |
| 8.         | צדדים קשורים - כמשמעותם בגילוי דעת 29 של לשכת רואי חשבון בישראל.   |
| 9.         | בעלי שליטה - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו-1996.   |
| 10.        | קרן הון סיכון - כהגדרתה בתקן מס' 1 של המוסד הישראלי לתקינה חשבונאית.   |
| 11.        | מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה (להלן - המדד).  |
| 12.        | דולר - דולר של ארה"ב (להלן - דולר).  |

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**ב. דוחות כספיים מותאמים :**

1. (א) החברה ערכה את דוחותיה הכספיים על בסיס העלות ההסטורית המתואמת לשינויים בכוח הקניה הכללי של השקל (בביאור מספר 29 הובאה תמצית נתוני החברה בערכים נומינליים).
- (ב) התאמת הדוחות הכספיים נעשתה בהתאם לגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל ובהתבסס על חשבונות קבוצת כור המנוהלים בשי"ח נומינליים או במטבעות פונקציונליים אחרים.
- (ג) סכומי הנכסים הלא-כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הערכים ההיסטוריים המקוריים של אותם נכסים במונחי שי"ח מותאמים. המונח "עלות" בדוחות כספיים אלה משמעותו עלות בשי"ח מותאמים.
- (ד) כל נתוני ההשוואה לתקופות קודמות (לרבות סכומי הפריטים הכספיים) מוצגים כשהם מותאמים למדד של תום תקופת הדיווח הנוכחית.
2. כללי ההתאמה שלהלן מתייחסים לחברות הקבוצה שדוחותיהן מותאמים על פי השינויים במדד :
- (א) סעיפים לא-כספיים (בעיקר - רכוש קבוע, מלאי ועבודות בביצוע ומקדמות מלקוחות בגינן, רכוש בלתי מוחשי והוצאות נדחות) הותאמו על בסיס המדד בעת ביצוע העסקאות המתייחסות.
- (ב) ההשקעות בחברות מוחזקות והחלק בתוצאות פעולותיהן לשנת הדוח, וכמו כן חלקן של זכויות המיעוט בחברות מאוחדות והחלק בתוצאות פעולותיהן לשנה זו, נקבעו על בסיס הדוחות המותאמים של חברות אלה.
- (ג) סעיפים כספיים (סעיפים שסכומיהם במאזן משקפים ערכים עדכניים או ערכי מימוש ליום המאזן) מוצגים במאזן המותאם ליום 31 בדצמבר 2002 בסכום הזהה לסכום הנומינלי לאותו יום (מספרי ההשוואה הותאמו למדד של חודש דצמבר 2002).
- (ד) מרכיבי דוח רווח והפסד (למעט מימון) המבטאים עסקאות שבוצעו בשנת הדוח - מכירות, קניות, עלויות עבודה וסעיפים נוספים - הותאמו על בסיס המדד בעת ביצוען. שחיקת יתרות כספיות המתייחסות לעסקאות האמורות נכללה בסעיף המימון.
- (ה) מרכיבי דוח רווח והפסד הנובעים מפריטים לא כספים (כגון פחת והפחתות, שינויים במלאי, הוצאות והכנסות מראש) ומרכיבים הקשורים להפרשות הכלולות במאזן (הפרשה להתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, הפרשה לדמי חופשה וסעיפים נוספים) נקבעו לפי השינויים ביתרות הסעיפים המאזניים המתייחסים לאחר שהובאו בחשבון תזרימי המזומנים בגינן.
- (ו) סעיף המימון הנגזר מיתר סעיפי הדוחות הכספיים מבטא הכנסות והוצאות מימון במונחים ריאליים ואת השחיקה של יתרות הפריטים הכספיים במהלך השנה, רווחים והפסדים ממימוש ניירות ערך סחירים וכן רווחים והפסדים ממכשירים פיננסיים נגזרים (ראה גם סעיף 2 (כא) להלן).
- (ז) מסים על ההכנסה :  
מסים שוטפים מורכבים מתשלומים על חשבון במשך השנה בתוספת סכומים העומדים לתשלום ביום המאזן (או בניכוי סכומים הנתבעים כהחזר ליום המאזן). התשלומים על חשבון הותאמו על בסיס המדד בעת ביצוע כל תשלום, ואילו הסכומים העומדים לתשלום (או הנתבעים כהחזר) נכללו ללא התאמה.

## באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ב. דוחות כספיים מותאמים (המשך):

מסי הכנסה שוטפים כוללים גם את ההוצאה הנובעת משחיקת התשלומים על חשבון מסים מעת תשלומם עד לסוף השנה.

ח) בשנת 2002 תוקנו תקנות ניירות ערך בדבר דיבידנד שהוצע או הוכרז לאחר תאריך המאזן בהתאם לתקן חשבונאות מספר 7 - ארועים לאחר תאריך המאזן. על פי התקנות, ההתחייבות המתייחסת לדיבידנד שהוצע או הוכרז לאחר תאריך המאזן, תקבל ביטוי בדוחות הכספיים רק בתקופת ההכרזה.

דיבידנד אשר הוכרז ושולם בפועל בשנת הדוח הותאם על בסיס המדד בעת תשלומו בפועל; דיבידנד אשר הוכרז/הוצע בשנת הדוח וטרם שולם עד לתאריך המאזן נכלל ללא התאמה. הסכום המוצג כ"שחיקת דיבידנד שהוכרז בשנה הקודמת" מבטא את השחיקה בערכו הריאלי של הדיבידנד אשר הוכרז/הוצע בשנה הקודמת ושולם בפועל בשנת החשבון.

3. התאמת דוחות כספיים של חברות מוחזקות שמטבע הפעילות שלהן הוא הדולר:

הדוחות הכספיים של מספר חברות מוחזקות מוצגים על בסיס ההתאמה לשער החליפין של הדולר בהתאם לסעיף 29 לגילוי דעת מספר 36 של לשכת רואי חשבון בישראל.

לפי הוראות הבהרה 8 לגילוי דעת 36 של לשכת רואי חשבון בישראל, יתרות מאזניות לסוף שנת הדוח וכן תוצאות הפעולות לשנה תורגמו למטבע הישראלי לפי שער החליפין של מטבע החוץ שבו נערכו הדוחות הכספיים של חברות אלו בתאריך המאזן. יתרות מאזניות לתחילת שנת הדוח וכן שינויים הוניים במשך השנה תורגמו לפי שער החליפין הרלבנטי ביחס לש"ח בתחילת השנה או בתאריך השינוי, בהתאמה, ולאחר מכן הותאמו לשינויים במדד עד חודש דצמבר 2002. טיפול כאמור רלוונטי הן לחברות אוטונומיות בחו"ל והן לחברות בישראל שמטבע הפעילות שלהן הוא הדולר.

הפרשים שנבעו מהטיפול האמור נזקפו לסעיף נפרד במסגרת ההון העצמי ("התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות במטבע חוץ, נטו").

### ג. אופן איחוד הדוחות הכספיים:

1. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חשבונותיה של כור ושל כל החברות המאוחדות והחברות המאוחדות באיחוד יחסי.

2. איחוד דוחות כספיים של חברות מאוחדות באיחוד יחסי:

לפי כללי חשבונאות המקובלים בישראל נכללים הדוחות הכספיים של חברות שקיימת בהן שליטה משותפת בדוחות הכספיים המאוחדים של כור לפי שיטת האיחוד היחסי.

3. מוניטין הנובע מרכישת השקעה, המייצג עודף עלות הרכישה או ההשקעה בחברות מאוחדות על שוויים הנאות של נכסיהם המזוהים בניכוי שוויין הנאות של התחייבויותיהן המזוהות לעת הרכישה - מופחת לאורך תקופת ההנאה הכלכלית בשיעורים שנתיים שווים במשך 10 שנים החל ממועד הרכישה, למעט מוניטין שנבע מרכישת חברות מאוחדות מסוימות המופחת על פני 20 שנה. הפחתת המוניטין מוצגת בסעיף "הוצאות אחרות".

הפרשים הנובעים משינויים בשיעורי החזקה נזקפים לדוח רווח והפסד בעת היווצרם למעט שינויים הנובעים מהחלפת נכסים דומים אשר נזקפים למוניטין ואינם נזקפים לרווח והפסד.

4. עודף העלות שיוחס לנכסים ולהתחייבויות נזקף לסעיפים המתאימים במאזן.

5. עסקות מהותיות ויתרות הדדיות שבתוך הקבוצה בוטלו לצורך האיחוד.

## באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ג. אופן איחוד הדוחות הכספיים: (המשך)

6. מניות החברה אשר נרכשו על ידי החברה וחברות מאוחדות הוצגו בשיטת מניות באוצר (Treasury stock).
7. כאשר המכירה ו/או המימוש של ניירות הערך ההמירים שהונפקו על ידי חברות מוחזקות (לרבות בגין אופציות לעובדים) צפויים להתממש (Probable) לפי הקריטריונים שנקבעו בגילויי דעת 48 ו- 53 של לשכת רואי חשבון בישראל, וצפויה ירידה בשיעור ההחזקה של כור עם המרתם או מימושם, אשר בעקבותיהם יגרם לכור הפסד, נכללת הפרשה מתאימה בגין ההפסד הצפוי.
8. לצורך האיחוד הובאו בחשבון הסכומים הכלולים בדוחות הכספיים של חברות שאוחדו, לאחר תאומים המתחייבים מיישום כללי חשבונאות אחידים הנקוטים בידי הקבוצה.

### ד. שימוש באומדנים:

הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים דורשת מהנהלה שימוש באומדנים והערכות המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות, ועל הגילוי המתייחס לנכסים והתחייבויות תלויות וכן על סכומי הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. והוצאות בתקופת הדיווח. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

### ה. שווי מזומנים:

שווי מזומנים הינן השקעות שנילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בבנקים לזמן קצר, שהתקופה עד למועד הפדיון בעת ההשקעה בהן לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים.

### ו. ניירות ערך:

#### (1) ניירות ערך סחירים

ניירות ערך סחירים המוחזקים לזמן קצר כהשקעה שוטפת מוצגים על בסיס שווי המימוש בבורסה לתאריך המאזן. ניירות ערך סחירים שהם השקעת קבע מוצגים לפי העלות (לגבי אגרות חוב - בתוספת הריבית שנצברה), אלא אם חלה ירידה בשווים שאינה בעלת אופי זמני (ראה גם סעיף (3) להלן). השינויים בערכם של ניירות הערך נזקפים לדוח רווח והפסד במלואם.

#### (2) ניירות ערך בלתי סחירים

מוצגים לפי העלות, אשר לפי הערכת הנהלת החברה אינה עולה על שווי המימוש (ראה גם סעיף (3) להלן).

#### (3) ירידת ערך השקעות

החברה בוחנת מעת לעת באם חלה ירידת ערך בעלת אופי אחר מזמני בהשקעות קבע שלה בחברות אחרות. בחינה זו מתבצעת בהתקיים סממנים, אשר יש בהם כדי להצביע על האפשרות כי ערכן של השקעות קבע נפגם, לרבות ירידה במחירי הבורסה, עסקי המושקעת, הענף בו פעילה המושקעת ופרמטרים נוספים. ההפחות להתאמת ערך השקעות אלה, אשר להערכת הנהלה מתבססת על בחינת מכלול ההיבטים הרלוונטיים ומתן המשקל הראוי להם ואשר אינן בעלות אופי זמני, נזקפות לדוח רווח והפסד.

### ז. הפרשה לחובות מסופקים:

הדוחות הכספיים כוללים הפרשות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת הנהלה, את ההפסד הגלום בחובות, שגבייתם מוטלת בספק.

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת בחלקה באופן ספציפי בגין חובות שגבייתם מוטלת בספק, ובחלקה כשיעור מיתרת לקוחות.

כמו כן, הדוחות הכספיים כוללים הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים, כאמור לעיל, גם בגין חובות לקוחות הכלולים במסגרת שטר החוב הנדחה שהתקבל במסגרת עסקת האיגוח.

## באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ח. מלאי:

המלאי מוערך לפי העלות או השוק, כנמוך שבהם. העלות נקבעת לפי הבסיסים כדלקמן: חומרי גלם, חומרי עזר וחלקי חילוף - על בסיס ממוצע או על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון". תוצרת גמורה ותוצרת בעיבוד - בעיקר על בסיס עלויות יצור ישירות ובחלקן על בסיס עלויות יצור ממוצעות בתוספת עלויות יצור עקיפות. מלאי סחורות - על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון", או על בסיס "ממוצע נע".

### ט. עבודות בביצוע:

עבודות בביצוע מוערכות לפי עלות יצור ישירה בתוספת החלק המתייחס של הוצאות עקיפות, כולן על בסיס ממוצע. עלות עבודות בביצוע בחוזים לזמן ארוך כוללת גם זקיפת הוצאות כלליות מיוחסות וכן ריבית בשיעור ממוצע בגין מימון היצוג. הריבית מחושבת בגין עודף עלות העבודות בביצוע על המקדמות מלקוחות שנתקבלו לכל הזמנה או בגין עודף מקדמות מלקוחות שנתקבלו לכל הזמנה על עלות העבודות בביצוע.

עודף ההשקעה במלאי ובעבודות בביצוע על המקדמות שנתקבלו בגין מוצג במסגרת הרכוש השוטף, ואילו עודף המקדמות על ההשקעה בעבודות בביצוע מוצג במסגרת ההתחייבויות השוטפות.

עבודות בביצוע ומקדמות מלקוחות בגין חוזים לזמן ארוך כוללים סכומים בגין חוזים שתקופת ביצועם עולה על שנה אחת. במקרים שצפוי הפסד מהעבודה נעשית הפרשה למלוא ההפסד הצפוי עד להשלמת העבודה.

### י. השקעת הון סיכון:

השקעה בתאגיד שעיקר עיסוקו מחקר או פיתוח ולפחות 90% ממימונו מקורו בהון בעלים, בתמיכה של רשויות המדינה או במענקי מחקר. החזקותיה של קרן הון סיכון בהשקעות הון סיכון מוצגות לפי העלות בניכוי הפרשה לירידת ערך, אם חלה בערך ירידה בעלת אופי קבוע.

### יא. השקעות בחברות מוחזקות:

ההשקעות בחברות מוחזקות (במאזן המאוחד - השקעות בחברות כלולות) מוצגות לפי שיטת השווי המאזני. מוניטין הנובע מרכישת השקעות, מופחת בדרך כלל בשיעורים שנתיים שווים במשך 10 שנים החל ממועד הרכישה, פרט למוניטין במספר חברות מאוחדות המופחת על פני 20 שנה וזאת לאור הערכת החברה כי הנסיבות במקרים אלו מצדיקות הפחתה זו.

החברה בוחנת מעת לעת באם חלה ירידת ערך בעלת אופי אחר מזמני בהשקעותיה. בחינה זו מתבצעת בהתקיים סממנים, אשר יש בהם כדי להצביע על האפשרות כי ערכן של השקעות קבע נפגם, לרבות ירידה במחירי הבורסה, הפסדים מתמשכים במושקעת, הענף בו פעילה המושקעת, ערך מוניטין הנכלל בהשקעה ופרמטרים נוספים. ההפחתות להתאמת ערך השקעות אלה, אשר להערכת ההנהלה מתבססת על בחינת מכלול ההיבטים הרלוונטיים ומתן המשקל הראוי להם ואשר אינן בעלות אופי זמני, נזקפות לדוח רווח והפסד.

### יב. חייבים והתחייבויות לזמן ארוך:

חייבים והתחייבויות לזמן ארוך הנושאים ריבית בשיעורים הנמוכים מהמקובל ביום היווצרות החוב, מוצגים לפי ערכם הנוכחי.

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**יג. רכוש קבוע:**

1. הנכסים מוצגים לפי העלות, לאחר ניכוי סכום מענק ההשקעה המתייחס.
2. העלות כוללת היוון הוצאות ריבית, בתקופת ההקמה, אשר חושבה לפי שיעורי הריבית המיוחסים למקורות שמימנו את ההשקעה.
3. שיפורים נוקפים לעלות הנכסים ואילו הוצאות החזקה ותיקונים נוקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן, ומופחתים לאורך תקופת השכירות (כולל האופציה שבידי החברה להארכת תקופת השכירות), שאינה עולה על אורך חייו הכלכלי של הנכס.
4. הפחת מחושב לפי שיטת הפחת השווה, על בסיס משך השימוש המשוער של הנכסים.

שיעורי הפחת השנתיים הינם:

	%	
בנינים וזכויות חכירה	10-1	(בעיקר 2%)
מכונות, ציוד ומתקנים	20-5	(בעיקר 10%)
כלי רכב וכלי הרמה	20-10	(בעיקר 15%)
ריהוט וציוד משרדי	33-6	(בעיקר 6% ו-25%)

**יד. רכוש בלתי מוחשי והוצאות נדחות:**

1. רישוי מוצרים ורכישת ידע מוצגים לפי העלות ומופחתים בעיקר במשך שמונה שנים.
2. זכויות שיווק מוצגים לפי העלות ומופחתים בחלקם במשך חמש ובחלקם במשך תשע שנים.
3. נכסים בלתי מוחשיים ברכישת מוצרים - מוצגים לפי העלות ומופחתים בעיקר במשך 20 שנה.
4. הוצאות נדחות - הוצאות הנפקת אגרות חוב:  
הוצאות אלה מופחתות בשיטת הקו הישר על פני תקופת החיים של האגרות בהתחשב במועדי הפדיון.
5. לגבי מוניטין הנובע מרכישת חברות שאוחדו ראה באור ג' (3).

**טו. ניירות ערך המיירים:**

1. אגרות החוב שהמרתן אינה נחשבת כצפויה נכללות בערךן ההתחייבותי ליום המאזן, בהתאם להוראות גילוי דעת 53 של לשכת רואי חשבון בישראל ומוצגות בהתחייבויות לזמן ארוך. אגרות חוב שהמרתן צפויה, נכללות בין סעיף התחייבויות לזמן ארוך לבין ההון העצמי, לפי הערך ההתחייבותי או הערך ההוני, כגבוה שבהם.
2. ההפרשה להפסד מירידה בשיעור החזקה בחברות מוחזקות נכללת במאזן המאוחד על פי הוראות גילוי דעת 48 ו-53 של לשכת רואי חשבון בישראל בסעיף "זכויות המיעוט בחברות מאוחדות" ובמאזן החברה בסעיף "ההשקעה בחברות מוחזקות".

**טז. מסים נדחים:**

1. המסים הנדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות המותאמים לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצורכי מס. באשר לגורמים העיקריים שבגינם נוצרו מסים נדחים, ראה באור 16.
2. יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מסים אלה יזקפו לדוח רווח והפסד כפי שהם ידועים סמוך לתאריך אישור הדוחות הכספיים.  
סכום המסים הנדחים בדוח רווח והפסד מבטא את השינויים ביתרות הנ"ל בשנת הדוח.

## באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### טז. מסים נדחים: (המשך)

3. בחישוב המסים הנדחים לא הובאו בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש השקעות בחברות מוחזקות אשר מכירתן אינה צפויה בעתיד הנראה לעין.

לא נוצרו מסים נדחים בגין מסים שיחולו בעת חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות וזאת על פי מדיניות החברה שלא לחלק דיבידנדים החייבים במס בעתיד הנראה לעין.

### יז. הכרה בהכנסה:

#### 1. עבודות בביצוע:

הכנסות ועלויות של עבודות בביצוע בחו"ם לזמן ארוך מדווחות לפי שיטת שיעור השלמה, כאשר החברה יכולה להעריך בצורה מהימנה את ההכנסות וההוצאות אשר ידרשו להשלמת החוזה. לגבי חו"ם הכרוכים באי-ודאות טכנולוגית, ההכרה בהכנסות הינה לפי שיטת "עבודות גמורות". הכנסות ועלויות בגין חו"ם המבוססים על העלות בתוספת שיעור רווח קבוע ("Cost Plus") נכללות עם התהוות העלויות.

הדיווח התקופתי על הכנסות ועלויות מעבודות בביצוע מקיף את מלוא המחזורים, כולל אלו שבגינם לא ניתן בשלב הדיווח לאמוד את הרווח הצפוי, אולם ניתן לקבוע כי השבתן של העלויות שכבר הוצאו צפויה. במקרים אלה נזקפות לדוח רווח והפסד מלוא העלויות שהוצאו כנגד הכנסות בגובה העלויות האמורות ("הצגת מרווח אפסי"). הפרשות מלאות נזקפות בגין הפסדים צפויים.

#### 2. מכירת מוצרים ומתן שירותים:

ההכנסות ממכירות ומשירותים נכללות עם אספקת המוצרים והעברת הסיכונים והגמולים העיקריים הכרוכים בבעלות על המוצרים או עם מתן השירותים. בחו"ם מיוחדים מדווחות המכירות לאחר ביצוע העבודה ועמידה במבחני קבלה, כמוגדר בחוזה אספקת המוצרים.

### יח. מכירת חובות לקוחות:

החברה מכירה במכירת חובות לקוחות כמכירה רק כאשר מועברים השליטה והסיכונים על הנכס הכספי לצד הקונה.

### יט. הצגת פעולות בין תאגיד לבעל שליטה:

עסקאות בין החברה לבין בעל השליטה בחברה מוצגות בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו - 1996. בהתאם לכך, ההפרש בין התמורה ששולמה לבעל השליטה ממכירת נכס לבין ערכו הפנקסני של הנכס בספרי בעל השליטה, נזקף להון העצמי של החברה. כמו כן, סכום שחיקת הלוואה ללא ריבית והפרשי הצמדה וללא תאריך פרעון שנתקבלה מבעל השליטה ושאינו בכוונת הצדדים לפרוע אותה, נזקף להון עצמי.

### כ. מחקר ופיתוח:

עלויות מחקר ופיתוח, לאחר ניכוי השתתפויות (בעיקר על ידי ממשלת ישראל), נזקפות לדוח רווח והפסד בעת היווצרותן. עלויות מחקר ופיתוח הממומנות על ידי הלקוח נזקפות לעלות עבודות בביצוע ומדווחות לדוח רווח והפסד במסגרת ההכרה בתוצאות של אותן עבודות.

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**כא. מכשירים פיננסיים נגזרים:**

החברה וחברות מאוחדות מתקשרות בחוזה אופציה ועסקאות עתידיות מסוגים שונים במטרה לצמצם את הסיכונים הפיננסיים (התקשרויות ליבוא חומרי גלם, יצוא מוצרים, התחייבויות צמודות למדד או למטבע חוץ) הכרוכים בחשיפה לשינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ, לשינויים בשערי הריבית ולשינויים במדד.

תוצאות של מכשירים פיננסיים נגזרים המוחזקים לצורכי הגנה (Hedge) על נכסים והתחייבויות קיימים, נזקפו לדוח רווח והפסד במקביל לזקיפת התוצאות מהנכסים וההתחייבות המוגנים. מכשירים פיננסיים נגזרים שלא יועדו להגנה מוצגים במאזן על פי שוויים ההוגן. שינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד בתקופה בה ארעו.

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים נקבע בהתאם למחירי השוק שלהם ובהעדר מחירי שוק נקבע השווי ההוגן בהתאם למודל הערכת שווי.

**כב. רווח למניה:**

נתוני הרווח למניה מחושבים בהתאם לגילוי דעת 55 של לשכת רואי חשבון בישראל.

**כג. דיווח מגזרי:**

דיווח מגזרי מוצג בהתאם לתקן חשבונאות מספר 11. התקן מחייב לכלול מידע בגין מגזרים עסקיים ומגזרים גיאוגרפיים, וכן קובע הנחיות מפורטות לזיהוי מגזרים עסקיים וגיאוגרפיים.

**כד. נתונים לגבי המדד ושער החליפין של הדולר:**

שער החליפין של הדולר שקל חדש	המדד(*)	
	נקודות	
4.737	182.01	<b>בסוף השנה:</b>
4.416	170.91	דצמבר 2002
4.041	168.53	דצמבר 2001
		דצמבר 2000
<b>ב- %</b>	<b>ב- %</b>	
7.3	6.5	<b>השינוי במשך השנה:</b>
9.3	1.4	2002
(2.7)	0.0	2001
		2000
		שיעור העלייה (הירידה) הריאלית במדד לעומת שער החליפין של הדולר במשך השנה:
	<b>ב- %</b>	
	(0.8)	2002
	(7.9)	2001
	2.7	2000

(\*) על-פי המדד בגין החודש המסתיים בתאריך המאזן לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.

נכסים והתחייבויות במטבע חוץ או הצמודים לו נכללו בדוחות הכספיים לפי שער החליפין היציג כפי שפורסם על ידי בנק ישראל בתאריך המאזן.

נכסים והתחייבויות הצמודים למדד נכללו לפי המדד של חודש המאזן או של החודש שקדם לו, בהתאם לתנאים הרלוונטיים.

## באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### כה. גילוי השפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

(1) בחודש יולי 2001 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את שני התקנים הבאים:

א. תקן חשבונאות מספר 12 בדבר "הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים". בהתאם לתקן זה, תופסק ההתאמה של דוחות כספיים להשפעת השינויים בכח הקניה הכללי של המטבע הישראלי החל מיום החל מיום 1 בינואר 2003.

בחודש דצמבר 2002 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 17 הקובע כי יישום תקן 12 יידחה ל- 1 בינואר 2004. לפיכך, ההתאמה של הדוחות הכספיים תופסק החל מיום 1 בינואר 2004 ועד ליום 31 בדצמבר 2003 תמשיך החברה לערוך דוחות מותאמים בהתאם לגילוי דעת 36 של לשכת רואי חשבון בישראל. הסכומים המותאמים הכלולים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003 ישמשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר 2004. ליישום תקן חשבונאות מספר 12 עלולה להיות השלכה מהותית על התוצאות העסקיות המדווחות של החברה. מידת ההשפעה תלויה בשיעור האינפלציה, בהרכב הנכסים ומקורות המימון של החברה.

ב. תקן חשבונאות מספר 13 בדבר "השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ". התקן עוסק בתרגום עסקאות במטבע חוץ ובתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ לצורך שילובם בדוחות הכספיים של התאגיד המדווח. התקן מחליף את הוראות הבהרות 8 ו- 9 לגילוי דעת 36, אשר יבוטל עם כניסתו לתוקף של תקן חשבונאות מספר 12, המתואר לעיל. מידת ההשפעה תלויה בשיעור האינפלציה ובשינויים בשערי החליפין.

(2) בחודש אוגוסט 2002 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 14 בדבר "דיווח כספי לתקופות ביניים". התקן קובע את התכולה המינימלית של דיווח כספי לתקופות ביניים, לרבות הגילוי הנדרש בביאורים כמו גם פירוט הכללים החשבונאיים להכרה ומדידה שיש ליישם בדיווח כספי לתקופות ביניים. תקן חשבונאות זה יחול על דוחות כספיים לתקופות המתחילות ב- 1 בינואר, 2003.

הצגה מחדש של מידע השוואתי לתקופת ביניים שלפני מועד התחילה אינה נדרשת על פי התקן. יחד עם זאת, אם דוחות כספיים כוללים מידע השוואתי לתקופות ביניים שלפני מועד התחילה, שלא בהתאם להוראות התקן, נדרש לכלול בביאורים לדוחות הכספיים תיאור של ההבדלים העיקריים בין הכללים שנקבעו בתקן זה, לבין הכללים שלפיהם נערך המידע השוואתי. להערכת החברה, השפעת התקן החדש על תוצאות הפעולות, המצב הכספי ותזרים המזומנים שלה אינה צפויה להיות מהותית.

(3) בחודש פברואר 2003 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 15 - ירידת ערך נכסים. התקן קובע נהלים שעל תאגיד ליישם כדי להבטיח שנכסיו במאזן המאוחד, לא יוצגו בסכום העולה על סכום בר-ההשבה שלהם, שהינו הגבוה מבין מחיר המכירה נטו לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהשימוש בנכס וממימושו. כמו כן, קובע התקן את כללי ההצגה והגילוי לגבי נכסים שחלה ירידה בערכם.

התקן יחול על הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ב- 1 בינואר 2003. התקן קובע כי במרבית המקרים המעבר יתבצע בשיטת "מכאן ולהבא" אולם הפסד מירידת ערך נכס, בגובה ההפרש, שבין הערך בספרים למועד תחילת התקן לבין הסכום בר-ההשבה לאותו מועד, ייזקף לדוח רווח והפסד בסעיף "השפעה מצטברת לתחילת שנה של שינוי שיטה חשבונאית" אם, ורק אם, ההפסד האמור לא הוכר בעבר, רק עקב כך שסך תזרימי המזומנים העתידיים הבלתי מהוונים נטו עלו על הערך בספרים.

חברה מאוחדת ציינה בדוחותיה הכספיים כי לגבי אחד הנכסים טרם הסתיימה בחינת השווי בר ההשבה שלו וכי לתוצאות הבחינה עלולה להיות השפעה שתקטין את הונה העצמי של החברה המאוחדת. בשלב זה אין באפשרות החברה המאוחדת לאמוד בצורה מהימנה את ההשפעה. למעט האמור לעיל להערכת החברה, השפעת יישומו של התקן אינה צפויה להיות מהותית.

**באור 3 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות**

**א. אי.סי.איי טלקום בע"מ (להלן - "אי.סי.איי או ECI") - חברה כלולה**

1. בשנת 2002 החליט דירקטוריון אי.סי.איי למקד את פעילותה בעסקי הליבה: תחום מערכות גישה (Inovia) ותחום מערכות אופטיקה ותמסורת (Enavis, Lightscape). בעקבות זאת, הוחלט למכור את חברת Innowave. בדוחות הכספיים נרשמה הפרשה של 18 מיליון דולר המשקפת, להערכת הנהלת אי.סי.איי, את ההפסד הצפוי מהמימוש בהתאם להסכם שנחתם לאחר תאריך המאזן בין אי.סי.איי לרוכשים.

בתקופת החשבון רשמה אי.סי.איי הפרשה בגין ירידת ערך המיוחסת לנכסים בלתי מוחשיים של Innowave בסך של 53 מיליון דולר וכן 6.7 מיליון דולר בגין מחיקת ציוד ורכוש המיוחסים לחברה הנמכרת.

ברבעון הרביעי של 2002, חתמה אי.סי.איי על הסכם עם משקיעים חיצוניים להעברת פעילותה של חברת NGTS לחברה חדשה שתוחזק על ידי אי.סי.איי בשיעור של 43%. אי.סי.איי תשקיע 10 מיליון דולר בחברה החדשה. כתוצאה מהעסקה, נכלל הפסד של כ-4 מיליון דולר בדוחות אי.סי.איי.

2. ברבעון השלישי של שנת 2002 נכללה בספרי אי.סי.איי הפרשה בסך כ-34 מיליוני דולר בגין חוב לקוחות לזמן ארוך שגבייתו מוטלת בספק. יתרת החוב לאחר ההפרשה הינה 121 מיליון דולר. בנוסף, אי.סי.איי רשמה הפרשה בסך 18 מיליון דולר בגין ירידת ערך השקעתה באגרות חוב הניתנות להמרה במניות החברה האם של אותו לקוח.

3. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2002 רשמה אי.סי.איי רווח הון לפני מס בסך של כ-12 מיליון דולר ממכירת 8.5% מהון מניות אי.סי.טל ומהמרת אופציות.

4. ביום 6 בדצמבר, 2001 נחתם הסכם הקצאה פרטית בין אי.סי.איי לבין קבוצת משקיעים, לפיו הוקצו לאותם משקיעים 12.5% מהון המניות של אי.סי.איי תמורת כ-49 מיליון דולר. העסקה הושלמה בפברואר 2002 ובעקבותיה ירד שער ההחזקה של כור באי.סי.איי ב-4.3%. כור רשמה בדוחותיה לשנת 2001 הפסד בגין הקצאה זו בסך כ-72 מיליון ש"ח.

5. ברבעון השני של שנת 2001 אישר דירקטוריון כור להנהלת החברה להעמיד אשראי לאי.סי.איי עד לפברואר 2003, במדיה ואי.סי.איי תזדקק לכך, עד לסכום של 100 מיליון דולר בתנאים שלא יפחתו מתנאי השוק במועד העמדת האשראי. תוקף האשראי פג ללא ניצולו.

6. בחודש יוני 2001, הוגשו תביעות ייצוגיות בשם בעלי מניות שונים של אי.סי.איי כנגד אי.סי.איי וכנגד נושאי משרה בה: יו"ר הדירקטוריון הקודם (המכהן גם כמנכ"ל כור), המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים הקודם שלה. התביעות הוגשו בשם כלל בעלי המניות אשר רכשו את מניות אי.סי.איי בין המועדים 2 במאי 2000 ל-14 בפברואר 2001 (להלן - "הרוכשים"). טענות התובעים היו כי אי.סי.איי ונושאי המשרה האמורים הוננו את הרוכשים, הציגו מצגי שווא ופרסמו דוחות כספיים מטעים אשר גרמו לפגיעה ברוכשים.

בשלב הדיון הפרוצדורלי המקדים מחק בית המשפט הפדרלי את התביעה כנגד יו"ר הדירקטוריון הקודם של החברה, אך השאיר את התביעה על כנה כנגד יתר הנתבעים היינו, כנגד אי.סי.איי ונושאי המשרה האחרים.

ביום 16 במאי 2002 חתמו הצדדים על מזכר הבנות לסילוק התביעה הייצוגית. על פי מזכר ההבנות הוקמה קרן, אשר אליה העבירו מבטחי אי.סי.איי את סכום ההסדר. כמו כן הוסכם כי התובעים יבטלו את תביעותיהם כלפי אי.סי.איי ונושאי המשרה של אי.סי.איי ללא שתיוחס להם אחריות או עוולה כלשהי.

בחודש דצמבר, 2002 אישר בית המשפט את ההסדר נשוא מזכר ההבנות.

7. חלק מההתחייבויות הנוכחיות והעתידיות של אי.סי.איי למוסדות בנקאיים מובטחות בשעבודים מסויימים על נכסים וזכויות מסוימות וכן בשעבוד שלילי בלתי מוגבל על נכסי החברה. כתנאי להמשך העמדת האשראי על ידי הבנקים ובהתאם לתנאי השעבוד השלילי, התחייבה אי.סי.איי לעמוד ביחסים פיננסיים מסוימים.

החל מיום 1 באוקטובר 2002, אי.סי.איי לא עומדת בחלק מהיחסים הפיננסיים שנקבעו בהסכם המימון עם הבנקים ולפיכך לבנקים הזכות לדרוש פרעון של ההלוואות בכללותן באופן מיידי. לפיכך סווגו הלוואות לזמן ארוך בסך של כ-107 מיליון דולר כהתחייבויות שוטפות. אי.סי.איי מנהלת משא ומתן לשינוי תנאי הסכם המימון המקורי, לרבות שינוי היחסים הפיננסיים.

**באור 3 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות (המשך)**

**א. אי.סי.איי טלקום בע"מ (להלן - "אי.סי.איי או ECI") - חברה כלולה (המשך)**

8. במחצית השניה של שנת 2000, החלה מגמת ירידה בביקוש העולמי למוצרי תקשורת ובכללם מוצרי אי.סי.איי. לאור הימשכות מגמה זו, החליטה הנהלת אי.סי.איי במהלך שנת 2001 על ביצוע צמצומים משמעותיים שכללו, בין היתר, הפסקת ייצורם ושיווקם של מוצרים מסויימים, הפסקת פעילויות פיתוח בארה"ב אשר נרכשו ברבעון השני של שנת 2000 והורדת כח האדם בכ- 2,000 עובדים. לפיכך רשמה אי.סי.איי בדוחותיה בשנת 2001 הפרשה לירידת ערך מלאי בסך כ- 108 מיליון דולר וכן הפרשה לירידת ערך מוניטין, נכסים בלתי מוחשיים ונכסים קבועים ששימשו לפעילויות המופסקות והוצאות רה-אירגון בסך כ- 166 מיליון דולר.

9. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2001, התקבלו אינדיקציות נוספות על שינוי בשווי ההוגן של אי.סי.איי אינדיקציות אלו כללו בין השאר הערכות שווי שנעשו על ידי מעריך חיצוני בלתי תלוי עבור אי.סי.איי והתייחסו לשווי ארבע יחידות עסקיות של אי.סי.איי, מגעים למכירת Lightscape Networks (להלן "LSN") שהיא אחת מהיחידות העסקיות העיקריות של אי.סי.איי וכן אינדיקציה נוספת לגבי שווייה של LSN אשר נגזרה מהערכותיו של בנק השקעות לגבי שווייה של LSN לצורך בחינת אפשרות לגיוס הון בדרך של הנפקה פרטית.

לנוכח האמור לעיל, החליטה הנהלת כור ברבעון הראשון, להפחית את ערכה הפנקסני של ההשקעה באי.סי.איי בגין ירידת ערך שאינה בעלת אופי זמני בסכום של כ- 225 מיליון ש"ח ולהעמידה ליום 31 במרס 2001 על 2,379 מיליון ש"ח.

במהלך הרבעון השני של שנת 2001, ולאחר שנמשכו המגמות השליליות בענף הטלקומוניקציה, ובמיוחד לאור חוסר הוודאות באשר להתאוששותו של שוק זה, החליטה הנהלת כור להזמין הערכת שווי כוללת לאי.סי.איי מאותו מעריך אשר ביצע את הערכות השווי הקודמות עבור אי.סי.איי. השווי ההוגן של אי.סי.איי בהתאם לממצאי הערכת השווי נע בטווח שבין 985 מיליון דולר לכ - 1,230 מיליון דולר, ולפיכך השווי ההוגן של השקעת כור באי.סי.איי נע בטווח שבין 340 מיליון דולר לכ - 420 מיליון דולר.

בהתאם לאמור לעיל החליט דירקטוריון כור להפחית את ערכה הפינקסני של ההשקעה באי.סי.איי בגין ירידת ערך שאינה בעלת אופי זמני בסכום של כ- 632 מיליון ש"ח (בנוסף להפחתה האמורה ברבעון הראשון של השנה) ולהעמידה ליום 30 ביוני 2001 על 1,656 מיליון ש"ח.

תוצאות הפעילות של אי.סי.איי ואינדיקציות נוספות, בהן אינדיקציה ממעריך חיצוני, שמשו את הנהלת כור לצורך הערכת שווי השקעתה באי.סי.איי לרבעון השלישי של שנת 2001. לאור הנתונים שעמדו לרשות הנהלת כור ולאור המשך ההאטה בשווקים בהם פועלת אי.סי.איי, החליט דירקטוריון כור למחוק את יתרת המוניטין המיוחס להשקעה באי.סי.איי בסך של כ- 280 מיליון ש"ח. סך מחיקות המוניטין בשנת 2001 הסתכמו בסך של כ- 1,127 מיליון ש"ח. הפחתות המוניטין נכללו בדוח רווח והפסד בסעיף "חלקה של קבוצת כור בעודף הפסדים על רווחים של חברות כלולות". יתרת ההשקעה באי.סי.איי ליום 30 בספטמבר 2001 היתה כ- 1,284 מיליון ש"ח.

נכון ליום 31 בדצמבר 2001 יתרת ההשקעה באי.סי.איי היתה כ- 1,094 מיליון ש"ח.

10. במסגרת הכנת הדוחות הכספיים לתקופות שהסתיימו ביום 31 במרס וב - 30 ביוני, 2002 בחנה החברה את הצורך בהפחתת ערכה הפנקסני של ההשקעה באי.סי.איי בגין ירידת ערך שאינה בעלת אופי זמני. בחינה זו מתחייבת על פי כללי חשבונאות מקובלים ובהתאם למסמך הנחיות שפרסמה הרשות לניירות ערך בחודש נובמבר 2001, המפרט אחד עשר תמרורי אזהרה, אשר התרחשותם מחייבת בחינה זו.

לאור התקיימותם של שניים מסמני האזהרה, מחיר בורסה וגיוס הון בערכים נמוכים מן הערכים בספרים, בחנה החברה את ההשקעה כאמור לעיל.

הבחינה שקיימה החברה במסגרת הכנת הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2002 התבססה על הערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך חיצוני בחודש מרס 2002 וכן על התפתחות תוצאותיה העסקיות של אי.סי.איי ממועד הערכת השווי ועד למועד הדוחות הנ"ל.

הנהלת החברה סברה שמכלול הנסיבות ששררו בתקופות הללו לא חייב את הפחתת ההשקעה כמוצג בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס ו - 30 ביוני 2002.

**באור 3 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות (המשך)**

**א. אי.סי.איי טלקום בע"מ (להלן - "אי.סי.איי או ECI") - חברה כלולה (המשך)**

11. בחודש נובמבר 2002 בוצעה הערכת שווי נוספת לאי.סי.איי על ידי מעריך חיצוני בלתי תלוי. בהתאם להערכה זו, השווי של אי.סי.איי נכון ליום 30 בספטמבר 2002 הינו בטווח שבין 490 מיליון דולר לבין 560 מיליון דולר (בין 4.6 דולר למניה ל - 5.2 דולר למניה). בהתבסס על הערכת השווי, החליטה הנהלת החברה להפחית את ערכה הפנסוני של ההשקעה באי.סי.איי, כך שההשקעה תעמוד ביום 30 בספטמבר, 2002 בסכום של 836 מיליון ש"ח (5.2 דולר למניה), אשר משקף סכום בר השבה של ההשקעה בספרי החברה כבעלת מניות עיקרית. מתוך סכום ההפחתה בסך 132 מיליון ש"ח, מומשה קרן הון מהפרשי תרגום שנוצרה בכור בגין השקעתה באי.סי.איי בסך של כ- 107 מיליון ש"ח והיתרה בסך של 25 מיליון ש"ח נזקפה לדוח רווח והפסד בסעיף "חלקה של קבוצת כור בעודף הפסדים על רווחים של חברות כלולות".

לבקשת מעריך השווי (שהסכים לכך שהחברה תעשה שימוש בהערכת השווי) החברה התחייבה לשפות אותו כנגד כל הוצאה או נזק כספי אם וככל שייגרמו לו בשל כל תביעה שתוגש על ידי צד שלישי כלשהו כנגד מעריך השווי, שעילתה הערכת השווי.  
נכון ליום 31 בדצמבר 2002 יתרת ההשקעה באי.סי.איי הינה כ- 825 מיליון ש"ח.

12. התאמת ההפסד הנקי של אי.סי.איי כפי שדווח על ידה על פי כללי חשבונאות בארה"ב להפסד הנקי על פי כללי חשבונאות בישראל, ראה באור 28 א' (20).

**ב. תדיראן בע"מ (בפירוק מרצון) - חברה מאוחדת**

1. ביום 7 במרס 2002 התקבלה החלטה על ידי דירקטוריון תדיראן בע"מ בדבר תחילתו של הליך פירוק מרצון של חברת תדיראן ומינוי מפרק. בעקבות הפירוק הועברה לרווח והפסד קרן ההון ביתרת חובה מהפרשי תרגום שנוצרה בכור בגין השקעתה בתדיראן, בסך של כ- 398 מיליון ש"ח.

2. בחודש מרס 2002 הועברו נכסי הנדל"ן של תדיראן כדיבידנד פירוק לכור. מרבית נכסי הנדל"ן נמכרו לקבוצת משקיעים בראשות דנישרה אינטרנשיונל בע"מ ורניטק בע"מ. התמורה שהתקבלה הסתכמה בכ- 278 מיליון ש"ח ורווח ההון הסתכם בכ- 30 מיליון ש"ח.

בעקבות מימוש הנדל"ן מומשה עתודה למס שנוצרה בגין נכסים אלו בסך של כ- 45 מיליון ש"ח ושולם מס בסך של כ- 41 מיליון ש"ח.

**ג. מכתשים אגן תעשיות בע"מ (להלן - "מ-א תעשיות") - חברה מאוחדת**

1. ביום 31 בדצמבר 2002 היו לחברות מאוחדות של מ-א תעשיות הסכמים עם בנקים לפיהם מכרו החברות המאוחדות לבנקים חובות מסויימים של לקוחות. במאזן ליום 31 בדצמבר 2002 קטנה יתרת הלקוחות בגין חובות שנמכרו בסך 1.4 מיליון דולר (31 בדצמבר 2001 - 10 מיליון דולר). ההפרש בין היתרה בספרים של החובות שנמכרו ובין התמורה שהתקבלה, נזקף לרווח והפסד. על פי ההסכמים התחייבו החברות המאוחדות לשפות את הבנקים במקרים מסויימים המוגדרים בהסכמים, בהם החובות הנמכרים לא יפרעו.

באוקטובר 2001 התקשרו מ-א תעשיות וחברות מאוחדות שלה (להלן "החברות המוכרות") בעסקת איגוח (Securitization), למכירת כל חובות הלקוחות שלהן ללא זכות החזרה (למעט סכסוכים מסחריים) לחברות זרות שהוקמו למטרה זו ושאינן בבעלות או בשליטת מ-א תעשיות (להלן "החברות הרוכשות"). רכישת החובות ממומנת על ידי חברה אמריקאית מקבוצת Bank of America. ההיקף הצפוי לעמוד לרשות החברות הרוכשות הינו כ- 150 מיליון דולר, על בסיס שוטף באופן בו התמורות שיתקבלו מהלקוחות שחובותיהם נמכרו, ישמשו לרכישת חובות חדשים. מ-א תעשיות תטפל בגביית החובות הנמכרים עבור החברות הרוכשות בתמורה לשכר שיקבע. במסגרת עסקת האיגוח לא נמכרו חובות לקוחות של חברות המאוגדות בדרום אמריקה. יתרת חובות הלקוחות שנמכרו במזומן ליום המאזן מסתכמת לכ- 101.8 מיליון דולר (31 בדצמבר 2001 - 95.5 מיליון דולר).

במועד רכישת החוב תשלמנה החברות הרוכשות את מרבית החוב במזומן והיתרה בהתחייבות נדחית שתפרע לאחר גבייתו של החוב הנמכר.

במסגרת הסכם האיגוח התחייבה מ-א תעשיות לקיום אמות מידה פיננסיות מסוימות המתייחסות בעיקר ליחס ההתחייבויות להון, יחסי נזילות ורווחיות. לתאריך המאזן עומדת מ-א תעשיות בתנאים אלה.

### באור 3 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות (המשך)

- ג. **מכתשים אגן תעשיות בע"מ (להלן - "מ-א תעשיות") - חברה מאוחדת (המשך)**
2. בחודש אפריל 2002, רכשה חברה מאוחדת של מ-א תעשיות את כל הון המניות של חברה גרמנית העוסקת בשיווק מוצרי הדברה Feinchemie Schwebda GmbH (להלן - "פיינכימי"), עלות הרכישה כ- 20.4 מיליון דולר, כאשר החברה הרוכשת עשויה לשלם סכום נוסף של עד 5 מיליון אירו, בהתאם למכירות בחברת פיינכימי בשנים 2002 ו-2003.
- עודף העלות שנוצר במועד הרכישה הסתכם לכ - 20 מיליון דולר (כולל כ- 4 מיליון דולר שנוצרו כנגד התחייבות מותנית בהתחשב בהערכת ההנהלה בקשר לרווחי פיינכימי כאמור לעיל), יוחס למוניטין ומופחת על פני תקופה של 20 שנה.
- להלן הנסיבות והמאפיינים שלדעת הנהלת החברה מצדיקים הפחתת המוניטין על פני תקופה של 20 שנה:
- שוק האגרוכימיה בגרמניה הינו השישי בגודלו בעולם.
  - פיינכימי הינה משווקת המוצרים הגנריים להגנת הצומח התשיעית בגודלה בגרמניה.
  - תחום הפעילות של פיינכימי הינו שיווק מוצרים להגנת הצומח. מוצרים אלו מבוססים על תהליכים כימיים בסיסיים אשר לא צפויים בהם שינויים טכנולוגיים מהותיים בעתיד ואינם ברי תחליף בחקלאות.
  - מרבית הלקוחות של פיינכימי הינם חקלאים וקואופרטיביים המאופיינים בתחלופה נמוכה מאד.
  - חסמי הכניסה בגרמניה הינם מאד יקרים, ארוכים ומורכבים.
- דוחות פיינכימי אוחדו החל מ-1 באפריל 2002. השפעת האיחוד לראשונה על דוחות הרווח וההפסד המאוחדים הינה תוספת הכנסות של כ-25 מיליון דולר, תוספת לרווח הנקי בספרי מ-א תעשיות (כולל הפחתת מוניטין) של כמיליון דולר ותוספת של כ-65 מיליון דולר לנכסים (כולל המוניטין שנוצר ברכישה).
3. בחודשים אוקטובר ונובמבר 2002 חתמו חברות מאוחדות בארץ ובחו"ל של מ-א תעשיות (להלן - החברות הרוכשות) על מספר הסכמים עם חברת Bayer Crop Science AG, אחת מחברות האגרוכימיה הגדולות בעולם, לרכישת מספר מוצרים, רשיונות וזכויות הפצה, בתחום הגנת הצומח. סכום הרכישה הכולל הינו 178 מיליון דולר.
- הסכמי הרכישה הותנו באישור רשות ההגבלים העסקיים של האיחוד האירופי וחלקם אף באישור רשות ההגבלים העסקיים בגרמניה. אישורים אלה נתקבלו בחלקם במהלך שנת 2002 ובחלקם לאחר תאריך המאזן.
- עד ליום המאזן שילמו החברות בגין הרכישות הנ"ל סך של כ-131 מיליון דולר במזומן, היתרה בסך כ-47 מיליון דולר שולמה לאחר תאריך המאזן ומוצגת בסעיף "זכאים ויתרות זכות".
- במסגרת הסכמי הרכישה, רכשו החברות מלאי בסכום של כ-20 מיליון דולר, מתוכם כ-12 מיליון דולר נרכשו בשנת 2002.
4. בשנת 2001 רכשו חברות מאוחדות של מ-א תעשיות ארבעה מוצרים חדשים בתחום האגרוכימיה וכן זכויות שיווק והפצה לחבילת מוצרים במדינות סקנדינביה מהחברות Syngenta ו-Aventis, עלות הרכישה הסתכמה בכ-105 מיליון דולר ומוצגת בסעיף "רכוש בלתי מוחשי והוצאות נדחות". סכום של כ-20 מיליון דולר יוחס לעלויות רישוי ורשיונות ומופחת על פני 20 שנה וכ-2.5 מיליון דולר יוחסו לרכישת הסכמים עם צדדים שלישיים ומופחת על פני 10 שנים. ההפחתות נרשמות בסעיף "הוצאות מכירה ושיווק". יתרת העלות יוחסה לרכישת מוצר כעסק חי, הכולל: זכויות קניין רוחני, סימן מסחרי, מותג, ידע טכנולוגי, מידע על לקוחות, ספקי חומרי גלם וכו', המהווה מוניטין המופחת על פני 20 שנה בסעיף "הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו", התמורה עבור רכישת זכויות שיווק והפצה הסתכמה לסך של כ-5 מיליון דולר ותופחת לתקופה של 9 שנים. בחודש אפריל 2002 רכשה חברה מאוחדת מ-Syngenta, מוצר חדש בתחום קוטלי העשבים, בתמורה לסך של כ-10 מיליון דולר. בהתאם להסכמים, במידה ומכירות חלק מהמוצרים יגדלו בשלוש השנים הקרובות בשעורים מסויימים, תשולם תמורה נוספת העשויה להגיע עד לסך של כ-8.3 מיליון דולר. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים הנהלת מ-א תעשיות מעריכה כי לא תשולם תמורה נוספת ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

**באור 3 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות (המשך)**

- ג. **מכתשים אגן תעשיות בע"מ (להלן - "מ-א תעשיות") - חברה מאוחדת (המשך)**
5. בחודש דצמבר 2001 הושלם הסכם שנחתם באוגוסט 2000 בין חברה מקבוצת מ-א תעשיות, לבין בעלי המניות החיצוניים של חברה מאוחדת של מ-א תעשיות בברזיל (להלן - "מילניה"), לרכישת כל מניותיהם בשיעור של כ- 28.5% במילניה. בעקבות הרכישה מחזיקה מ-א תעשיות במלוא הבעלות והשליטה במילניה. תמורת הרכישה הסתכמה לכ- 45.2 מיליון דולר וכן 1.5 מיליון מניות מ-א תעשיות בע"מ. עודף העלות שנוצר ברכישה הסתכם לכ- 32 מיליון דולר יוחס למוניטין ומופחת על פני תקופה של 20 שנה.
6. בחודש דצמבר 2001 החלה הידרדרות חמורה במצב הכלכלי והפוליטי בארגנטינה והתפתח מצב שהלך והחמיר של חוסר תפקוד המערכת הפוליטית והכלכלית במדינה בצד אי ודאות כמעט מוחלטת לגבי העתיד. עקב ארועים אלה הוקפא המסחר במטבע חוץ באופן זמני. בחודש ינואר 2002 העניק הקונגרס בארגנטינה לנשיא סמכות חוקית לבצע פחות של מטבע הפזו לעומת הדולר (אליו היה הפזו צמוד מכח חוק כ- 10 שנים). בעקבות אישור הקונגרס, הכריזה ממשלת ארגנטינה על פחות בשיעור של כ- 29% (דהיינו: 1.4 פזו לכל דולר). במהלך חודש פברואר 2002 שונה החוק בארגנטינה לאמור ששער הפזו יהיה נייד לחלוטין ושער 1.4 ליצואנים ויבואנים אינו קיים יותר. ביום 11 בינואר 2002 החל המסחר בשוק מטבע החוץ בארגנטינה ובו נקבע שער של 1.7 פזו לדולר. שער זה הינו השער הקובע ליום 31 בדצמבר 2001. כתוצאה מהפחות נשחקו נכסי החברה המאוחדת בארגנטינה (בעיקר לקוחות וחייבים אחרים) בשנת 2001 בסך של כ- 15 מיליון דולר. כמו כן, עקב המצב הכלכלי והפוליטי בארגנטינה כללה מ-א תעשיות בשנת 2001 הפחתה חד פעמית בעיקר בגין חובות אבודים בסך של כ- 8 מיליון דולר. בשנת 2002 נמשך המשבר הכלכלי החמור בארגנטינה ומטבע הפזו פוחת בשיעור נוסף של כ- 98% (משער של 1.7 פזו לדולר ליום 31 בדצמבר 2001 לשער של 3.37 פזו לדולר ליום 31 בדצמבר 2002). ביולי 2002 פרסמה ממשלת ארגנטינה תקנות הקובעות את השיעורים השונים להצמדת תשלומי חוב הלקוחות לדולר באופן שחובות לקוחות שנבעו ממכירת תשלומות חקלאיות שנקבו בדולרים ישולמו לפי שער החליפין של הדולר שיחול ביום התשלום, בניכוי הנחות בשיעורים שבין 25% ל- 60%, שנקבעו בהתאם למוצרים אותם שימשו התשלומות החקלאיות כמפורט בתקנות אלה. עקב הפחות והמשבר הכלכלי הנמשך בארגנטינה ולאור הנסיון שנצבר ביישום התקנות שפורסמו על ידי ממשלת ארגנטינה, כללה מ-א תעשיות בשנת 2002 הפרשה של כ- 10.8 מיליון דולר בגין חובות אבודים ובגין שחיקת נכסי החברה המאוחדת בארגנטינה. להמשך המיתון במשק הארגנטינאי, חזרה לרמות אינפלציה גבוהות ופחותים גבוהים בפזו הארגנטינאי ביחס לדולר, עשויה להיות השפעה על תוצאות פעולותיה ומצבה העסקי של החברה המאוחדת בארגנטינה. מ-א תעשיות וחברות מאוחדות שלה ערבות להתחייבויות לבנקים של החברה המאוחדת בארגנטינה בסך כולל של כ- 17 מיליון דולר.
7. במהלך שנת 2002 פוחת המטבע המקומי בברזיל ביחס לדולר בשיעור של כ- 52%, תוך תנודתיות גבוהה בשער במהלך השנה.
8. מ-א תעשיות והחברות המאוחדות שלה נקטו בפעולות לצמצום החשיפה בגין עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות בריאל בריזלאי ובפזו ארגנטינאי.
9. בחודש נובמבר 2001 הנפיקה מ-א על פי תשקיף אגרות חוב נתנות להמרה ואופציות. התמורה נטו שנתקבלה במסגרת ההנפקה הינה כ- 62.5 מיליון דולר. ביום 23 בינואר 2002 הנפיקה מ-א תעשיות למשקיעים, במסגרת הקצאה פרטית 133,980,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב בתמורה כוללת של כ- 29.5 מיליון דולר. תנאי אגרות החוב האמורות זהים לתנאי אגרות החוב שהונפקו על ידי מ-א תעשיות באמצעות תשקיף בחודש נובמבר 2001. ראה באור 15ב' (3).
- ליום 31 בדצמבר 2002 אין סבירות המרה לאג"ח וכן אין סבירות מימוש לאופציות.
10. בחודש אפריל 2001 קיבל דירקטוריון מ-א תעשיות החלטה בדבר חלוקת כתבי אופציה לעובדי מ-א תעשיות והחברות המאוחדות שלה. לפי תוכנית זו יוקצו במהלך השנתיים הקרובות 17,400,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש לעד 17,400,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של מ-א תעשיות במחיר מימוש בסך 8.76 ש"ח צמודים לדולר. (עד ליום המאזן הוקצו כל כתבי אופציה).
11. בשנת 2001 רכשה כור 2,100,000 ע.נ. מניות של מ-א תעשיות בתמורה ל- 22 מיליון ש"ח וכן מכרה כור 19,383,000 מניות של חברת מ-א תעשיות בתמורה לסך של כ- 181 מיליון ש"ח (לפי שער המסחר בבורסה - 8.80 ש"ח). רווח ההון שנרשם במהלך הרבעון השלישי של שנת 2001 הינו כ- 14 מיליון ש"ח.

**באור 3 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות (המשך)**

**ג. מכתשים אגן תעשיות בע"מ (להלן - "מ-א תעשיות") - חברה מאוחדת (המשך)**

12. במאי 2001 החליט דירקטוריון מ-א תעשיות לאמץ מדיניות חלוקת דיבידנד בשיעורים שבין 15% ל-30% מהרווח הנקי השנתי, בכפוף לקיום רווחים ראויים לחלוקה ולהחלטות ספציפיות של הדירקטוריון.

בהתאם למדיניות זו, חולק דיבידנד בסך 11.5 מיליון דולר בגין רווחי 2001. בשנת 2002 הוכרז ושולם דיבידנד בסך 8.5 מיליון דולר. לאחר תאריך המאזן הוכרז דיבידנד נוסף בגין רווחי 2002 בסך 9.5 מיליון דולר.

13. שיעור ההחזקה של החברה במ-א תעשיות ליום 31 בדצמבר 2002 הינו 52.37%. בהנחת מימוש והמרה של כל ניירות הערך ההמירים שהונפקו והוקצו על ידי מ-א תעשיות, ירד שיעור ההחזקה של החברה במ-א תעשיות לכ- 43.56%.

**ד. משאב ייזום ופיתוח בע"מ (להלן - "משאב") - חברה מאוחדת באיחוד יחסי**

בינואר 2000 הושלמה עסקת מכירת משאב בין כור לבין כלל תעשיות והשקעות בע"מ (להלן: "כלל") לפיה מכרה כור לכלל את מלוא החזקותיה של כור (50%) בחברת משאב תמורת 962 מיליון ש"ח וכן 47.5% מהון המניות של משאל תעשיות אלומיניה בע"מ. רווח ההון שנבע לכור מהמכירה הינו כ- 392 מיליון ש"ח לפני מס, ולאחר ייחוס מיסים הינו כ- 252 מיליון ש"ח.

במהלך חודש דצמבר 1999, בטרם השלמת העסקה, חילקה משאב דיבידנד לכור וכלל בסכום כולל של 767 מיליון ש"ח.

**ה. טלרד נטוורקס בע"מ (להלן - "טלרד") - חברה מאוחדת**

1. בשנת 2002 דירקטוריון טלרד אישר תוכנית רה ארגון הכוללת פרישה של עובדים נוספים מעבר לתוכניות פרישה קודמות משנים 2000 ו- 2001. בדוחות הכספיים לשנת 2002 נרשמה בסעיף "הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו" הוצאה בסך 109 מיליון ש"ח (עלות תכנית הרה ארגון בשנים 2001 ו- 2000 הסתכמה ב- 92 מיליון ש"ח ו- 278 מיליון ש"ח בהתאמה). הסכומים אשר אמורים להיות משולמים במהלך 2003 הוצגו כהתחייבות שוטפת.

2. לתאריך המאזן, לא עמדה טלרד בחלק מהיחסים הפיננסיים שנקבעו בהסכם עם הבנקים. החברה הגיעה להסכמה עקרונית עם הבנקים לפיה נפרעו הלוואות בסך כ-129 מיליון ש"ח, הומר אשראי לזמן קצר להלוואות לזמן ארוך בסך כ-33 מיליון ש"ח והוסכם על פריסה מחדש של יתרת החוב. טרם גובש הסכם בכתב, אך עקרונותיו קיבלו ביטוי בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2002.

3. בשנת 2000 נחתמה מערכת הסכמים בין החברה, טלרד וחברת Nortel Networks (להלן - "נורטל") לפיה הוקמה חברה חדשה בישראל Nortel Networks Israel LTD (להלן "נורטל ישראל") בשליטת נורטל. כור וטלרד השקיעו סך של 5.6 מיליון דולר בהון המניות עבור 28% מהזכויות לרווחים ללא זכויות הצבעה וכן העמידו לרשות נורטל ישראל הלוואות בעלים בסך 43 מיליון דולר, נושאת ריבית בשיעור 6% לשנה, לפרעון בשנת 2003.

טלרד חתמה הסכם עם נורטל ישראל לפיו פעילות השוק של מרכזיות ציבוריות ומרכזיות עסקיות מסוג TXI יעשה על ידי נורטל ישראל וטלרד תשמש קבלן משנה לייצור אותן מרכזיות. טלרד קיבלה בגין העסקה כ-90 מיליון דולר מעבר לשווי הפנקסני של הנכסים המועברים. כתוצאה מהעסקה רשמה כור בשנת 2000 רווח הון, לאחר מס, בסך כ- 278 מיליון ש"ח. לכור ולטלרד נתנה אופציה למכור לנורטל את מניותיהן בנורטל ישראל ובמקביל ניתנה לנורטל אופציה לרכישת מניות אלה.

לשתי האופציות מחירי מימוש זהים והן ניתנות למימוש בשנת 2003 במחיר המשקף את סכום ההשקעה בתוספת תשואה שנקבעה בהסכם. להערכת החברה הסבירות לאי מימושה של אחת מהאופציות הנ"ל נמוכה.

לאור האמור לעיל מוצגת ההשקעה בנורטל ישראל והלוואות שניתנו לה במסגרת רכוש שוטף (בשנת 2001 הוצגה ההשקעה בסעיף "השקעות וחובות אחרים לקבלי").

**באור 3 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות (המשך)**

- ה. **טלרד נטוורקס בע"מ (להלן - "טלרד") - חברה מאוחדת (המשך)**
4. בשנת 2001 נחתם חוזה בין טלרד לבין ECTel (חברה בת ציבורית של חברת אי.סי.איי) לפיו מכרה טלרד את כל אחזקותיה (100%) בחברת Net - Eye Ltd. לחברת ECTel, שהנפיקה מניות ואופציות לטלרד בתמורה לרכישה. עסקה זו טופלה בדוחות הכספיים של כור בהתאם לכללי חשבונאות בעסקאות החלפת נכסים דומים ולפיכך לא נרשם רווח או הפסד מהעסקה. ראה גם באור 27ג'.
5. בחודש מאי 2002 חתמה טלרד על הסכם החלפת מניות ותכנית מיזוג עם חברת Connegy Inc. לפיו חברה מאוחדת בבעלות מלאה של טלרד ו- Connegy Inc. התמזגו. לאחר המיזוג החברה מחזיקה ב- 52% מהון המניות של Telrad Connegy Communications Inc. (לשעבר Connegy Inc.).
- עסקה זו טופלה בדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות בעסקאות החלפת נכסים דומים ולפיכך לא נרשם רווח או הפסד מהעסקה.
- ו. **אלישור מערכות אלקטרונית בע"מ (להלן "אלישור") - חברה מאוחדת**
1. ביום 2 ביולי 2002 חתמו החברה, אלישור ואלתא תעשיות אלקטרוניות בע"מ (להלן - "אלתא" או "הרוכש") על הסכם (להלן - "הסכם הרכישה") על פיו תמכור כור לאלתא 30% ממניות אלישור בתמורה ל-100 מיליון דולר. כמו כן העניקה כור לאלתא אופציות להגדיל את שיעור אחזקתה באלישור עד 8% נוספים בתמורה לסך מירבי של כ-26 מיליון דולר. במסגרת הסכם הרכישה הסכימה כור לשפות את הרוכש בהתקיים תנאים מסויימים כקבוע בהסכם. ראה גם באור 18(א')2).
- בין כור לאלתא נחתם הסכם אשר אלישור הינה צד לו על פיו הוחלט על מבנה הדיקטוריון של אלישור וקבלת החלטות בו כמו גם על הגבלות מסוימות בדבר מכירת מניות אלישור.
- בנוסף נחתם בין אלישור לבין אלתא הסכם לשיתוף פעולה בנוגע לפעילות בין החברות לרבות הצעת סל מוצרים מוסכם ועקרונות לבחירת המוביל בפרוייקטים מעת לעת.
- בעקבות ההסכם, ניצול הפסדים מועברים לצרכי מס של כור הפך לצפוי ובהתאם לכך נרשם ברבעון השלישי לשנת 2002 נכס מס בסך של כ-121 מיליון ש"ח כנגד סעיף מיסים על ההכנסה.
- בנובמבר 2002, לאחר שנתקבלו כל האישורים הנדרשים הושלמה העסקה.
- כור רשמה ברבעון הרביעי רווח הון בסך כ-346 מיליון ש"ח שנרשם בסעיף "הכנסות אחרות, נטו", וכן הוצאות מיסים בסך כ-121 מיליון ש"ח בעקבות ניצול נכס המס כאמור לעיל.
2. ביום 17 במרס 2001 פרצה שריפה במפעלי החברות המאוחדות - תדיראן מערכות בע"מ ותדיראן ספקטורלניק בע"מ. להערכת הנהלות החברות הני"ל המתבססות, בין השאר, על דעת יועציהן המשפטיים לעניין זה, לא יפחת ערך השיפוי שיתקבל מחברות הביטוח מהערך הפנקסני של הנכסים שניזוקו בסך כ-33 מיליון דולר. עד ליום 31 בדצמבר 2002 התקבלו מקדמות מחברות הביטוח בסך של כ-10 מיליון דולר. לאור התמשכות התהליכים והערכת הנהלת אלישור כי ידרשו הליכים משפטיים נוספים, יתרת התקבולים הוצגה כחוב לזמן ארוך.
- התביעה שהוגשה נגד חברת הביטוח הינה בסכום הגבוה משמעותית מהערך הפנקסני של הנכסים שניזוקו בהתבסס על שווי השוק של הנכסים שניזוקו, עלויות שחלוף וכן פיצוי על אובדן הכנסה.
- בחודש אוקטובר 2002 הגישו החברות המאוחדות תביעה מעודכנת לחברת הביטוח.
3. בשנת 2002 צברה BVR (חברה מאוחדת אלישור) הפסדים תפעולים בסך 3.9 מיליון דולר, הפסד נקי של 5.8 מיליון דולר ותזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך 3 מיליון דולר. בנוסף ליום 31 בדצמבר 2002 ל-BVR גרעון בהון העצמי בסך 3.6 מיליון דולר וגרעון בהון החוזר בסך 5.4 מיליון דולר. ליום 31 בדצמבר 2002 ל-BVR יתרת מזומנים בסך 860 אלפי דולר והלוואות לזמן קצר מבנקים בסך 15.1 מיליון דולר. לאחר תאריך המאזן, הגיעה BVR להסכם עם הבנק המממן העיקרי לפיו החזר הלוואות לזמן קצר בסך של 9 מיליון דולר נדחה ליום 30 ביוני 2004.
- הנהלת BVR מעריכה כי דחיית פרעון החוב כאמור לעיל, יחד עם תזרים מזומנים צפוי מפעילות שוטפת בשנת 2003 וכן עמידה ביעד הזמנות כפי שנקבע בתקציב החברה שאושר בדיקטוריון, יאפשרו לחברה לעמוד בהתחייבויותיה לתקופה שלא תפחת מ-12 חודשים מיום אישור הדוחות הכספיים.

### באור 3 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות (המשך)

#### ו. אלישור מערכות אלקטרונית בע"מ (להלן "אלישור") - חברה מאוחדת (המשך)

בעקבות האמור לעיל, מחקה אלישור בדוחותיה מוניטין המיוחס להשקעתה ב-BVR בסכום של כ-36 מיליון ש"ח. לאחר הפחתה זו, יתרת ההשקעה של החברה ב-BVR הינה אפס.

בשנת 2000 ובשנת 2001 נרשמה בדוחות הכספיים הפחתה של כ-44 מיליון ש"ח וכ-38.8 מיליון ש"ח בהתאמה מסכום המוניטין ב-BVR. הפחתה זו נרשמה על מנת לשקף ירידת ערך שאינה בעלת אופי זמני בהתבסס בין היתר על הפעילות העסקית, צבר ההזמנות והערכות מעודכנות ביחס לפוטנציאל השוק. ההפחות מוצגות בסעיף "הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו".

#### ז. מפעלי פלדה מאוחדים בע"מ (להלן "מפעלי פלדה")

בתאריך 5 בנובמבר 2001 ניתן על ידי בית המשפט המחוזי בחיפה צו לפירוקה של קבוצת מפעלי פלדה מאוחדים בע"מ אשר במסגרתו מונה עו"ד אילן שביט לשמש כמנהל מיוחד עד אשר ימונה מפרק קבוע למפעלי פלדה. קודם לכן, מ-16 במרס 2000 ועד 30 ביולי 2001, התנהלה הקבוצה במסגרת צו להקפאת הליכים, והחל מ-1 באוגוסט 2001 במסגרת צו לפירוק זמני.

עקב הליך הפירוק שהחל כאמור ב-1 באוגוסט 2001, הופסק איחודה של מפעלי פלדה בדוחותיה של כור מתחילת הרבעון השלישי של 2001. פעילות מפעלי פלדה היוותה בשנת 2001 את מלוא הפעילות של מגזר הבנייה והתשתית בדוחות כור, זאת לאחר ששתי חברות נוספות במגזר זה נמכרו במהלך שנת 2000. לפיכך, בדוח רווח והפסד לרבות הרווח (הפסד) למניה לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2001 מוצגת פעילות מגזר הבנייה והתשתית כמגזר שפעילותו הופסקה, ראה גם באור 23ח.

במהלך שנת 2001, בתקופה בה התנהלה הקבוצה במסגרת הצו להקפאת הליכים, העמידה כור, לפני משורת הדין ומבלי שהתחייבה לכך, אשראי מיוחד בסך כ-30 מיליון ש"ח. האשראי ניתן במקביל להסדרי אשראי שניתנו לפני משורת הדין על ידי הבנקים ונועד למימון העלויות הכרוכות במכירת המפעלים ובהסדרי פרישת עובדים. בשל העובדה כי כור לא היתה ערבה לחובותיה של מפעלי פלדה לצדדים שלישיים, לא נשאה כור בהפסדי מפעלי פלדה לששת החודשים הראשונים של שנת 2001, מעבר לסכום האמור לעיל.

#### ח. כור הון סיכון - שותפות מאוחדת

1. בתאריך 2 בינואר 2000 הוקמה על ידי כור וחברה בת בבעלות מלאה שלה שותפות רשומה בשם כור הון סיכון שבמסגרתה מרכזת כור את פעילותה בהשקעות בקרנות הון סיכון ובחברות טכנולוגיה בעלות פוטנציאל צמיחה. לגבי התחייבויות להשקעה והשקעות לאחר תאריך המאזן ראה באור 18ב(5).

2. בתקופת החשבון העריכה הנהלת שותפות כור הון סיכון כי ערך ההשקעות בפורטפוליו הינו נמוך מעלות ההשקעה ולכן החליטה להפחית את שווי ההשקעות בסך של כ-95 מיליון ש"ח (כולל האמור בסעיף 3 להלן).

3. ביום 9 בינואר, 2003 חתמה כור הון סיכון על הסכם כוונות עם קרן הון סיכון משנית (להלן - הקרן הרוכשת) בדבר מכירת השקעותיה בקרנות הון סיכון. בהסכם הכוונות נקבע כי מעתה יתרת ההתחייבות של כור הון סיכון להשקיע בקרנות הנמכרות תהיה של הקרן הרוכשת. לאור האמור לעיל נכללה הפרשה לירידת ערך בסכום של 50% מיתרת השווי המאזני בקרנות הנמכרות, כך שערכם בדוח הכספי משקף 50% משוויים המאזני של הקרנות.

**באור 3 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות (המשך)**

**ט. מימוש החזקות נוספות**

1. ביום 4 במאי 2001 מכרה קבוצת כור, ללא תמורה, את מלוא אחזקותיה (50%) בחברת Sigmaone Communications (להלן "סיגמא 1") לקבוצת KL-LLC (להלן "הרוכשים"), בעלי המניות האחרים בסיגמא 1. במסגרת עסקת המכירה כור והרוכשים העבירו סך של 2 מיליון דולר לסיגמא 1, על מנת להבטיח את פעילותה של סיגמא 1 כעסק חי. כמו כן המירה קבוצת כור את החוב הקיים של סיגמא 1 כלפיה בחוב חדש הכולל אופציה להמרת החוב למניות המהוות ביום העסקה כ- 15% מהון סיגמא 1. לפיכך, בדוחות הכספיים של כור לשנת 2001 נרשמה הפרשה בגובה ההשקעה, לרבות ההלוואות אשר נתנה כור לסיגמא 1 בסך כולל של כ- 10 מיליון דולר.
2. במהלך שנת 2001 מכרה חברה מאוחדת של כור נכסים בע"מ (חברה בשליטה מלאה של כור) חלק מנכסי הנדל"ן שלה תמורת 51 מיליון ש"ח (מתוכם כ- 34 מיליון ש"ח התקבלו בשנת 2002). ממכירה זו לא נרשם רווח או הפסד.
3. ברבעון הראשון של שנת 2001 נרשמה הפרשה לירידת ערך השקעות בחברות מוחזקות בסכום כולל של 10 מיליון דולר כדי לשקף, להערכת החברה, הפסדים צפויים כתוצאה מהמימוש הצפוי מהשקעות אלו או מירידת ערך שאינה בעלת אופי זמני. ההפחתה נרשמה בסעיף "הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו". יתרת ההפרשה האמורה ליום 31 בדצמבר 2002 הינה 8.7 מיליון דולר.
4. במהלך דצמבר 2002, בהתאם להחלטת החברה לרכז את אחזקותיה בחברות ציבוריות, מכרה כור 3,000,000 מניות אי.סי.איי לחברה בבעלות מלאה במחיר הבורסה. העסקה טופלה לפי "תקנות ניירות ערך - (הצגת פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו - 1996".

**באור 4 - פקדונות והשקעות לזמן קצר**

במאזן החברה		במאזן המאוחד	
31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002	31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
328,648	127,559	349,556	149,141
69,836	129,328	69,866	164,917
106,203	49,801	112,430	53,291
-	-	8,159	4,675
504,687	306,688	540,011	372,024
-	394,542	99,066	451,436
3,240	176,025	3,240	234,974
507,927	877,255	642,317	1,058,434

ניירות ערך סחירים (1):  
 אגרות חוב  
 מלוות קצרי מועד  
 מניות ואופציות  
 תעודות השתתפות בקרנות נאמנות

פקדונות בבנקים ומוסדות כספיים  
 הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות  
 של הלוואות לזמן ארוך

(1) מוצג לפי שווי שוק

**באור 5 - לקוחות**

במאזן המאוחד:

31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,848,508	1,556,693
315,163	383,394
33,045	51,561
49,016	49,508
<b>2,245,732</b>	<b>2,041,156</b>
<b>107,332</b>	<b>96,319</b>

חובות פתוחים  
שטר חוב נדחה וחייבים בגין מכירת חובות לקוחות\*  
שיקים לגביה וחברות כרטיסי אשראי  
חלויות שוטפות של לקוחות לזמן ארוך

הסעיף לאחר ניכוי הפרשה לחובות מסופקים בסך

\* בהתאם לטיפול החשבונאי במכירת חובות הלקוחות (באור 2'ח'), נמחקו יתרות חובות הלקוחות הכלולים בעסקת האיגוח בגינם השליטה והסיכונים עברו באופן סופי ומוחלט לקונה. בגין החלק מחובות הלקוחות שנכללו בעסקת האיגוח ולא הוכר כמכירה נרשם שטר חוב נדחה (31 בדצמבר 2002 - 357,468 אלפי ש"ח, 31 בדצמבר 2001 - 304,075 אלפי ש"ח). ראה גם באור 3'ג'1).

**באור 6 - חייבים ויתרות חובה**

במאזן החברה		במאזן המאוחד	
31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002	31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
472	724	*164,639	134,424
-	-	112,007	74,481
2,493	2,404	135,258	40,522
-	-	46,316	45,560
-	-	13,258	10,121
-	-	3,410	3,201
12,887	46,975	159,285	150,451
<b>15,852</b>	<b>50,103</b>	<b>634,173</b>	<b>458,760</b>

משרדי ממשלה  
מסים נדחים, ראה באור 16'ו'  
הכנסות לקבל  
הוצאות מראש  
עובדים  
חברות כלולות - חשבונות עו"ש  
אחרים

\* מוין מחדש

**באור 7 - מלאי ועבודות בביצוע**

במאזן המאוחד:

א. מלאי ועבודות בביצוע, בניכוי מקדמות מלקוחות -

מוצג במסגרת הרכוש השוטף:

31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
689,242	596,237
272,628	261,889
863,448	1,082,042
17,566	3,439
74,840	74,283
1,917,724	2,017,890
47,188	8,276
<u>1,870,536</u>	<u>2,009,614</u>

מלאי לתעשייה:

חומרי גלם ועזר

תוצרת בעיבוד ועבודות בביצוע (1)

תוצרת גמורה

מקדמות על חשבון רכישת חומרים

מלאי סחורות לפעילות מסחרית כולל מקדמות

בניכוי - מקדמות מלקוחות

ב. מקדמות מלקוחות, בניכוי עבודות בביצוע -

מוצגות במסגרת ההתחייבויות השוטפות:

מקדמות מלקוחות בגין מלאי עבודות בביצוע (1)(2)(3)

בניכוי - מלאי ועבודות בביצוע

299,111	234,459
1,053	189
<u>298,058</u>	<u>234,270</u>
<u>13,916</u>	<u>62,785</u>

(1) לאחר ניכוי הפרשה להפסד בגין עבודות בביצוע

(2) לא כולל מקדמות לזמן ארוך

(3) באשר לערבבויות להבטחת מקדמות, ברוטו (כולל מקדמות לזמן ארוך) ראה באור 22.

**באור 8 - השקעות בחברות מוחזקות**

**א. במאזן המאוחד - חברות כלולות**

31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,370,464	1,013,968
79,525 (40,344)	67,742 (46,474)
39,181	21,268
28,485	26,066
1,438,130	1,061,302
282,484	282,484
1,259,839 (361,060)	1,284,126 (611,482)
79,104	(20,794)
474,130 (364,033)	474,130 (394,496)
1,370,464	1,013,968
1,323	981
958	430
22,062	19,519
6,423	6,547
28,485	26,066

שווי מאזני של ההשקעות - נטו (1), (2)

מוניטין והפרשים מקוריים (2):  
הסכום המקורי  
הפחתה שנצברה

הלוואות לזמן ארוך (3)

(1) כדלקמן:  
שווי מאזני של השקעות - נטו ליום 31.12.91  
שינויים החל מ- 1.1.92:  
עלות המניות שנרכשו או נתקבלו  
רווחים שנצברו - נטו  
שינויים בקרנות הון וקרן הון מתרגום  
חברות שאוחדו לראשונה - נטו  
גריעות - נטו

(2) כולל השקעה בחברות סחירות בבורסה לניירות  
ערך בארץ או בחו"ל, במיליוני ש"ח:

הערך הכלול במאזן

שווי בורסה ליום המאזן

(3) תנאי ההצמדה ושיעורי הריבית המתייחסים  
להלוואות לזמן ארוך:

בהצמדה למדד - נושאת ריבית בשיעור 5.5%  
בהצמדה לדולר - בחלקן נושאות ריבית בשיעור של  
3.4% ובחלקן ללא ריבית

**באור 8 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)**

**ב. במאזן החברה - חברות מוחזקות**

31 בדצמבר 2001 אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2002 אלפי ש"ח
<u>*2,898,292</u>	<u>2,093,307</u>
<u>*350,919</u> <u>(93,568)</u>	<u>224,629</u> <u>(109,502)</u>
<u>257,351</u>	<u>115,127</u>
<u>3,155,642</u> <u>59,960</u> <u>1,555,556</u> <u>2,209</u>	<u>2,208,434</u> <u>59,960</u> <u>1,445,147</u> <u>3,112</u>
<u>4,773,367</u>	<u>3,716,653</u>

מניות:  
שווי מאזני של ההשקעות, נטו

מוניטין והפרשים מקוריים:  
הסכום המקורי, נטו  
הפחתה שנצברה

ערך בספרים (1)  
תשלומים על חשבון מניות (1)  
הלוואות לזמן ארוך ושטרי הון (2)  
חשבונות עו"ש שאינם שוטפים (3)

(1) כדלקמן:

2,071,733	2,071,733
7,161,255 (3,311,639) (286,071) (2,419,676)	7,173,332 (4,531,108) 118,445 (2,564,008)
<u>3,215,602</u>	<u>2,268,394</u>

עלות המניות, לרבות רווחים שנצברו ל- 31.12.91

שינויים החל מ- 1.1.92:  
עלות המניות שנרכשו  
רווחים שנצברו, נטו  
שינויים בקרנות הון, נטו  
גריעות

ערך בספרים, כולל תשלומים על חשבון מניות (4)

\* מוין מחדש.

**באור 8 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)**

ב. במאזן החברה - חברות מוחזקות (המשך)

(2) הלוואות לזמן ארוך ושטרי הון :

31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
163,384	122,874
1,425,273	1,404,226
1,588,657	1,527,100
33,101	81,953
<b>1,555,556</b>	<b>1,445,147</b>

הלוואות לזמן ארוך (א)  
שטרי הון - אינם צמודים ואינם נושאים ריבית (ב)  
בניכוי - חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

(א) סיווג לפי תנאי ההצמדה ושיעורי הריבית של הלוואות לזמן ארוך :

31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002	שיעורי הריבית ליום 31.12.02
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%
5,879	5,921	3.73
78,447	73,114	2.0 - 2.75
79,058	43,839	ללא ריבית
<b>163,384</b>	<b>122,874</b>	

בהצמדה לדולר  
בהצמדה למדד  
בהצמדה למדד

(ב) שטרי ההון אינם מוצגים בערכם הנוכחי שכן זמן פירעונם טרם נקבע על-ידי הצדדים.

(3) חשבונות עו"ש שאינם שוטפים :

31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
142	142
2,067	2,970
<b>2,209</b>	<b>3,112</b>

בהצמדה לדולר  
ללא הצמדה - נושאים ריבית בשיעור עליית המדד

(4) כולל השקעה במניות סחירות בבורסה לניירות ערך בארץ או בחו"ל, במיליון ש"ח :

<b>1,770</b>	<b>1,363</b>
<b>1,462</b>	<b>811</b>

הערך הכלול במאזן  
שווי בורסה ליום המאזן

**באור 9 - השקעות וחובות אחרים לקבל**

א. ההרכב:

במאזן החברה		במאזן המאוחד	
31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002	31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
393,833	55,207	417,733	77,755
-	-	61,231	26,473
175,054	-	280,810	51,482
568,887	55,207	759,774	155,710
-	-	3,184	1,513
-	-	336,326	289,745
-	-	-	110,140
20,570	1,746	26,674	1,746
223	153	30,833	23,666
<b>589,680</b>	<b>57,106</b>	<b>1,156,791</b>	<b>582,520</b>

פקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים  
חובות בלתי שוטפים של לקוחות  
הלוואות לזמן ארוך לקבל מאחרים

ניירות ערך סחירים  
השקעות הון סיכון  
שיפוי לקבל בגין נזקי שריפה  
מניות לא סחירות ותשלומים ע"ח  
אחרים

**באור 9 - השקעות וחובות אחרים לקבל (המשך)**

ב. תנאי ההצמדה ושיעורי הריבית של פקדונות, חובות בלתי שוטפים של לקוחות והלוואות זמן ארוך מאחרים:

**במאזן המאוחד:**

31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002	שיעורי הריבית הממוצעים ליום 31.12.2002	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	
405,175	62,041	בעיקר 5.7	בהצמדה למדד
354,331	90,979	10.0-0	בהצמדה למטבע חוץ
268	2,690	11.3-0	(בעיקר - לדולר)
			ללא הצמדה
<b>759,774</b>	<b>155,710</b>		

**במאזן החברה:**

31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
396,924	55,207	5.7	בהצמדה למדד
171,963	-		בהצמדה לדולר
<b>568,887</b>	<b>55,207</b>		

ג. הפקדונות, החובות הבלתי שוטפים של הלקוחות וההלוואות לזמן ארוך מאחרים עומדים לגבייה בשנים הבאות לאחר תאריך המאזן:

במאזן החברה		במאזן המאוחד		
31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002	31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
559,387	55,207	669,274	101,149	סכומים לגבייה
9,500	-	43,046	19,702	בשנה שניה
-	-	10,819	8,762	בשנה שלישית
-	-	31,495	5,439	בשנה רביעית
-	-	5,140	20,658	בשנה חמישית
				לאחר מכן וללא זמן פרעון
<b>568,887</b>	<b>55,207</b>	<b>759,774</b>	<b>155,710</b>	

**באור 10 - רכוש קבוע**

**א. במאזן המאוחד**

סך הכל	מתקנים בהקמה ותשלומים ע"ח רכישת נכסים	כלים ומכשירים	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב וכלי הרמה	מכונות ציוד ומתקנים	בניינים	קרקע (כולל קרקע בחכירה)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,070,281	15,616	4,316	185,165	71,297	3,930,986	1,737,152	125,749	עלות ליום 1 בינואר 2002
279,793	19,569	-	26,618	9,009	194,866	28,758	973	תוספות במשך השנה
24,141	114	-	1,120	535	17,715	4,157	500	התאמה בגין הפרשי תרגום (*)
12,721	-	-	3,264	1,506	24	7,690	237	חברות שנכנסו לאיחוד - נטו
(71,691)	(33,798)	(1,060)	(7,903)	(18,996)	(1,515)	(8,419)	-	שינויים אחרים במשך השנה, נטו
6,315,245	1,501	3,256	208,264	63,351	4,142,076	1,769,338	127,459	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2002</b>
2,888,078	-	-	109,689	32,445	2,147,771	596,985	1,188	פחת נצבר ליום 1 בינואר 2002
261,050	-	-	19,589	8,852	187,331	45,221	57	תוספות במשך השנה
13,600	-	-	711	238	10,898	1,748	5	התאמה בגין הפרשי תרגום (*)
4,723	-	-	1,909	763	14	2,037	-	חברות שנכנסו לאיחוד, נטו
(52,391)	-	-	(7,157)	(11,124)	(32,539)	(1,571)	-	שינויים אחרים במשך השנה, נטו
3,115,060	-	-	124,741	31,174	2,313,475	644,420	1,250	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2002</b>
3,200,185	1,501	3,256	83,523	32,177	1,828,601	1,124,918	126,209	<b>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2002</b>
3,182,203	15,616	4,316	75,476	38,852	1,783,215	1,140,167	124,561	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2001

(\*) ראה באור 2ב(3).

**באור 10 - רכוש קבוע (המשך)**

**א. במאזן המאוחד (המשך)**

- (1) חלק מנכסי דלא נידי טרם נרשם על שם חברות מאוחדות בפנקסי המקרקעין, בחלקם עקב העדר פרצלציה. זכויות החכירה הן לתקופות של 49 שנים המסתיימות בשנת 2002 ואילך, חלקן עם אופציה להארכה ל - 49 שנים נוספות.
- העלות של מקרקעין בחכירה ליום 31 בדצמבר, 2002 הינה כ- 812 מיליון ש"ח מזה כ- 456 מיליון ש"ח בחכירה מהונת.
- (2) לאחר ניכוי מענק ההשקעה (לאחר הפחתה) שנתקבל על ידי חברות מאוחדות מסוימות מממשלת ישראל בהתאם לחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט - 1959, בסך 199 מיליון ש"ח מותאמים ו- 203 מיליון ש"ח מותאמים, ליום 31 בדצמבר, 2002, ו- 31 בדצמבר 2001, בהתאמה (ראה גם באור 16א').
- (3) כולל ריבית שהונחה בסך 93,278 אלפי ש"ח מותאמים ו- 81,330 אלפי ש"ח מותאמים ליום 31 בדצמבר, 2002 ו- 2001, בהתאמה.
- (4) באשר לעלויות שנוקפו לעלות רכוש קבוע - ראה באור 23ב', ו-ה'.
- (5) כולל רכוש שהופחת במלואו בסך 1,033 מיליון ש"ח מותאמים ליום 31 בדצמבר 2002.
- (6) באשר לשעבודים ראה באור 22.

**באור 10 - רכוש קבוע (המשך)**

**ב. במאזן החברה**

הרכב הרכוש והפחת שנצבר בגינו לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בו בשנת הדוח, הינם כדלקמן:

יתרה לסוף השנה אלפי ש"ח	תנועה במשך השנה		יתרה לתחילת השנה אלפי ש"ח	
	גריעות אלפי ש"ח	תוספות אלפי ש"ח		
36,700	-	-	36,700	משרדים וקרקע*
-	563	-	563	כלי רכב
6,365	240	110	6,495	ציוד משרדי
<u>43,065</u>	<u>803</u>	<u>110</u>	<u>43,758</u>	
3,489	-	1,078	2,411	משרדים
-	370	56	314	כלי רכב
2,774	235	562	2,447	ציוד משרדי
<u>6,263</u>	<u>605</u>	<u>1,696</u>	<u>5,172</u>	
33,211			34,289	קרקע ומשרדים
-			249	כלי רכב
3,591			4,048	ציוד משרדי
<u>36,802</u>			<u>38,586</u>	

**העלות:**

**פחת שנצבר:**

**יתרה מופחתת:**

\* מייצג בעלות על שתי קומות בבניין משרדים בתל-אביב, וכן זכויות חכירה, שטרם נרשמו על שם כור, בקרקע בדימונה בשטח של 27 דונם. המשרדים טרם נרשמו על שם החברה בפנקס המקרקעין ונמצאים על קרקע חכורה בחכירה מהוונת לתקופה של 49 שנה המסתיימת בשנת 2044.

**באור 11 - רכוש בלתי מוחשי והוצאות נדחות, לאחר הפחתה**

**א. במאזן המאוחד**

31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
823,591	903,663	רכוש בלתי מוחשי - מוניטין : סכום מקורי בניכוי - הפחתה שנצברה
261,285	360,835	
562,306	542,828	
549,659	713,868	רישוי מוצרים בחוץ לארץ : סכום מקורי בניכוי - הפחתה שנצברה
293,201	355,056	
256,458	358,812	
495,600	1,346,791	נכסים בלתי מוחשיים ברכישת מוצרים (1) : סכום מקורי בניכוי - הפחתה שנצברה
21,252	48,567	
474,348	1,298,224	
118,182	213,238	זכויות שיווק ואחרים : סכום מקורי בניכוי - הפחתה שנצברה
64,216	54,307	
53,966	158,931	
34,706	13,566	הוצאות נדחות בגין הנפקת אגרות חוב : סכום מקורי בניכוי - הפחתה שנצברה
22,520	2,402	
12,186	11,164	
103,964	72,906	מסים נדחים לקבל (ראה באור 16)
1,463,228	2,442,865	

(1) כולל זכויות קניין רוחני, סימן מסחרי, ידע טכנולוגי ועוד.

**ב. במאזן החברה**

הוצאות נדחות בחברה בגין אגרות חוב בסך 17,526 אלפי ש"ח הופחתו במלואם בשנת 2001.

**באור 12 - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים**

א. ההרכב:

במאזן החברה		במאזן המאוחד	
31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002	31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
343,403	<b>197,554</b>	1,281,362	<b>1,330,091</b>
66,379	<b>603,410</b>	565,097	<b>1,029,894</b>
409,782	<b>800,964</b>	1,846,459	<b>2,359,985</b>

מבנקים  
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן  
ארוך ואגרות חוב

ראה גם באור 15א'

ב. מבחינת בסיסי ההצמדה ושיעורי הריבית ניתן לסווג את האשראי כדלקמן:

במאזן המאוחד		שיעור ריבית ממוצע ליום 31 בדצמבר 2002 %
31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
969,490	<b>997,072</b>	2.1 - 14.8 (בעיקר 4.6 - 2.1)
311,872	<b>333,019</b>	2.1 - 11.4 (בעיקר 11.4 - 10.6)
1,281,362	<b>1,330,091</b>	

בהצמדה למטבע חוץ (בעיקר לדולר)  
ללא הצמדה

במאזן החברה		שיעור ריבית ממוצע ליום 31 בדצמבר 2002 %
31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
305,800	<b>179,532</b>	2.7 - 3.2
37,603	<b>18,022</b>	10.2
343,403	<b>197,554</b>	

בהצמדה לדולר  
ללא הצמדה

ג. באשר לשעבודים להבטחת האשראי - ראה באור 22.

**באור 13 - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים**

במאזן החברה		במאזן המאוחד	
31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002	31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
191	1,074	1,338,835	1,181,420
-	208	25,481	24,494
<b>191</b>	<b>1,282</b>	<b>1,364,316</b>	<b>1,205,914</b>

חובות פתוחים  
המחאות ושטרות לפרעון

**באור 14 - זכאים ויתרות זכות**

במאזן החברה		במאזן המאוחד	
31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002	31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
900	22	138,451	138,156
1,471	2,951	110,601	112,043
25,027	30,419	203,382	281,335
2,815	1,568	*153,090	143,949
-	-	26,190	34,387
-	-	230	225,036
239	153	105,309	150,467
9,177	7,871	18,738	15,389
-	-	5,801	-
325	-	20,859	14,549
-	-	62,388	72,462
26,600	36,578	283,713	233,472
<b>66,554</b>	<b>79,562</b>	<b>1,128,752</b>	<b>1,421,245</b>
<b>940</b>	<b>502</b>		

עובדים ומוסדות בגין שכר  
הפרשה לחופשה והבראה  
הוצאות לשלם  
משרדי ממשלה (כולל בגין מסים)  
הפרשה לאחריות ותיקונים  
זכאים בגין רכישת נכסים  
פיצויי פיטורין לתשלום וחלק שוטף  
של פנסיה מוקדמת, ראה באור 17  
עתודה לביטוח פנימי  
דיבידנד מוצע למעוט  
הכנסות מראש  
התחייבות בגין ניירות ערך  
שנמכרו בחסר  
אחרים

כולל בעלי עניין

\* מוין מחדש

**באור 15 - התחייבויות לזמן ארוך**

במאזן החברה		במאזן המאוחד	
31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002	31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,804,463	2,582,089	5,093,407	4,900,688
-	470,416	488,045	989,595
<u>2,804,463</u>	<u>2,111,673</u>	<u>4,605,362</u>	<u>3,911,093</u>
-	-	30,895	39,200
117,420	93,801	-	-
-	-	35,615	35,282
-	-	9,890	4,239
-	-	34,871	29,102
<u>117,420</u>	<u>93,801</u>	<u>111,271</u>	<u>107,823</u>
<u>27,245</u>	<u>93,801</u>	<u>1,251</u>	<u>1,106</u>
90,175	-	110,020	106,717
<u>2,894,638</u>	<u>2,111,673</u>	<u>4,715,382</u>	<u>4,017,810</u>

**א. הלוואות:**

1. הלוואות מבנקים  
בניכוי - חלויות שוטפות

2. הלוואות מאחרים:  
בעלי מניות בחברות מאוחדות  
ובחברות מאוחדות באיחוד  
יחסי  
מתברות מוחזקות  
תקבולים בגין יחידות נופש  
הכנסה נדחית  
מאחרים והוצאות שנצברו  
לזמן ארוך

בניכוי - חלויות שוטפות

3. מבחינת בסיסי ההצמדה ושיעורי הריבית ניתן לסווג את ההלוואות כדלקמן:

**במאזן המאוחד:**

31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002	שיעור ריבית ליום 31 בדצמבר 2002
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%
3,439,150	2,912,715	1.7 - 9.0 (בעיקר 3.5 - 1.7)
*1,710,753	2,045,155	6.35-3.7 (בעיקר 6.35 - 5.8)
*43,159	42,831	ללא ריבית
11,616	7,810	0 - 10.0
<u>5,204,678</u>	<u>5,008,511</u>	
<u>489,296</u>	<u>990,701</u>	
<u>4,715,382</u>	<u>4,017,810</u>	

צמוד למטבע חוץ (בעיקר דולר)

בהצמדה למדד

בהצמדה למדד

ללא הצמדה

בניכוי חלויות שוטפות

\* מוין מחדש.

**באור 15 - התחייבויות לזמן ארוך (המשך)**

**א. הלוואות (המשך)**

במאזן החברה:

31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002	שיעור ריבית ליום 31 בדצמבר 2002
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%
1,619,291	1,952,639	6.34-5.8
1,185,172	629,450	7.7-2.8 (בעיקר 3.3)
2,804,463	2,582,089	
-	470,416	
2,804,463	2,111,673	

א. מבנקים:

בהצמדה למדד  
צמוד לדולר

בניכוי - חלויות שוטפות

בחודש אוקטובר 2001 נחתם הסכם עם בנק הפועלים בע"מ לפיו הלוואות לזמן ארוך בסכום כולל של 253 מיליון דולר הועמדו מחדש לחברה לתקופה של 5 שנים, כאשר תשלום הריבית יערך מידי רבעון. כמו כן, סוכם שהבנק יעמיד לכור הלוואה נוספת בסכום של 50 מיליון דולר לתקופה של 5 שנים בתנאים זהים.

בנוסף במהלך חודש דצמבר 2001, חתמה החברה על הסכם עם בנק נוסף לפיו הומר אשראי לזמן קצר בסכום כולל של 80 מיליון דולר לאשראי לזמן ארוך לתקופה של 3 שנים.

בחודש יוני 2002 נחתם הסכם עם בנק לאומי בע"מ לפיו הלוואות לזמן ארוך בסכום כולל של 120 מיליון דולר הועמדו מחדש לחברה לתקופה של 4.5 שנים.

בהתאם לתנאי ההסכמים עם הבנקים כור התחייבה, בין היתר, לשמור על הון עצמי מינימלי, וכן לפרוע חלק מן החוב הקיים על ידי שימוש בתמורות שתקבלנה ממימוש נכסים מסויימים, במידה וימומשו. נכון ליום המאזן עומדת כור בכל התחייבויותיה לבנקים.

31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002	שיעור ריבית ליום 31 בדצמבר 2002
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%
117,420	93,801	4.0
27,245	93,801	
90,175	-	

ב. מחברות מוחזקות:

בהצמדה למדד  
בניכוי חלויות שוטפות

**באור 15 - התחייבויות לזמן ארוך (המשך)**

**ב. אגרות חוב:**

במאזן החברה		במאזן המאוחד		
31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002	31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	36,666	-	אגרות חוב (1):
-	-	36,666	-	בניכוי - חלויות שוטפות
-	-	-	-	
78,256	39,193	78,256	39,193	אגרות חוב הניתנות להמרה במניות כור סדרה ו' (2):
-	-	275,114	405,141	אגרות חוב הניתנות להמרה במניות חברות מוחזקות (3): הונפקו ע"י חברות מאוחדות
78,256	39,193	353,370	444,334	
39,134	39,193	39,134	39,193	בניכוי - חלויות שוטפות
39,122	-	314,236	405,141	

(1) אגרות החוב מסדרה 7 שהונפקו על ידי כור הנפקות בע"מ (חברה מאוחדת) נושאות ריבית של 4.5% וצמודות - קרן וריבית - למדד ועמדו לפדיון עד שנת 2002. לתאריך המאזן נפרעו כל אגרות החוב.

(2) אגרות חוב הניתנות להמרה במניות כור:

א. 23,435 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ו') הרשומות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב צמודות למדד בגין חודש אפריל 1994 ונושאות ריבית בשיעור שנתי של 2.75%. אגרות החוב עומדות לפדיון, אם לא יומרו קודם לכן למניות, בשנת 2003. אגרות החוב ניתנות להמרה למניות רגילות רשומות על שם, בנות 0.001 ש"ח ע.נ. של החברה לפי שער המרה של 330 ש"ח ע.נ. אגרות חוב למניה רגילה אחת. בתקופת הדוח נפרעו אגרות חוב מסדרה ו' בסך 23,435 אלפי ש"ח ע.נ. ליום 31 בדצמבר 2002 אין סבירות המרה לאגרות החוב.

ב. אגרות החוב מובטחות בשעבוד סמלי קבוע ראשון בדרגה על מטבע של 1 ש"ח שהופקד אצל נאמן. כמו כן, התחייבה החברה לא ליצור שעבוד כלשהו על נכסיה, בין קבוע ובין צף, אלא לאחר קבלת הסכמתו המפורשת של הנאמן ובתנאי שעבוד מאותו סוג ומאותה דרגה ירשם גם לטובת הנאמן להבטחת אגרות החוב, מלבד שעבוד סמלי לשם הבטחת סדרות נוספות של אגרות חוב שתונפקנה על ידי החברה.

ג. על פי תשקיפי אגרות החוב להמרה במניות כור, החברה תימנע מכל חלוקה של דיבידנד מקרנות הון או מקרנות או רווחים הנובעים מרווחי הון, הן של החברה והן הנובעות מחברות בנות.

**באור 15 - התחייבויות לזמן ארוך (המשך)**

**ב. אגרות חוב (המשך)**

(3) אגרות חוב הניתנות להמרה במניות חברות מוחזקות שהונפקו על ידי החברה וחברות מאוחדות:

בסיסי ההצמדה ושיעורי הריבית:

במאוחד		שנת הפדיון	שיעור ריבית ליום 31 בדצמבר 2002	צמוד לדולר (א)
31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		%	
275,114	405,141	2007	2.5	

(א) בחודש נובמבר 2001 הנפיקה מ-א תעשיות על פי תשקיף אגרות חוב הניתנות להמרה ואופציות בתמורה נטו של כ- 281 מיליון ש"ח.

מ-א תעשיות רשמה את האופציות על פי שוין ההוגן בהתאם למודל Black & Scholtes (כ-19 מיליון ש"ח). יתרת התמורה (כ-262 מיליון ש"ח) יוחסה לשוין ההוגן של האג"ח להמרה.

מ-א תעשיות הנפיקה 270,000 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א'), הרשומות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, נושאת ריבית של 2.5% לשנה וצמודות (קרן וריבית) לשער היציג של הדולר, אגרות החוב עומדות לפרעון בתשלום אחד בחודש נובמבר 2007 אם לא יומרו קודם לכן למניות, אגרות החוב ניתנות להמרה למניות רגילות 1 ש"ח ע.נ. של מ-א תעשיות לפי שער המרה של 10.58 ש"ח (לאחר עדכון בעקבות חלוקת דיבידנד) ע.נ. אגרות חוב למניה רגילה אחת.

בחודש ינואר 2002 הנפיקה מ-א תעשיות, במסגרת הקצאה פרטית, 133,980 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א'). תנאי אגרות החוב זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה א') שהונפקו על ידי מ-א תעשיות כאמור לעיל.

בחודש יוני 2002 רכשה חברה מאוחדת של מ-א תעשיות בבורסה כ- 16,684 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') בתמורה לסך של כ- 3.2 מיליון דולר.

אגרות החוב מובטחות בשעבוד סימלי קבוע ראשון בדרגה על פקדון בסך 1 ש"ח לטובת הנאמן למחזיקי אגרות החוב. נכון לתאריך המאזן, המרת אגרות החוב אינה צפויה.

באור 15 - התחייבויות לזמן ארוך (המשך)

ג. 1. ההתחייבויות במאוחד - (לאחר ניכוי חלויות שוטפות) עומדות לפרעון בשנים הבאות לאחר תאריך המאזן כדלקמן:

סך הכל 31 בדצמבר		אגרות חוב 31 בדצמבר		הלוואות מאחרים 31 בדצמבר		הלוואות מבנקים 31 בדצמבר		
2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,596,891	941,845	39,122	-	22,693	25,087	1,535,076	916,758	שנה שניה
843,359	395,322	-	-	11,114	7,012	832,245	388,310	שנה שלישית
329,220	2,039,005	-	-	5,303	4,981	323,917	2,034,024	שנה רביעית
1,566,478	684,295	-	405,141	18,507	4,404	1,547,971	274,750	שנה חמישית
403,360	95,003	275,114	-	4,427	4,300	123,819	90,703	שנה שישית
290,310	267,481	-	-	47,976	60,933	242,334	206,548	לאחר מכך
<b>5,029,618</b>	<b>4,422,951</b>	<b>314,236</b>	<b>405,141</b>	<b>110,020</b>	<b>106,717</b>	<b>4,605,362</b>	<b>3,911,093</b>	

ד. 2. ההתחייבויות בחברה - (לאחר ניכוי חלויות שוטפות) עומדות לפרעון בשנים הבאות לאחר תאריך המאזן כדלקמן:

סך הכל 31 בדצמבר		אגרות חוב להמרה במניות 31 בדצמבר		הלוואות מחברות מוחזקות 31 בדצמבר		הלוואות מבנקים 31 בדצמבר		
2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,144,338	362,733	39,122	-	90,175	-	1,015,041	362,733	שנה שניה
362,082	-	-	-	-	-	362,082	-	שנה שלישית
-	1,739,400	-	-	-	-	-	1,739,400	שנה רביעית
1,417,869	-	-	-	-	-	1,417,869	-	שנה חמישית
-	9,540	-	-	-	-	-	9,540	שנה שישית
9,471	-	-	-	-	-	9,471	-	לאחר מכך
<b>2,933,760</b>	<b>2,111,673</b>	<b>39,122</b>	<b>-</b>	<b>90,175</b>	<b>-</b>	<b>2,804,463</b>	<b>2,111,673</b>	

ד. באשר לשעבודים להבטחת הלוואות - ראה באור 22.

## באור 16 - מסים על ההכנסה

### א. הטבות במס בתוקף החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט - 1959:

על פי החוק האמור זכאיות חברות מוחזקות מסוימות להטבות מס שונות, בתוקף המעמד של "מפעל מאושר" שניתן לחלק ממפעליהן. ההכנסות הנובעות ממפעלים אלה, במשך תקופה של עד 10 שנים מן השנה בה היתה למפעלים אלה לראשונה הכנסה חייבת (בהגבלה של 12 שנים מן השנה בה הוחל ביצור או 14 שנים משנת מתן כתב האישור כמוקדם שבהן), חייבות במס חברות בשיעורים של 0% - 25% בלבד.

בגין נכסים קבועים המשמשים את המפעל המאושר זכאיות חברות מוחזקות לניכוי פחת מואץ במשך חמש שנים.

בעת חלוקת דיבידנד על ידי חברה מוחזקת מתוך הכנסות הנובעות ממפעלים מאושרים הזכאים לפטור ממס, החברה המחלקת תהיה מחויבת לשלם מס בשיעור 25% מהרווחים המחולקים.

החברה לא יצרה מסים נדחים בשל רווחים הנובעים ממפעלים מאושרים, כאמור, בשל מדיניותה שלא לחלק דיבידנד כאשר הדבר גורר חיוב מס נוסף לקבוצה.

ההטבות מותנות בקיום תנאים שנקבעו בחוק ובכתבי האישור. אי עמידה בתנאים עלולה לגרום לביטול ההטבות, כולן או מקצתן, ולהחזר סכומי ההטבות בתוספת ריבית והפרשי הצמדה. עד למועדי הדוחות הכספיים עמדו החברות המוחזקות בכל התנאים שנקבעו כאמור.

כבטחון לביצוע התוכניות המאושרות ולעמידה בתנאי האישור, נרשם שעבוד על כל נכסי החברות הנ"ל לטובת מדינת ישראל.

### ב. מדידת התוצאות לצורכי מס על פי חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה - 1985 (להלן - "חוק התיאומים"):

על פי חוק התיאומים נמדדות התוצאות לצורכי מס על בסיס ריאלי, בהתאם לעליית המדד.

### ג. חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט - 1969:

חלק מהחברות הינן "חברות תעשייתיות" כמשמעותן בחוק הנ"ל. בתוקף מעמד זה ומכוח תקנות לחוק התיאומים שפורסמו זכאיות החברות לתבוע, ואף תבעו, פחת בשיעורים מוגדלים.

### ד. שיעורי המס החלים על הכנסות ממקורות אחרים:

הכנסות אשר בגינן אין החברות זכאיות להטבות בשל "מפעלים מאושרים" (כמצוין בסעיף א' לעיל), חייבות במס לפי שיעור רגיל של 36%.

### ה. הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות ושומות מס

1. יתרת הפסדים העסקיים וההוניים לצורכי מס המועברת לשנים הבאות, מגיעה ליום המאזן לכדי 2,677 מיליון ש"ח מתוכם 1,022 מיליון ש"ח בגין כור.

יתרות הפסדים המועברות לשנים הבאות צמודות למדד על פי חוק התיאומים.

**באור 16 - מסים על ההכנסה (המשך)**

- ה. הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות ושומות מס (המשך)  
 2. החברה קיבלה שומות מס סופיות עד לשנת המס 1998.  
 ו. מסים נדחים  
 1. מוצגים במאזן המאוחד כדלקמן:

31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(37,267)	(23,926)
(34,134)	(17,143)
4,392	9,879
(44,998)	(43,291)
<u>(112,007)</u>	<u>(74,481)</u>
329,670	376,450
(169,512)	(142,157)
(46,055)	(39,336)
16,926	7,451
<u>131,029</u>	<u>202,408</u>
65,758	10,061
<u>196,787</u>	<u>212,469</u>
32,011	41,974
(486,123)	(780,319)
(19,009)	(80,285)
(920)	(4,996)
<u>(474,041)</u>	<u>(823,626)</u>
370,077	750,720
<u>(103,964)</u>	<u>(72,906)</u>

**במסגרת רכוש שוטף בגין:**

הפרשה לחופשה ועתודה לפיצויים  
 הפסדים עסקיים והפסדי הון להעברה  
 מלאי בניכוי מקדמות מלקוחות  
 הפרשי עיתוי בהכרה בהכנסות והוצאות

סך הכל במסגרת רכוש שוטף

**במסגרת התחייבויות לזמן ארוך בגין:**

פחת  
 הפסדים עסקיים והפסדי הון להעברה  
 התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד  
 אחרים

יתרות שמימושן אינו צפוי (1)

סך הכל במסגרת התחייבויות לזמן ארוך

**במסגרת נכסים לזמן ארוך:**

פחת  
 הפסדים עסקיים והפסדי הון להעברה  
 התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד  
 אחרים

יתרות שמימושן אינו צפוי (1)

סך הכל במסגרת רכוש אחר

- (1) לחברה ולחלק מהחברות המאוחדות יתרות מסים נדחים שמימושן אינו צפוי עקב הפסדים שנצברו לצורכי מס והפרשי עיתוי אחרים. לדעת הנהלות החברות סבירות מימוש יתרות אלו נמוכה, ולכן לא נוצרו בגין הפסדים אלה מסים נדחים.

**באור 16 - מסים על ההכנסה (המשך)**

1. מסים נדחים (המשך):

2. התנועה והיתרות של המסים הנדחים במאוחד הינן כדלקמן:

סך הכל	הפרשי עיתוי בזקיפת הוצאות והכנסות	הפסדים וניכויים להעברה לצרכי מס	הפרשות לזכויות עובדים	מלאי בניכוי מקדמות מלקוחות	נכסים קבועים בני פחת	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
10,065	(27,635)	(129,010)	(174,335)	4,595	336,450	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2001</b>
8,717	(1,481)	(3,422)	(4,672)	208	18,084	הפרשי תרגום בחברות מאוחדות
(37,945)	(11,861)	(181,756)	65,737	6,585	83,350	זקיפה לדוח רווח והפסד
(21)	11,985	60,254	10,939	(6,996)	(76,203)	שינויים אחרים, נטו*
(19,184)	(28,992)	(253,934)	(102,331)	4,392	361,681	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2001</b>
908	(947)	(143)	(447)	49	2,396	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2002</b>
81,824	(6,778)	76,041	(40,769)	4,958	48,372	הפרשי תרגום בחברות מאוחדות
1,534	(4,119)	(802)	-	480	5,975	זקיפה לדוח רווח והפסד
						שינויים אחרים, נטו*
<b>65,082</b>	<b>(40,836)</b>	<b>(178,838)</b>	<b>(143,547)</b>	<b>9,879</b>	<b>418,424</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2002</b>

\* בעיקר חברות שיצאו/שנכנסו לאיחוד, נטו.

המסים הנדחים חושבו לפי שיעורי מס שבין 25% ל- 36%.

2. מסים על ההכנסה הכלולים בדוח רווח והפסד המאוחד:

1. מורכב כדלקמן:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2000	2001	2002	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
442,682	(710,685)	(459,858)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה:
126,538	640	156,289	בישראל
			בחו"ל
<b>569,220</b>	<b>(710,045)</b>	<b>(303,569)</b>	
164,115	67,981	68,741	בגין שנת הדוח:
3,587	11,462	17,726	מסים שוטפים -
			בישראל
			בחו"ל
(10,095)	(3,314)	19,306	מסים נדחים -
8,249	(34,632)	62,518	בישראל
			בחו"ל
1,237	(6,252)	(8,530)	מסים בגין שנים קודמות -
(2,427)	4,331	237	בישראל
			בחו"ל
<b>164,666</b>	<b>39,576</b>	<b>159,998</b>	

**באור 16 - מסים על ההכנסה (המשך)**

ז. **מסים על ההכנסה הכלולים בדוח רווח והפסד המאוחד (המשך):**

2. להלן מובאת התאמה בין סכום המס התיאורטי, שהיה חל אילו כל הכנסות קבוצת כור והחברות המאוחדות היו מתחייבות במס לפי שיעור של 36%, לבין סכום המס שנוקף בדוחות רווח והפסד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2000	2001	2002	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
569,220	(710,045)	<b>(303,569)</b>	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה, כמדווח בדוח רווח והפסד
36%	36%	<b>36%</b>	שיעור המס הסטטוטורי
204,919	(255,616)	<b>(109,285)</b>	המס התיאורטי בגין רווח (הפסד) זה גידול (קיטון) במסים הנובע מהגורמים הבאים - השפעת המס:
(43,513)	(43,409)	<b>(59,584)</b>	הטבות במס הנובעות מחוקי עידוד הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס (כולל פחת)
33,060	60,667	<b>157,800</b>	הפסדים שלא נרשם בגינם מס נדחה
86,729	168,800	<b>198,499</b>	הפסדי (רווחי) הון ממימוש השקעות ורכוש, נטו
(85,189)	44,466	<b>(93)</b>	הפרשות להפסדים צפויים ממימוש נכסים, נטו
-	86,889	<b>44,539</b>	הפסדים לצורכי מס משנים קודמות שבגינם לא נזקפו מסים נדחים ונוצלו בשנת הדוח
(9,328)	(1,501)	<b>(61,287)</b>	השפעת חוק המיסוי בתנאי אינפלציה בגין חברות שמטבע הפעילות שלהן הינו הדולר
(775)	29,874	<b>24,495</b>	מסים בגין שנים קודמות
(1,190)	(1,921)	<b>(8,293)</b>	השפעת חברות מאוחדות בחו"ל
(21,181)	(47,990)	<b>(29,416)</b>	אחרים
1,134	(683)	<b>2,623</b>	
164,666	39,576	<b>159,998</b>	סך הכל מסים על ההכנסה

**באור 17 - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו**

**א. פנסיה, פיצויים ומענקי פרישה:**

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בתוקף, חברות הקבוצה חייבות בתשלום בשל סיום יחסי עובד-מעביד לעובדים שיפוטרו או שיפרשו מעבודתם.

בגין התחייבויות אלה מפקידות חברות הקבוצה באופן שוטף סכומים בקרנות פנסיה ופיצויי פרישה; הסכום הכלול במאזן מבטא את יתרת ההתחייבויות. במקרים בהם הסכומים שהופקדו בקרנות כאמור אינם בשליטתן ובניהולן של חברות הקבוצה, הם אינם כלולים במאזנים. ההפקדות כאמור בתוספת הסכום הכלול במאזן מכסים במלואם את התחייבויות חברות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד-מעביד.

עובדים שיפוטרו לפני הגיעם לגיל פרישה יהיו זכאים לפיצויים, מחושבים על בסיס משכורתם האחרונה. הסכומים שנצברו בקרנות הפנסיה אין בהם כדי לכסות את הפיצויים המחושבים כאמור; החברה והחברות המאוחדות ישלימו את החסר בעת התשלום. בדוחות הכספיים נכללה הפרשה מתאימה לפי הערכת ההנהלה, על בסיס רכיבי השכר המשמשים לחישוב הפנסיה לכיסוי מלוא ההתחייבות האמורה.

לגבי חברות שבהן תוכננו או סוכמו פיטורים חריגים של עובדים נעשו הפרשות מתאימות להשלמת סכום הפיצויים.

**ב. פנסיה מוקדמת:**

בהתאם להסכמים שנחתמו עם עובדים מסוימים שפרשו מעבודתם, התחייבו חברות בקבוצת כור לשלם לאותם עובדים פנסיה עד הגיעם לגיל פרישה. ההתחייבות לתשלום הפנסיה האמורה נכללה במלואה בחשבונות על בסיס ערך נוכחי של תשלומי הפנסיה העתידיים - מחושב לפי שיעור נכיון של 0.4% - 0.3% לחודש (בין 3.6% ל- 5% לשנה).

**ג. פיצוי עבור חופשת מחלה שלא נוצלה:**

בדוחות הכספיים נכללה הפרשה לפיצוי בגין חופשת מחלה שלא נוצלה, לפי הסכמים, בעבור אותם עובדים שהגיעו לגיל 55 שנה, זאת בשל אי-וודאות באשר לקבלת פיצוי זה על ידי עובדים שטרם הגיעו לאותו גיל (עקב ניצול ימי מחלה או פרישה מוקדמת). ההפרשה מחושבת על בסיס השכר האחרון בעבור 8 ימי עבודה לכל שנת עבודה שימי המחלה בגינה לא נוצלו.

**ד. ההתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד המוצגות במאזן והיעודה המופקדת בקופות פיצויים, הן כדלקמן:**

במאזן החברה		במאזן המאוחד		
31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002	31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,199	9,843	*319,053	321,663	בגין פיצויים ומענקי פרישה
773	655	117,959	157,134	בגין פנסיה מוקדמת
279	323	9,449	11,403	בגין חופשת מחלה שלא נוצלה
5,251	10,821	446,461	490,200	
2,459	2,278	*242,360	228,972	בניכוי - סכום היעודה(1)
2,792	8,543	204,101	261,228	

(1) משיכות כספי היעודות מותנות בקיום ההוראות המפורטות בחוק פיצויי פיטורין.

\* מוין מחדש

**באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות**

**א. התחייבויות תלויות**

**1. הממונה על ההגבלים העסקיים :**

במהלך חודש אוקטובר 1997, בסמוך לתאריך פרסום כתבה בעיתונות, שכללה פרטים בקשר לעבירות לכאורה על חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח - 1988 (להלן - "החוק") בדבר תיאום מחירים והיעדר תחרות כביכול בין תדיראן בע"מ (חברה בת של כור להלן "תדיראן") ותדיראן תקשורת בע"מ (חברה בת בעבר של כור, להלן "תקשורת") לבין טלרד נטוורקס בע"מ (חברה בת של כור), נערכה בדיקה מטעם הממונה על הגבלים עסקיים (להלן - "הממונה") במשרדי תדיראן, תקשורת, טלרד והחברה, במהלכה נאספו מסמכים מסויימים, נחקרו עובדים מסויימים ונמסר מידע נוסף כפי שהתבקש.

ביום 13 בדצמבר 1998 הופצה על ידי הממונה הודעה לעיתונות ובה נמסר על ידו כי מחלקת החקירות של רשות ההגבלים העסקיים (להלן - "רשות ההגבלים") סיימה החקירה בקשר לחשדות להסדרים כובלים בין החברה, תדיראן, תקשורת, טלרד, בזק ובזקכל, בתחום אספקת המרכזיות למיתוג ציבורי ובתחום הנ.ס.ר.

בתאריך 4 במרס 2002 קיבלו תדיראן וטלרד הודעה מרשות ההגבלים כי היא שוקלת את האפשרות להעמיד כל אחת מהן לדין בשל עבירות על החוק, זאת בעניין פעולות שנעשו על ידי כל אחת מהן, לטענת רשות ההגבלים, בנושאים שונים בתחום אספקת מרכזיות למיתוג ציבורי בשנים 1993 עד 1997. בהודעת הרשות נאמר כי הטענות כנגד טלרד ותדיראן בתחום הנ.ס.ר עדיין נבדקות על ידי הממונה.

על פי החוק ניתן להטיל קנסות על מבצע עבירה על החוק וכן תיתכנה השלכות במישור האזרחי במידה שיוכח נזק הנובע מעבירה שנעברה על פי החוק.

אין ביכולתה של החברה להעריך בשלב זה את משמעות הודעות רשות ההגבלים והשלכותיהן. בהתאם לכך לא היה מקום להכללת הפרשה בנדון בדוחות הכספיים.

לעניין שפוי שנתנה תדיראן לאי.סי.איי ראה באור 18א'א' להלן.

**2. ההסכם עם אלתא כולל התחייבות של כור לשפות את אלתא על נזקים, כפי שהוגדרו בהסכם, אשר יגרמו כתוצאה מהפרתם של מצגים שניתנו לאלתא בהסכם. עיקריה של ההתחייבות לשיפוי הם :**

**א.** סכומי נזקים העולים על 2 מיליון דולר שיגרמו כתוצאה מהפרתם של מרבית המצגים, וכן כל סכום נזק שייגרם כתוצאה מהפרת המצג לגבי נאותות ההפרשות בדוחות הכספיים של אלישרא לשנת 2001 בגין ההתחייבויות לעובדים ; ובלבד שהדרישה לתשלום השיפוי תוגש על ידי אלתא לא יאוחר מ-30 יום ממועד הצגת הדוחות הכספיים של אלישרא לשנת 2003.

**ב.** כל סכום נזק שייגרם כתוצאה מהפרת המצג בעניין הזכויות לדמי ביטוח שקבוצת אלישרא זכאית להם בקשר עם שריפה שאירעה במפעלי הקבוצה. זכות אלתא לדרישת תשלום השיפוי בעניין זה איננה מוגבלת בזמן.

**ג.** כל סכום נזק שייגרם כתוצאה מתשלומי מסים בגין שנות המס שעד לסוף שנת 2001, שתחוייב בהם אלישרא, ואשר יעלו על 4 מיליון דולר מעבר לסך כל ההפרשות למסים הכלולות בדוחות הכספיים של אלישרא לשנת 2001 ; ובלבד שהדרישה לתשלום השיפוי בעניין זה תוגש על ידי אלתא, ביחס לכל אחת משנות המס שעד לשנת 2001, לא יאוחר מ-30 יום מהמועד בו הופכת השומה העצמית בגין אותה שנת מס לשומה סופית.

**3. בהתאם להסכמים עם הבנקים, התחייבה כור, בין היתר, לשמור על הון עצמי מינימלי, וכן לפרוע חלק מן החוב הקיים על ידי שימוש בתמורות שתקבלנה ממימוש נכסים מסויימים, במידה וימומשו. נכון לתאריך המאזן עומדת כור בתנאים הנ"ל.**

**באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)**

**א. התחייבויות תלויות (המשך)**

4. טלרד:

א. בחודש אוקטובר 1994 הוגשה תביעה לא נקובה בסכום על ידי הסתדרות המהנדסים נגד טלרד. התביעה היא להכרה בתחולתן של טבלאות השכר שבהסכמים הקיבוציים הכלליים, שנחתמו בשנים 1994 ו- 1995 בין הסתדרות המהנדסים לבין המעסיקים בשרות הציבורי, על מהנדסי טלרד. ביום 31 בינואר 1996 ניתן פסק דין בבית הדין האזורי לעבודה בתל-אביב בתובענה. בית הדין דחה על הסף את תביעות הסתדרות המהנדסים. הסתדרות המהנדסים ערערה על פסק הדין בבית הדין הארצי לעבודה, אשר קבע כי הסכם כור הינו הסכם קיבוצי ביחסים בין החברה לבין ההסתדרות ובין עובדי טלרד. הוגשה עתירה לבג"צ על ידי טלרד. ביום 29 בינואר 2002 ניתן פסק דין לפיו נדחתה עתירתה של טלרד. כתוצאה מכך אמור להתחיל בבית הדין האזורי לעבודה שלב ההוכחות לעניין יישום השכר במגזר הציבורי בטלרד.

בחודש אפריל 1996 הוגשה תביעה מקבילה על ידי מועצת פועלי לוד וועד העובדים החודשיים, להחלת טבלאות השכר בשרות הציבורי על עובדי טלרד.

ב. בשנת 1999 הוגשה תביעה נגד טלרד על ידי עובדי החברה המכהנים כחברים בוועד הפועלים של החברה. תביעתם היא למתן חשבונות שלפיהם יבדקו התובעים את תחשיב חלוקת רווחים לעובדים. התביעה היא גם למתן פסק דין הצהרתי שיקבע כי על טלרד לערוך מחדש חשבון חלוקת רווחים. כמו כן הוגשה בקשה להכיר בתובעים כמייצגים את כלל הפועלים והעובדים בטלרד. בית הדין מחק את הבקשה לתביעה ייצוגית. הוגש כתב הגנה.

ג. כתנאי להמשך העמדת האשראי על ידי בנקים, התחייבה טלרד לשמור על יחסים פיננסיים מסויימים כגון סך ההון העצמי וסך התזרים התפעולי החל מ- 30 בספטמבר 2001. כמו כן התחייבה טלרד לקבל את הסכמת הבנקים לביצוע עסקאות מסוימות, מתן ערבויות ומימוש נכסים שלא במהלך העסקים הרגיל. אי עמידה בתנאים האמורים תעניק לבנקים זכות לדרישות מיידיות של ההלוואות, חלקית או במלואן. נכון לתאריך המאזן לא עמדה טלרד בחלק מהתנאים האמורים. טלרד הגיעה להסכמה עקרונית עם הבנקים לפיה נפרעו הלוואות, הומר אשראי לזמן קצר להלוואות לזמן ארוך והוסכם על פריסה מחדש של יתרת החוב. טרם גובש הסכם בכתב, אך עקרונותיו קיבלו ביטוי בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2002.

ד. בחודש נובמבר 2001 הוגשה תביעה נגד טלרד, חברה מאוחדת שלה ומנכ"ל טלרד על ידי עובד לשעבר של החברה המאוחדת. סכום התביעה עומד על 10 מיליון ש"ח לצרכי אגרה בלבד. לדעת הנהלת טלרד ויועציה המשפטיים קיימים סיכויים טובים שהתביעה תדחה ועל כן לא נרשמה הפרשה בדוחות הכספיים.

5. תדיראן והחברות המוחזקות שלה:

א. במסגרת הסכם המיזוג משנת 1999 בין אי.סי.איי ותדיראן תקשורת בע"מ התחייבה תדיראן בע"מ לשפות את אי.סי.איי על כל נזק שיגרם לה כתוצאה מהנושאים הנמצאים בבדיקה על ידי הממונה על הגבלים העסקיים.

השיפוי הנ"ל ישאר בתוקף במשך תקופה של שבע שנים מתאריך המיזוג ויהיה ניתן להארכה לתקופה נוספת כל עוד נושאים אלה יהיו בבדיקה אצל הממונה על הגבלים עסקיים.

**באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)**

**א. התחייבויות תלויות (המשך)**

5. תדיראן וחברות מוחזקות שלה (המשך):

ב. עובדי מפעל של תדיראן, אשר נסגר במהלך שנת 1990, הגישו תביעות נגד החברה, בגין נזקי גוף או מחלות מקצוע שנגרמו, לכאורה, לפי טענתם, כתוצאה מחשיפה לחומרים מסויימים. לתדיראן פוליסות ביטוח, אשר בהסתמך על חוות דעת משפטית מכסות באופן מהותי נזקים אפשריים כתוצאה מהתביעות האמורות ועל כן לא נרשמו הפרשות בגין תביעות אלה. תדיראן רשמה הפרשות בגין סכומי נזקים אפשריים אשר היו מבוטחים על ידי חברת ביטוח הנמצאת בהליכי פרוק.

ג. בחודש אוקטובר 1999 הוגשה על ידי בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן - "בזק") תביעה נגד תדיראן שעילתה העיקרית נזקים שונים שנגרמו לבזק עקב פיגורים בביצוע עבודות מוזמנות במסגרת חוזה פיתוח ויישום שנחתמו במקורם בין בזק לבין תקשורת בסך של כ- 8.6 מיליון דולר (להלן - "התביעה העיקרית").

לחילופין, תבעה בזק יתרת קנסות פיגורים להם היא זכאית, לטענתה, על פי חוזים אלה, ואשר לא שולמו במלואם בסך של כ- 1.7 מיליון דולר. (להלן - "התביעה החילופית").

בפסק בוררות שניתן ביום 17 בפברואר 2000, נדחו כל טענותיה של בזק לעניין אחריותה של תדיראן בגין התביעה העיקרית. פסק הבוררות קובע כי על פי חוזה ההתקשרות בין הצדדים בזק זכאית לפיצויים במסגרת קנסות הפיגורים בלבד. הצדדים קיימו משא ומתן לפשרה שלא צלח והנושא הוחזר לבורר להכרעתו. לדעת הנהלת תדיראן, המתבססת על חוות דעת יועציה המשפטיים, תדיראן לא תישא בהוצאות מהותיות נוספות, מעבר להפרשה שנכללה בדוחות הכספיים.

6. מ-א תעשיות וחברות מוחזקות שלה:

**א. איכות הסביבה:**

פעילות מ-א תעשיות חשופה לסיכונים של פגיעה באיכות הסביבה בהיותה מייצרת, מאחסנת ומוכרת חומרים כימיים. מ-א תעשיות משקיעה סכומים ניכרים לצורך קיום הוראות החוקים והתקנות הסביבתיים ולהערכת ההנהלה עומדת בהוראות אלו. בהתאם להערכת מומחי הביטוח של מ-א תעשיות, פוליסות הביטוח של מ-א תעשיות מכסות ארוע זיהום סביבתי פתאומי ובלתי צפוי בישראל וברחבי תבל, בכפוף לתנאי הפוליסות הרלוונטיות. לתאריך המאזן אין בידי מ-א תעשיות כיסוי ביטוחי לזיהום סביבתי מתמשך.

ביטוח כאמור הינו קשה להשגה ובאותם מקרים בהם הוא בר השגה, להערכת החברה תנאי הביטוח לרבות סכום הכיסוי הביטוחי, אינם מצדיקים כיום את עריכתו.

אחד ממפעלי חברה מאוחדת של מ-א תעשיות הוקם ברמת חובב, ביחד עם מפעלים כימיים אחרים מכיוון שהממשלה קבעה כי האזור ראוי להקמת מפעלים כימיים עקב ההנחה ששכבות הקרקע באזור אטומות לחלוטין בפני חלחול נוזלים או זיהום. התבצעו בדיקות של המשרד לאיכות הסביבה ולפיהן דווח כי קיימים נתונים המצביעים על זיהום תת קרקעי ברמת חובב. הבודקים המליצו לנקוט בפעולות למניעת המשך הדליפות ממתקנים פעילים ומושבתים העלולים להוות מקור לזיהום מי התהום באזור. בשנת 1998, נחתם הסכם בין מועצת רמת חובב והמפעלים למוסדות אוניברסיטאיים, למימון מחקר שעל בסיסו יומלץ על פעילות לבלימת המשך הזיהום. לאחר תאריך המאזן הועברו למ-א תעשיות תוצאות המחקר. נכון למועד הדוחות הכספיים אין ביכולתה של הנהלת מ-א תעשיות להעריך את תוצאות הדוח ולפיכך לא נכללה ההפרשה בדוחות הכספיים.

(ב)

כנגד חברה מאוחדת בברזיל הוגשה תביעה בטענה כי תהליך מסוים המשמש אותה הינו סוד מסחרי מוגן של התובעת שהועתק ממנה. לפיכך נתבעת החברה המאוחדת לשפות את התובעת על תחרות בלתי הוגנת בסכום של כ- 9 מיליון דולר (מבוסס על חישוב של כמות השימוש בחומר). כמו כן, מבקשת התובעת כי יוטל על החברה המוחזקת קנס בסך של 25 דולר ליום בגין ניצול סודות מסחריים שלא כדין. להערכת הנהלת החברה המאוחדת הכספיים, בהתבסס על חוות דעת יועציה משפטיים, אין בסיס לתביעה, ולכן לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגינה.

**באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)**

**א. התחייבויות תלויות (המשך)**

6. מ-א תעשיות וחברות מוחזקות שלה (המשך):
- ג) כנגד חברה מאוחדת בברזיל ומספר נתבעים נוספים הוגשה תביעה בסכום כולל של כ - 24 מיליון דולר על ידי קבוצה שרכשה זכויות של שני בנקים שפשטו את הרגל. מתוך הסכום הנ"ל נתבעת החברה המאוחדת להחזיר הלוואה בסכום של מיליון דולר שלטענת התובעים ניתנה לה במישרין ולגבי יתרת סכום התביעה נתבעת החברה המאוחדת כערבה לחובות קואופרטיביים חקלאיים שהיו בעלי מניותיה בעבר. להערכת הנהלת החברה המאוחדת בהתבסס על חוות דעת של יועציה המשפטיים, קיים סיכוי טוב כי טענותיה כנגד התביעה תתקבלנה ולכן לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגינה.
- ד) כנגד חברה מאוחדת של מ-א תעשיות הוגשו הליכים מנהליים, תביעות אזרחיות ותביעות פיסקליות אחרות בסכום כולל של כ - 18 מיליון דולר. להערכת הנהלת החברה המאוחדת, בהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטיים סיכויי הצלחתה של החברה המאוחדת בהליכים ובהגנה כנגד התביעות והדרישות הנ"ל הינם גבוהים. להערכת החברה המאוחדת הפרשות הכלולות בדוחותיה מספיקות לכיסוי נזק אפשרי שיגרם לה, אם בכלל כתוצאה מתביעות אלה.
- ה) מ-א תעשיות וחברה מאוחדת שלה התחייבו כלפי בנקים לקיים אמות מידה פיננסיות מסוימות בעיקר ליחס ההתחייבויות להון, ליחסי נזילות ורווחיות. לתאריך המאזן עומדות מ-א תעשיות והחברה המאוחדת שלה בתנאים אלה.
- ו) לעניין עסקאות התקשרות במסגרת עסקאות איגוח ראה באור 3(ג') (1).
7. אלישירא וחברה מאוחדת שלה התחייבו כלפי בנקים לקיום אמות מידה פיננסיות הקשורות להון העצמי, יחס הון עצמי לנכסים, יחס שוטף ורווחיות. ליום 31 בדצמבר 2002, אלישירא לא עומדת באחד מהיחסים כאמור לעיל. הבנקים הסכימו לדחות את מועד העמידה באמות המידה ליום 30 בספטמבר, 2003. להערכת הנהלת אלישירא, החברה תעמוד בקיום תנאים אלה במועד שנקבע.
8. כנגד חברות מסוימות אחרות הוגשו מספר תביעות בגין נושאים שונים הנובעות ממהלך העסקים הרגיל, לרבות התדיינות עם שלטונות המס, המכס והמע"מ, הנמצאות בהליכים משפטיים שונים. לדעת הנהלת של אותן חברות, המתבססות על חוות דעת של היועצים המשפטיים המטפלים בתביעות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות אאותות בהתאם לנסיבות.
9. באשר למילוי אחר התנאים הקשורים במענק השקעה - ראה באור 10(א') (2).
10. הפעילות העסקית של קבוצת כור מבוססת בעיקר על טכנולוגיה גבוהה. הקצב המואץ של ההתפתחות הטכנולוגית וההתחדשות בענפי הפעילות בהם הקבוצה עוסקת, מחייבים השקעת משאבים כספיים ניכרים במחקר ובפיתוח, כדי להבטיח את מעמדה בתחומי פעילותה, בהתמודדות מתמדת עם מתחרים בארץ וברחבי העולם. כתוצאה מכך עלולה הקבוצה להיות חשופה לאובדן מעמדה במגזרי פעילות מסויימים וכן להוצאות מחקר ופיתוח מהותיות, העלולות להכביד על תוצאות פעילותה.
11. לעניין תביעה ייצוגית שהוגשה כנגד אי.סי.איי ראה באור 3(א') (6).
12. לעניין שיפוי שניתן לקלארידג' ופועלים שוקי הון והשקעות בע"מ, כנותני ייעוץ ראה באור 25(ג) (2).
13. החברה התחייבה לשפות את מעריך השווי שביצע את הערכת השווי לאי.סי.איי כנגד כל הוצאה או נזק כספי אם וככל שיגרמו לו בשל כל תביעה שתוגש על ידי צד שלישי כלשהו כנגדו שעילתה הערכת השווי. ראה באור 3(א') (11).

**ב. התקשרויות:**

1. מספר חברות קשורות בהסכמים עם ממשלת ישראל בדבר ביצוע מחקר ופיתוח. על פי קביעות הסכמים אלה, על החברות לשלם תמלוגים לממשלת ישראל, במידה ותהיינה לחברות הכנסות ממחקרים אלו (בשיעורים של 2% עד 5% ממכירות המוצרים שהם פרי אותו מחקר ופיתוח) בסכום שלא יעלה על 150%-100% מסכום המענקים - כשהם צמודים - שנתקבלו על ידי החברות כהשתתפות בביצוע תכניות המחקר והפיתוח.

**באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)**

**ב. התקשרויות (המשך):**

הוצאות תמלוגים לממשלת ישראל בשל האמור לעיל הינן:

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2002 - 25,136 אלפי ש"ח.  
 בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2001 - 27,543 אלפי ש"ח.  
 בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2000 - 39,117 אלפי ש"ח.

חברה מאוחדת וממשלת ישראל (המדען הראשי) קיימו דיונים בנוגע לבחינה מחדש של תמלוגים ששולמו למדען הראשי במשך תקופה של למעלה משבע שנים. הנהלת החברה המאוחדת מעריכה כי לא תהיה השפעה מהותית להליך ולכן לא נרשמה הפרשה בדוחות הכספיים.

2. חברות מאוחדות מסוימות התחייבו לתשלום תמלוגים בשיעור 3% לשנה בגין גידול מכירות ליצוא עד לגובה המימון שהתקבל מקרן לעידוד השיווק בחו"ל, כשהם צמודים לשער החליפין של הדולר.

3. התקשרויות לרכישת רכוש קבוע: 31.12.02 - 23 מיליון ש"ח, 31.12.01 - 38 מיליון ש"ח.

4. חברות מסוימות בקבוצה חוכרות ושוכרות מבני תעשייה ומשרדים בהתאם לחוזה חכירה ושכירות לזמן ארוך. חוזה החכירה אינם ניתנים לביטול וכלולות בחוזים אלה בדרך כלל אופציות לחידוש תקופת החכירה. הוצאות אלה של החברות הנ"ל בשנת 2002 הינן כ- 61 מיליון ש"ח, בשנת 2001 - 48 מיליון ש"ח ובשנת 2000 - 34 מיליון ש"ח.

דמי החכירה המינימליים החזויים בגין חוזה החכירה הקיימים ודמי השכירות, לשנים הבאות שלאחר תאריך המאזן הינם כדלקמן:

31 בדצמבר 2002	אלפי ש"ח	
53,995		שנה ראשונה
57,468		שנה שנייה
52,582		שנה שלישית
39,293		שנה רביעית
63,001		שנה חמישית ואילך
<u>266,339</u>		

5. התחייבות כור הון סיכון להשקעות נוספות בקרנות הון סיכון ובחברות הזנק לתאריך המאזן הינה כ- 36 מיליון דולר. בהתאם להסכם כוונות למכירת חלק מההשקעות בקרנות הון סיכון (ראה באור 3(ב)), תקטן יתרת ההתחייבות ל- 14 מיליון דולר עם חתימת הסכם המכירה.

6. במהלך שנת 2002 חתמו חברות מאוחדות של מ-א תעשיות על חוזה אספקה ארוכי טווח עם חברות בינלאומיות בהיקף של כ- 17.3 מ' דולר לשנה לתקופה של חמש שנים.

**באור 19 - ניירות ערך המירים של חברות מוחזקות**

**כתבי אופציה לעובדים**

חברות מוחזקות מסוימות הנפיקו עד וכולל שנת 2001 כתבי אופציה לעובדיהן. הזכויות לקבלת כתבי האופציה מתגבשת במשך מספר שנים מיום הנפקתן בכפוף להמשך העסקה. תקופות המימוש של כתבי האופציה משתנות בהתאם לתנאי התכניות.

תוספת המימוש של כתבי האופציות היתה זהה בדרך כלל למחיר המניה של החברות המאוחדות בבורסה במועד הנפקת כתבי האופציה.

בכל תקופת חתך בוחנת כור את סבירות מימוש האופציות ובהתאם יוצרת הפרשה להפסד במקרים בהם צפוי הפסד מירידה בשיעור ההחזקה עקב מימוש האופציות.

**אגרות חוב להמרה**

ראה באור 15 (ב') (3).

**באור 20 - הון המניות וכתבי אופציה**

**א. הון המניות - מורכב כדלקמן:**

31 בדצמבר 2001		31 בדצמבר 2002	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
16,502,489	84,557,334	16,506,982	84,557,334
14,531,956	15,167,666	14,531,956	15,167,666
16,502	84,557	16,507	84,557
14,532	15,168	14,532	15,168

מספר המניות:

מניות רגילות בנות

0.001 ש"ח (1)(3)

מניות נדחות בנות

0.001 ש"ח (2)(3)

הסכום ב-ש"ח נומינלי:

מניות רגילות בנות

0.001 ש"ח

מניות נדחות בנות

0.001 ש"ח

(1) מניות אלה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. ביום 31 בדצמבר, 2002 המחיר למניה בבורסה בת"א היה 48.60 ש"ח.

ה-ADS, המייצג כל אחד 0.2 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח (להלן - מניות רגילות), נסחר בבורסה של ניו-יורק (NYSE). מחיר ADS בבורסה בניו יורק ביום 31 בדצמבר 2002 היה 2.1 דולר.

(2) בעלי המניות הנדחות זכאים להחזר ההון הנפרע בעת פרוק בסכום נומינלי, אחרי תשלום הסכום הנומינלי לבעלי המניות הרגילות. לבעלי המניות הנדחות אין זכויות הצבעה והם אינם זכאים להשתתף בחלוקת דיבידנד מכל סוג שהוא.

(3) בתאריך המאזן מוחזקות על ידי חברות מאוחדות 15,799 מניות רגילות ו- 12,950,864 מניות נדחות. הסכום שנוכה מההון העצמי ליום המאזן הינו 277,692 אלפי ש"ח מותאמים.

(4) חברה בת מאוחדת של כור - כור נאמנויות (1995) בע"מ (בפירוק מרצון) - מחזיקה 624,577 מניות רגילות של כור שהונפקו לה במסגרת מימוש תוכנית אופציות 1995 ו- 1997 של החברה. המניות האלה מוחזקות בידי החברה הבת המאוחדת אך ורק לצורך הענקה לעובדי החברה, בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים. עד להענקתן כאמור, התחייבה החברה המאוחדת שלא תהיה לה בגינן זכות להשתתף או להצביע באסיפה הכללית של בעלי מניות החברה או זכות לקבלת דיבידנד בגין מניות אלה, אם לא יעשה שימוש במניות אלה לצורך הענקתן לעובדי החברה כאמור, עד זמן סביר לאחר נובמבר 2002, התחייבה החברה להפיכתן של המניות הרגילות האלה, למניות נדחות. דחיית המניות תועלה לדיון באסיפה הכללית הבאה של בעלי המניות של החברה.

**ב. רכישה עצמית של מניות החברה**

ביום 31 בדצמבר 2001 רכשה החברה מחברה מאוחדת 154,637 מניות רגילות של החברה במחיר השוק. העסקה טופלה לפי "תקנות ניירות ערך - (הצגת פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו דוחות הכספיים), התשנ"ו - 1996".

ביום 7 באפריל 2000 נתקבלה על ידי דירקטוריון כור החלטה לאשר מסגרת כוללת של 50 מיליון דולר לצורך רכישה עצמית של מניות רגילות של כור.

במסגרת זו, אשר נוצלה במלואה בשנת 2000, נרכשו 538,592 מניות רגילות (כ - 3.4% מהון המניות הרגילות) בעלות של כ - 219 מיליון ש"ח. סכום זה מנוכה מההון העצמי של החברה.

סך כל ההחזקות של החברה במניותיה הן 693,229 מניות רגילות.

**באור 20 - הון המניות וכתבי אופציה (המשך)**

**ג. כתבי אופציה לעובדים בכירים :**

1. תוכנית 1997 :

ביום 27 במאי 1997 הוקצו 134,547 אופציות על פי תכנית זאת, וביום 6 בנובמבר 1997 הוקצו 54,421 אופציות נוספות.

ביום 22 במרס 2000 החליט דירקטוריון כור לתקן תוכנית זו, באופן שעובד שהתפטר ואשר בידו אופציות שמועד הזכאות למימושן הגיעה לפני התפטרותו, תקופת המימוש שלהן תהיה עד תום תקופת חמש השנים שמיום תחילת התכנית (להלן - תיקון תקופת המימוש למתפטרים).

ביום 6 באוגוסט 2000 החליט דירקטוריון כור כי ביחס לעובדי החברה שאינם בעלי עניין בחברה ואשר לא פרשו לפני תום שנת 2000, כי תקופת המימוש של כל אופציה תוארך עד לתום 5 שנים ממועד הזכאות שלה (להלן - תיקון הארכת תקופת המימוש).

ביום 15 בנובמבר 2001 החליט דירקטוריון כור כי ביחס לעובדי החברה ביום ההחלטה ואשר אינם בעלי עניין בחברה, יתוקן מחיר המימוש שלהם ויעמוד על 101.38 ש"ח למניה. כמו כן החליט הדירקטוריון כי השיטה הטכנית למימוש תהיה "שיטת מרכיב ההטבה" (ראה סעיף 2 להלן).

מועד מימוש	מחיר מימוש	יתרת אופציה שטרם מומשה
05/2005	101.38 ש"ח	5,039
11/2005	101.38 ש"ח	31,282
		<u>36,321</u>

2. תכנית 1998 :

ביום 30 באוגוסט 1998 אישרה אסיפה כללית שלא מן המניין של בעלי מניות החברה הקצאה פרטית ללא תמורה לעובדי החברה של 400,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש לעד 400,000 מניות רגילות 0.001 ש"ח ע.נ. כל אחת (להלן - "התכנית"). כל האופציות על פי תכנית זו הוקצו במועדים שונים, ולאחר פקיעתן בעקבות פרישה ובעקבות תום תקופת מימוש ומימושים נותרו למימוש נכון ליום 31 בדצמבר 2002, 244,158 אופציות.

על פי תנאי התכנית, כל אופציה תהיה ניתנת למימוש תאורטי למניה אחת כפוף להתאמות. אולם בפועל לא יוקצו לניצעים שיממשו את האופציות מלוא המניות הנובעות מכל אופציה, אלא רק מניות המשקפות את סכום ההטבה הכספי הגלום באופציה כפי שיחושב במועד המימוש. בהתאם לכך מחיר המימוש של כל אופציה מיועד אך ורק לצורך חישוב מרכיב ההטבה (לעיל ולהלן - "שיטת מרכיב ההטבה").

ביום 22 במרס 2000 אישר הדירקטוריון ביחס לבעלי אופציות על פי תכנית זו ואשר אינם בעלי עניין את תיקון תקופת המימוש למתפטרים. כמו כן החליט הדירקטוריון כי ביחס לבעלי האופציות הנ"ל יותאם מחיר המימוש בגין חלוקת דיבידנד לכל האופציות, גם אם מועד הזכאות למימושן חל לפני הזכאות לדיבידנד.

ביום 6 באוקטובר 2000 אישר הדירקטוריון את תיקון הארכת תקופת המימוש ביחס לעובדי החברה שאינם בעלי עניין בחברה ואשר לא פרשו לפני תום שנת 2000.

ביום 15 בנובמבר 2001 אישר הדירקטוריון את תיקון מחיר המימוש ל-101.38 ש"ח למניה ביחס לעובדי החברה בתאריך ההחלטה ואשר אינם בעלי עניין בחברה.

מועד מימוש	מחיר מימוש	יתרת אופציה שטרם מומשה
07/2003	\$ 108.90	77,161
07/2006	101.38 ש"ח	166,997
		<u>244,158</u>

**באור 20 - הון המניות וכתבי אופציה (המשך)**

ג. כתבי אופציה לעובדים בכירים (המשך):

3. תוכנית 2000:

ביום 6 באוגוסט 2000 אישר דירקטוריון החברה תוכנית אופציות 2000, שאושרה קודם לכן ביום 14 ביוני 2000 על ידי הוועדה האקזקטיבית של הדירקטוריון ואלה עיקרי התוכנית:

1. אושרה מסגרת כוללת להקצאת 400,000 אופציות הניתנות למימוש תיאורטי של עד ל - 400,000 מניות רגילות של החברה, היינו כ - 2.5% מהון המניות המונפק של החברה.
2. האופציות תמומשנה למניות בכמות שתשקף את סכום ההטבה הכספי הגלום באופציות, לפי שיטת ההטבה.
3. מחיר המימוש של כל אופציה על פי התיקון שאושר על ידי דירקטוריון החברה בתאריך 15 בנובמבר 2001 יהיה 101.38 ש"ח למניה.
4. מכיוון שמניות המימוש תוקצנה אך ורק כנגד ההטבה הכספית, לא ידרשו העובדים לשלם במועד מימוש האופציות את מחיר המימוש. מחיר זה ישמש אך ורק לצורך חישוב סכום ההטבה הכספית.
5. האופציות מיועדות לעובדי החברה שאינם בגדר "בעלי עניין" בחברה ולא יהיו בגדר "בעלי עניין" בחברה כתוצאה מהקצאת האופציות.
6. הזכאות למימוש האופציות תחול בהתאם לחלוקת האופציות לשלוש מנות, כך שבתום השנה הראשונה מהתאריך הקובע (היינו 14 ביוני 2000) או מתאריך תחילת עבודת העובד (לפי המאוחר) תתגבש הזכאות למימוש שליש מן הכמות שתוקצה, ושני השלישים הנותרים בתום כל אחת מהשנתיים שלאחריה. תקופת המימוש של כל אופציה שהתגבשה זכאותה למימוש היא 5 שנים, מיום התגבשות הזכאות.
7. ביום 5 באוקטובר 2000 הכמות הכוללת של 400,000 כתבי אופציה הוקצתה לנאמן.

להלן תנועת האופציות במהלך שנת 2002:

תכנית 1997	תכנית 1998	תכנית 2000	סך הכל	
120,938	361,421	125,000	607,359	יתרה לתחילת השנה
-	-	40,000	40,000	הענקה
-	(12,000)	-	(12,000)	מימוש
(84,617)	(105,263)	(3,333)	(193,213)	פקיעה
<b>36,321</b>	<b>244,158</b>	<b>161,667</b>	<b>442,146</b>	יתרה לסוף השנה

**באור 21 - מכשירים פיננסיים ותנאי הצמדה של יתרות כספיות**

**א. כללי**

החברה וחברות מאוחדות מסוימות התקשרו בעסקאות עתידיות ובחוזי אופציה המיועדים להבטחת נכסים והתחייבויות במטבע חוץ ולהקטנת החשיפה הכרוכה בהתקשרויות לרכישת חומרי גלם ומכירת מוצרים במטבעות שאינם הדולר. החברות הללו אינן מחזיקות או מוכרות מכשירים פיננסיים לצורכי מסחר.

**ב. להלן פרוט התקשרויות פתוחות לביצוע עסקאות במטבע חוץ המיועדות להבטחת נכסים והתחייבויות במטבע חוץ של החברה וחברות מאוחדות ליום 31 בדצמבר 2002:**

עסקאות עתידיות	אופציות מט"ח שנרכשו	אופציות מט"ח שנרכשו	עסקאות החלפה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
				רכישת דולרים
				בתמורה:
14,211	92,845	23,219	165,795	לשקלים
132,636	37,896	204,165	-	למטבעות אירופאיים
146,847	78,161	165,795	-	לריאל ברזילאי
<u>293,694</u>	<u>208,902</u>	<u>393,179</u>	<u>168,795</u>	
				מכירת דולרים
				בתמורה:
87,635	62,055	87,161	219,086	לשקלים
715	100,898	179,059	-	למטבעות אירופאיים
146,847	46,896	46,896	-	לריאל ברזילאי
<u>235,197</u>	<u>209,849</u>	<u>313,116</u>	<u>219,086</u>	

**ג.** החברה וחברות מאוחדות התקשרו בעסקאות להחלפת ריביות בסך של 850 מיליון ש"ח.

**ד.** החברה התקשרה בעסקאות להחלפת ריביות בסך 616 מיליון ש"ח ובעסקאות החלפה דולר - מדד בסך 100 מיליון ש"ח.

**באור 21 - מכשירים פיננסיים ותנאי הצמדה של יתרות כספיות (המשך)**

**ה. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים**

להלן ריכוז נכסים והתחייבויות פיננסיים שהשווי ההוגן שלהם ליום 31 בדצמבר 2002 (לפי שוויים בבורסה לניירות ערך) שונה מהסכום שבו הם מוצגים בדוחות הכספיים:

שווי הוגן מיליוני ש"ח	ערך בספרים מיליוני ש"ח	
430	981	השקעות בחברות כלולות
410	444	אגרות חוב ואגרות חוב הניתנות להמרה במניות

הסכום הפנקסני של מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, התחייבויות לספקים ולנותני שרותים וזכאים ויתרות זכות ומכשירים פיננסיים אחרים תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

**ו. סיכוני אשראי לקוחות**

להלן סיכוני אשראי לקוחות ליום 31 בדצמבר 2002:

מיליוני ש"ח	
561	לקוחות המבוטחים בחברות ביטוח אשראי
2	לקוחות המבוטחים בחברה לסיכוני סחר חוץ
75	לקוחות - גופים ממשלתיים ובזק
1,440	לקוחות אחרים, כולל שטרות וחברות כרטיסי אשראי
<u>2,078</u>	סה"כ כולל חובות בלתי שוטפים

בדוחות הכספיים נכללות הפרשות מספיקות להערכת ההנהלה, בגין חובות מסופקים.

החשיפה לסיכוני אשראי לקוחות הינה מוגבלת בהתחשב במספר הרב של הלקוחות.

באור 21 - מכשירים פיננסיים ותנאי הצמדה של יתרות כספיות (המשך)

ז. תנאי הצמדה של יתרות כספיות  
 במאזן המאוחד (1)

31 בדצמבר 2001				31 בדצמבר 2002			
ס"כ	ללא הצמדה	בהצמדה למדד	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	ס"כ	ללא הצמדה	בהצמדה למדד	במטבע חוץ או בהצמדה אליו
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
857,285	175,602	17,213	664,470	805,278	97,231	-	708,047
642,317	207,065	223,071	212,181	1,058,434	228,555	466,594	363,285
2,245,732	365,208	31,122	1,849,402	2,041,156	351,030	25,139	1,664,987
475,850	148,834	40,311	286,705	338,719	103,801	25,030	209,888
821,358	1,148	427,299	392,911	316,913	5,522	81,619	229,772
<u>5,042,542</u>	<u>897,857</u>	<u>739,016</u>	<u>3,405,669</u>	<u>4,560,500</u>	<u>786,139</u>	<u>598,382</u>	<u>3,175,979</u>
1,281,363	311,872	-	969,491	1,330,091	333,019	-	997,072
1,364,316	280,185	4,500	1,079,631	1,205,914	296,319	-	909,595
1,107,893	580,148	99,543	428,202	1,406,696	573,634	154,706	678,356
<u>5,594,713</u>	<u>11,616</u>	<u>1,868,834</u>	<u>3,714,263</u>	<u>5,452,845</u>	<u>7,810</u>	<u>2,127,179</u>	<u>3,317,856</u>
<u>9,348,285</u>	<u>1,183,821</u>	<u>1,972,877</u>	<u>6,191,587</u>	<u>9,395,546</u>	<u>1,210,782</u>	<u>2,281,885</u>	<u>5,902,879</u>

רכוש

רכוש שוטף:  
 מזומנים ושווי מזומנים  
 פקדונות והשקעות לזמן קצר  
 לקוחות  
 חייבים ויתרות חובה  
 השקעות וחובות אחרים לקבל לזמן ארוך

התחייבויות

התחייבויות שוטפות:  
 אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים  
 (לא כולל חלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך)  
 התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
 זכאים ויתרות זכות  
 הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב  
 (כולל חלויות שוטפות)

**באור 21 - מכשירים פיננסיים ותנאי הצמדה של יתרות כספיות (המשך)**

ז. תנאי הצמדה של יתרות כספיות (המשך)

(2) במאזן החברה

31 בדצמבר 2001				31 בדצמבר 2002				
סה"כ אלפי ש"ח	ללא הצמדה אלפי ש"ח	בהצמדה למדד אלפי ש"ח	במטבע חוץ או בהצמדה אליו אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	ללא הצמדה אלפי ש"ח	בהצמדה למדד אלפי ש"ח	במטבע חוץ או בהצמדה אליו אלפי ש"ח	
62,535	57,974	-	4,561	25,267	10,505	-	14,762	רכוש
507,927	131,263	216,130	160,534	877,255	158,090	462,066	257,099	מזומנים ושווי מזומנים
15,852	14,003	-	1,849	50,103	31,146	-	18,957	פקדונות והשקעות לזמן קצר
37,401	-	37,401	-	18,915	-	18,915	-	חייבים ויתרות חובה
569,108	105	396,923	172,080	55,360	35	55,207	118	הלוואות לזמן קצר לחברות מוחזקות
1,590,866	1,427,340	157,506	6,020	1,530,212	1,407,196	116,953	6,063	השקעות וחובות אחרים לקבל השקעות וחובות לזמן ארוך לקבל:
2,783,689	1,630,685	807,960	345,044	2,557,112	1,606,972	653,141	296,999	חברות מוחזקות (כולל חלויות שוטפות של הלוואות)
343,403	37,603	-	305,800	197,554	18,022	-	179,532	התחייבויות
191	157	-	34	1,282	1,214	-	68	התחייבויות שוטפות:
66,229	37,802	14,823	13,604	79,562	56,675	15,195	7,692	אשראי מתאגידים בנקאיים (לא כולל חלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך)
3,000,139	-	1,814,967	1,185,172	2,715,083	-	2,085,633	629,450	התחייבויות לספקים ונותני שירותים זכאים ויתרות זכות התחייבויות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות של הלוואות)
3,409,962	75,562	1,829,790	1,504,610	2,993,481	75,911	2,100,828	816,742	

**באור 22 - שעבודים וערבויות**

א. להבטחת התחייבויות מסוימות מישכנו חברות מסוימות את נכסי דלא נידי שלהן ורשמו שעבודים קבועים על המוצבה והציוד ועל פקדונות בבנקים ושעבודים שוטפים על כל הנכסים, וכן שעבדו חלק מהמניות בחברות מוחזקות. באשר לשעבוד בגין מענק השקעה - ראה באור 10א(2).

ב. יתרות ההתחייבויות המובטחות הינן כדלקמן:

במאזן המאוחד	
31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
576,736	439,449
1,384,759	1,831,996
1,961,495	2,271,445

אשראי מתאגידים בנקאיים הלוואות מבנקים ומאחרים ואגרות חוב (כולל חלויות שוטפות), ראה באור 15 וכמו כן סעיפים ג', ו - ד' להלן

ג. לצורכי הבטחת אגרות החוב הניתנות להמרה במניות כור, התחייבה כור כי בעתיד לא תיצור שעבודים על רכושה אלא על פי התנאים שנקבעו בשטרי הנאמנות (ראה באור 15ב').

ד. אגרות חוב שהונפקו על ידי מ-א תעשיות, מובטחות בשיעבוד סימלי קבוע ראשון בדרגה על פקדון בסך 1 ש"ח לטובת הנאמן למחזיקי אגרות החוב (ראה באור 15ב').

ה. ערבויות לבנקים ואחרים בעבור הלוואות והבטחת קווי אשראי וערבויות אחרות - לטובת:

במאזן החברה		במאזן המאוחד	
31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002	31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
411,407	295,088	-	-
6,280	6,962	6,868	6,962
24,713	15,427	47,613	112,147
442,400	317,477	54,481	119,109

חברות מאוחדות  
חברות כלולות  
אחרים

**באור 22 - שעבודים וערבויות (המשך)**

- 1) במקרים מסויימים כשמתקבלות מקדמות מלקוחות, חברה מאוחדת מספקת ללקוחותיה בטחונות בנקאיים להבטחת המקדמות. עודף סכום ערבויות מעל סכום המקדמות המוצג בהתחייבויות במאזן הסתכם לסך של 435,103 אלפי ש"ח ו- 385,330 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2002 ו- 2001, בהתאמה.
- 2) בהקשר להסכמת בזק להעברת הבעלות במיתוג ציבורי, בזק קיבלה מכור ערבות על סך 112 מיליון ש"ח, ראה גם באור 18א' (5).
- 3) חברה מאוחדת חתמה ערבות לטובת לקוח עיקרי לסילוק כל סכום עד לסך של 40 מיליון דולר, בקשר עם כתב שיפוי עליו חתמה החברה המאוחדת לאותו לקוח בגין הסבת הסכמיה עם בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ לאותו לקוח עיקרי. הערבות בתוקף לפחות עד שנת 2015.
- 4) חברה מאוחדת וחברה מאוחדת שלה בברזיל התחייבו לשפות, בתנאים מסויימים, מוסדות פיננסיים בגין אשראי שלקוחות החברה המאוחדת קיבלו, אשר שימש לפרעון חובותיהם של לקוחות אלו לחברה המאוחדת. סכום ההתחייבות לשיפוי ליום המאזן הינו כ-63 מיליון דולר (31 בדצמבר 2001 - כ- 58 מיליון דולר).
- 5) מכירת תדיראן קשר נעשתה בעיסקת מצגים לחברה הקונה בגין הממכר. על פי תנאי העיסקה, אם יתברר כי מצב תדיראן קשר שונה מהותית מהמצגים שהוצגו, הקונה יהיה זכאי לפיצוי בשל כך מתדיראן. כור ערבה להתחייבויותיה של תדיראן.
- 6) כמו כן קיימות ערבויות בקשר להבטחת ביצוע עבודות והסכמים עם לקוחות, אחריות לטיב מוצרים, מקדמות שנתקבלו וערבויות בגין התחייבויות לאגף המכס והבלו - ללא הגבלה בסכום.

**באור 23 - פרוטים לסעיפי דוחות רווח והפסד**

א. הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות - נטו (1)(2)(3)

במאחד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2000	2001	2002
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,280,332	931,923	917,054
703,997	556,042	504,253
5,848,260	5,450,647	5,256,669
618,703	668,195	558,217
8,451,292	7,606,807	7,236,193
340,993	364,628	321,178
1,269,197	681,475	423,424
272	771	-
912,282	1,112,052	1,385,743
(716,958)	(914,079)	(968,148)
195,324	197,973	417,595

בארץ:  
במסגרת פעילות תעשייתית  
במסגרת פעילות מסחרית

בחוץ לארץ:  
במסגרת פעילות תעשייתית - יצוא  
ופעילות בינלאומית  
במסגרת פעילות מסחרית

(1) לא כולל מכירות כסוכן

(2) כולל מכירות ללקוח עיקרי

(3) כולל מכירות באשראי לזמן ארוך (ראה גם באור 2'ז)

(4) הכנסות והוצאות מעבודות ארוכות מועד:

הכנסות עלויות

**באור 23 - פרוטים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)**

ב. עלות המכירות והעבודות שבוצעו - במאוחד :

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2000	2001	2002	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			במסגרת פעילות תעשייתית :
2,992,094	3,008,123	<b>2,819,265</b>	חומרים
1,024,611	986,957	<b>923,567</b>	עבודה
74,049	50,054	<b>69,316</b>	עבודות חוץ
179,013	195,486	<b>193,365</b>	פחת והפחתות
388,587	284,024	<b>261,237</b>	מחקר ופיתוח נטו *
518,017	458,975	<b>503,169</b>	הוצאות יצור אחרות
<b>5,176,371</b>	<b>4,983,619</b>	<b>4,769,919</b>	
			בניכוי - עלויות שנוקפו
11,575	10,167	<b>10,549</b>	לעלות רכוש קבוע
<b>5,164,796</b>	<b>4,973,452</b>	<b>4,759,370</b>	
			קיטון במלאי תוצרת בעיבוד
58,703	23,573	<b>13,308</b>	ועבודות בביצוע
<b>5,223,499</b>	<b>4,997,025</b>	<b>4,772,678</b>	
			קיטון (גידול) במלאי תוצרת גמורה
48,981	(28,303)	<b>(212,763)</b>	
<b>5,272,480</b>	<b>4,968,722</b>	<b>4,559,915</b>	
			במסגרת פעילות מסחרית :
482,381	525,695	<b>543,782</b>	סחורות
126,864	103,435	<b>70,651</b>	עבודה
51,581	34,238	<b>29,720</b>	פחת
382,975	244,367	<b>213,840</b>	אחרות
<b>1,043,801</b>	<b>907,735</b>	<b>857,993</b>	
<b>6,316,281</b>	<b>5,876,457</b>	<b>5,417,908</b>	
			* לאחר ניכוי מענקים
7,422	12,641	<b>803</b>	והשתפויות, נטו

באור 23 - פרוטים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)

ג. הוצאות מכירה ושיווק - במאוחד

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2000	2001	2002	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
271,386	259,925	256,201	שכר ומשכורות
110,907	111,294	98,894	עמלות
47,773	45,935	46,460	פרסום
54,392	66,803	80,358	פחת והפחתות
349,893	346,804	348,518	אחרות
<b>834,351</b>	<b>830,761</b>	<b>830,431</b>	

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

חברה			מאוחד			
לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2000	2001	2002	2000	2001	2002	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
35,530	17,616	24,810	291,929	239,718	238,596	שכר ומשכורות
-	-	-	27,503	30,559	34,585	חובות מסופקים
1,782	1,783	1,697	25,667	29,553	31,389	ואבודים
29,215	23,474	22,554	228,350	234,436	194,201	פחת והפחתות
<b>66,527</b>	<b>42,873</b>	<b>49,061</b>	<b>573,449</b>	<b>534,266</b>	<b>498,771</b>	אחרות

**באור 23 - פרוטים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)**

ה. הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

חברה			מאוחד			
לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2000	2001	2002	2000	2001	2002	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,675	5,715	<b>1,161</b>	3,674	6,702	<b>18,167</b>	בגין אגרות חוב
-	-	-	4,145	2,345	<b>664</b>	הניתנות להמרה
94,445	244,102	<b>173,554</b>	195,642	371,854	<b>245,338</b>	בגין אגרות חוב
10,009	44,148	<b>15,313</b>	117,089	218,633	<b>171,715</b>	בגין הלוואות לזמן ארוך
1,104	584	-	1,676	753	<b>2,293</b>	בגין הלוואות ואשראי לזמן קצר
54,999	(45,932)	<b>36,377</b>	38,662	(53,399)	<b>44,959</b>	הפחתת הוצאות גיוס הון
-	-	-	(3,618)	(15,468)	<b>(15,145)</b>	הפסד (רווח) מניירות ערך, נטו
(639)	(5,398)	<b>6,603</b>	-	-	-	הוצאות מימון שהונו לנכסים קבועים ועבודות בביצוע
(10,346)	(40,958)	<b>(29,361)</b>	(28,014)	(90,675)	<b>(67,814)</b>	הוצאות (הכנסות) מחברות מוחזקות, נטו
<u>153,247</u>	<u>202,261</u>	<u>203,647</u>	<u>329,256</u>	<u>440,745</u>	<u>400,177</u>	הכנסות מפקדונות ואחרות, נטו

**באור 23 - פרוטים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)**

1. הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

1. במאוחד

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
2000	2001	2002
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
575,335	(60,542)	348,920
(65,158)	(409,792)	(167,560)
(298,991)	(84,312)	(129,437)
925	-	-
2,115	2,334	2,725
(577)	1,528	-
3,369	938	38,686
(54,475)	(85,172)	(92,835)
8,722	395	5,437
<u>171,265</u>	<u>(634,623)</u>	<u>5,936</u>

מימוש השקעות ופעילויות בחברות מוחזקות  
(כולל שינויים בשיעורי ההחזקה)  
הוצאות הכרוכות בהפסקת פעילויות ומימוש  
והפחתת ערך נכסים, נטו  
השלמת פיצויי פרישה ופנסיה  
שרותי הנהלה:  
מחברות מאוחדות באיחוד יחסי  
מחברות כלולות  
עסקאות משותפות, נטו  
פיצויים בגין נזקים  
הפחתת מוניטין  
שוונות, נטו

2. בחברה

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
2000	2001	2002
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,157	(54,757)	343,088
-	-	(10,229)
-	-	9,396
10	2	29,750
2,235	1,856	447
<u>10,402</u>	<u>(52,899)</u>	<u>372,452</u>
-	-	<u>1,259</u>

רווח (הפסד) ממימוש השקעות בחברות  
מוחזקות  
הפחתת ערך נכסים, נטו  
דמי שכירות, נטו\*  
רווח הון ממימוש רכוש קבוע  
שוונות, נטו

\* פחת שנכלל בסעיף

**באור 23 - פרוטים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)**

ז. חלקה של קבוצת כור בעודף ההפסדים על הרווחים של חברות כלולות, נטו  
א. במאוחד

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2000	2001	2002	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
116,083	695,897	250,423	חברות כלולות, נטו (1)
175,519	1,235,026	6,511	הפחתת מוניטין (2)
<u>291,602</u>	<u>1,930,923</u>	<u>256,934</u>	
27,253	-	-	דיבידנד שנתקבל
<u>33,123</u>	<u>100,253</u>	<u>113,042</u>	(1) כולל הפסד מהפסקת פעילות מגזר בחברה כלולה
-	1,136,351	-	(2) כולל מחיקת יתרת מוניטין בחברה כלולה

חלקה של קבוצת כור בעודף הרווחים על ההפסדים (עודף ההפסדים על הרווחים) של חברות מוחזקות, נטו

ב. בחברה

שנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2000	2001	2002	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
379,935	(1,170,673)	(917,894)	חלקה של כור בתוצאות הפעולות לשנה (1)
(155,487)	(1,238,127)	(23,604)	הפחתת מוניטין (2)
<u>224,448</u>	<u>(2,408,800)</u>	<u>(941,498)</u>	
379,995	875,200	29,214	דיבידנד שנתקבל
<u>33,123</u>	<u>100,253</u>	<u>113,042</u>	(1) כולל הפסד מהפסקת פעילות מגזר בחברה כלולה
27,944	1,136,351	-	(2) כולל מחיקת יתרת מוניטין בחברות מוחזקות

באור 23 - פרוטים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)

ח. תוצאות פעילות שהופסקה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2001	2000	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(30,568)	(80,758)	הפסד לפני מסים על הכנסה
-	(438)	השפעת המס
727	38,024	חלק המיעוט
<u>(29,841)</u>	<u>(43,172)</u>	
-	413,772	רווח הון ממכירת פעילות שהופסקה
-	(139,313)	רווח הון
-	274,459	השפעת המס
<u>(29,841)</u>	<u>231,287</u>	

בשנת 2001 כלל מגזר הבניה והתשתית את מפעלי פלדה ובשנת 2000 כלל מגזר הבניה והתשתית את החברות צינורות המזרח התיכון בע"מ ומשאב יזום ופיתוח בע"מ שנמכרו במהלך שנת 2000.

באור 23 - פרוטים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)

ט. הכנסות (הוצאות) מחברות מוחזקות והשתתפות שלהן בהוצאות - חברה

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר									
2000			2001			2002			
חברות שפעילותן הופסקה	חברות כלולות	חברות מאוחדות באיחוד יחסי	חברות מאוחדות	חברות שפעילותן הופסקה	חברות כלולות	חברות מאוחדות	חברות כלולות	חברות מאוחדות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	-	42,734	-	-	34,817	-	36,257	הכנסות:
-	-	-	4,826	-	-	8,145	-	9,175	שרותי הנהלה
226	3	(213)	623	(662)	6	6,054	2	(6,605)	הוצאות הנהלה - שכר והוצאות הנהלה אחרות
-	-	-	-	-	-	-	-	667	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
-	-	-	-	-	-	-	-	-	הכנסות משכירות, נטו

**באור 24 - מגזרים עסקיים**

**א. קבוצת כור פועלת במגזרים העסקיים הבאים:**

פעילותה של החברה בתחום הטלקומוניקציה מתרכזת בשתי חברות - טלרד נטוורקס בע"מ, המפתחת ומשווקת מוצרים בתחום הטלקום ומספקת פתרונות למשתמש הקצה, ואי סי איי טלקום בע"מ, חברה כלולה המתמקדת במתן פתרונות בתחום מערכות הגישה (Inovia) ותחום מערכות אופטיקה ותמסורת (Enavis, Lightscape).

הפעילות בתחום האגרוכימיה מתבצעת על ידי קבוצת מ-א תעשיות, הנחשבת ליצרן הגנרי המוביל בעולם בתחום הגנת הצומח (אגרוכימיה). מ-א תעשיות מספקת מגוון רחב של פתרונות ומוצרים שכוללים קוטלי עשבים, חרקים ופטוריות ומוצרים מתחום הארומה וכימיקלים מסוגים שונים.

הפעילות בתחום הצבאי מתבצעת בעיקר על ידי קבוצת אלישרא תעשיות אלקטרוניות בע"מ המהווה חברה מובילה בתחום תכנון, פיתוח וייצור מוצרי אלקטרוניקה בתחום הצבאי והלוחמה האלקטרונית, מוצרי תקשורת אלחוטיים, מערכות שליטה ובקרה, מערכות הצלה לטייסים ומערכות תקשורת מתקדמות.

הפעילות בתחום השקעות הון סיכון מתבצעת באמצעות שותפות כור הון סיכון, המשקיעה בחברות הי-טק וקרנות הון סיכון עם פוטנציאל צמיחה גבוה. עיקר ההשקעות הינן בתחומי תקשורת ומדעי החיים.

שאר הפעילות העסקית כוללת בעיקר את תחום התיירות שמתבצע על ידי החברות שרתון מוריה, המחזיקה ברשת מלונות שרתון בישראל והחברה הכלולה כנפיים-ארקיע המחזיקה ב- 74% בחברת התעופה ארקיע ומספקת שירותי טיסה ונופש, והחכרת מטוסיה לחברות אחרות. בנוסף לכך מתקיימת פעילות סחר בינלאומית באמצעות מספר חברות.

בשנת 2001 הופסקה פעילותו של מגזר הבניה והתשתית עקב הפסקת פעילותה של מפעלי פלדה (שנכללה במגזר הבניה והתשתית) (ראה באור 23). בשנת 2000 כלל מגזר הבניה והתשתית את החברות צינורות המזרח התיכון בע"מ ומשאב ייזום ופיתוח בע"מ שנמכרו במהלך שנת 2000.

**ב.** מכירות לפי מגזרים כוללות מוצרים שנמכרו ושרותים שניתנו ללקוחות שאינם במסגרת הקבוצה. מכירות בין מגזרים הן בלתי מהותיות ומבוססות על מחירים שנקבעו במהלך העסקים הרגיל, ולכן אינן מוצגות בנפרד.

בקביעת הרווח התפעולי הובאו בחשבון כל העלויות וההוצאות המתייחסות באופן ישיר לכל מגזר וכן זקיפה של הוצאות שהן לתועלת של יותר ממגזר אחד. הוצאות והכנסות המוצגות בדוח רווח והפסד לאחר הרווח מפעולות לא הובאו בחשבון בקביעת הרווח או ההפסד התפעולי. נכסים מזוהים והתחייבויות מזוהות לכל מגזר הם אלו המשמשים את קבוצת כור בפעולותיה בכל מגזר.

**ג.** לגבי הפסקת פעילויות ראה באור 23 ח'.

**ד. מידע בקשר למגזרים העסקיים של קבוצת כור במאוחד**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר						מכירות וביצוע עבודות: מגזרים:
2000		2001		2002		
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	
2,377,219	28.13	1,240,788	16.31	829,749	11.47	טלקומוניקציה
1,238,492	14.65	1,439,561	18.93	1,719,972	23.77	אלקטרוניקה צבאית אגרו כימיקלים
3,737,060	44.22	4,180,156	54.95	4,220,018	58.32	וכימיקלים אחרים
86,525	1.02	88,519	1.16	-	-	השקעות הון סיכון
1,011,996	11.98	657,783	8.65	466,454	6.44	אחרים
<u>8,451,292</u>	<u>100.00</u>	<u>7,606,807</u>	<u>100.00</u>	<u>7,236,193</u>	<u>100.00</u>	סך מגזרים

**באור 24 - מגזרים עסקיים (המשך)**

ד. מידע בקשר למגזרים העסקיים של קבוצת כור במאוחד (המשך):

2000		2001		2002		
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	
						<b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה:</b>
						רווח (הפסד) תפעולי לפי מגזרים:
269,568	32.64	(216,829)	(55.73)	(182,055)	(34.43)	טלקומוניקציה
57,752	6.99	57,266	14.72	80,368	15.20	אלקטרוניקה צבאית
476,653	57.72	598,329	153.79	671,158	126.93	אגרו כימיקלים
(6,379)	(0.77)	(8,452)	(2.17)	(8,046)	(1.52)	וכימיקלים אחרים
28,181	3.42	(41,269)	(10.61)	(32,677)	(6.18)	השקעות הון סיכון אחרים
825,775	100.00	389,045	100.00	528,748	100.00	סך מגזרים
(98,564)		(23,722)		(39,665)		הוצאות כלליות משותפות
727,211		365,323		489,083		סך רווח מפעולות רגילות
(329,256)		(440,745)		(400,177)		הוצאות מימון, נטו הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
171,265		(634,623)		5,936		העברה לדוח רווח והפסד של הפרשי תרגום בשל יחידה מוחזקת אוטונומית בפירוק מרצון
-		-		(398,411)		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
569,220		(710,045)		(303,569)		

חלקה של קבוצת כור בעודף הרווחים על ההפסדים (בעודף הפסדים על הרווחים) של חברות כלולות, נטו:

2000		2001		2002		
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	
(258,632)	88.69	(1,920,828)	99.48	(251,744)	97.98	טלקומוניקציה
(22,322)	7.66	(1,114)	0.06	(175)	0.07	אלקטרוניקה צבאית
-	-	(84)	0.00	(335)	0.13	השקעות הון סיכון אחרים
(10,648)	3.65	(8,897)	0.46	(4,680)	1.82	
(291,602)	100.00	(1,930,923)	100.00	(256,934)	100.00	

**באור 24 - מגזרים עסקיים (המשך)**

ד. מידע בקשר למגזרים העסקיים של קבוצת כור במאוחד (המשך):

*31 בדצמבר 2001		31 בדצמבר 2002		
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	
				<b>נכסים מזוהים:</b>
				מגזרים:
1,284,334	11.55	941,432	8.15	טלקומוניקציה
1,193,008	10.73	1,406,306	12.17	אלקטרוניקה צבאית
6,641,114	59.72	7,787,755	67.41	אגרו כימיקלים וכימיקלים אחרים
336,354	3.02	289,745	2.51	השקעות הון סיכון
1,666,238	14.98	1,127,041	9.76	אחרים
<b>11,121,048</b>	<b>100.00</b>	<b>11,552,279</b>	<b>100.00</b>	<b>סך מגזרים</b>
1,214,470		1,090,555		נכסים משותפים
1,438,130		1,061,302		חברות כלולות**
<b>13,773,648</b>		<b>13,704,136</b>		

*31 בדצמבר 2001		31 בדצמבר 2002		
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	
				<b>התחייבויות מזוהות</b>
				מגזרים:
429,468	15.35	402,716	13.21	טלקומוניקציה:
724,902	25.91	929,873	30.51	אלקטרוניקה צבאית
1,368,690	48.93	1,497,427	49.13	אגרו כימיקלים וכימיקלים אחרים
12,391	0.44	-	-	השקעות הון סיכון
262,041	9.37	217,986	7.15	אחרים
<b>2,797,492</b>	<b>100.00</b>	<b>3,048,002</b>	<b>100.00</b>	<b>סך מגזרים</b>
67,275		81,375		התחייבויות משותפות
<b>2,864,767</b>		<b>3,129,377</b>		

\* מוין מחדש.

\*\* כולל השקעה ב- ECI ליום 31 בדצמבר 2002 ו- 2001 בסכום של 825 מיליון ש"ח ו- 1,165 מיליון ש"ח בהתאמה, הפעילה במגזר הטלקומוניקציה.

**באור 24 - מגזרים עסקיים (המשך)**

ד. מידע בקשר למגזרים העסקיים של "קבוצת כור" במאוחד (המשך):

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר					
2000		*2001		2002	
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%
<b>השקעות הוניות:</b>					
מגזרים:					
108,016	16.74	60,832	6.13	15,853	1.19
33,430	5.18	54,209	5.46	46,632	3.48
343,931	53.32	837,542	84.37	1,264,935	94.53
1,825	0.28	2,984	0.30	-	-
157,886	24.48	37,187	3.74	10,665	0.80
645,088	100.00	992,754	100.00	1,338,085	100.00
2,434		198		-	
822		394		110	
648,344		993,346		1,338,195	

טלקומוניקציה  
אלקטרוניקה צבאית  
אגרו כימיקלים  
וכימיקלים אחרים  
השקעות הון סיכון  
אחרים

סך מגזרים  
פעילות שהופסקה  
נכסים משותפים

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר					
2000		2001		2002	
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%
<b>פחת והפחתות:</b>					
מגזרים:					
74,024	20.37	63,749	15.55	58,772	13.67
37,285	10.26	51,692	12.61	50,782	11.81
188,767	51.93	243,298	59.34	283,832	66.03
2,114	0.58	1,895	0.46	-	-
61,298	16.86	49,366	12.04	36,480	8.49
363,488	100.00	410,000	100.00	429,866	100.00
36,751		12,463		-	
3,317		2,797		1,852	
403,556		425,260		431,718	

טלקומוניקציה  
אלקטרוניקה צבאית  
אגרו כימיקלים  
וכימיקלים אחרים  
השקעות הון סיכון  
אחרים

סך מגזרים  
פעילות שהופסקה  
נכסים משותפים

\* הוצג מחדש.

באור 24 - מגזרים עסקיים (המשך)

ה. מכירות יצוא ופעילות תעשייתית בחו"ל לפי יעדים גיאוגרפיים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2000	2001	2002	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,809,221	1,239,027	1,185,258	צפון אמריקה
1,736,690	1,683,806	2,009,623	אירופה
1,451,405	1,469,837	894,477	דרום אמריקה
710,919	920,474	1,022,731	אסיה ואוסטרליה
140,025	137,503	144,580	אפריקה
<b>5,848,260</b>	<b>5,450,647</b>	<b>5,256,669</b>	

ו. נכסים על פי מיקום גיאוגרפי של פעילות יצור\*

31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11,399,923	11,589,786	ישראל
1,847,251	1,531,257	ברזיל
194,974	181,112	ארה"ב
331,500	401,981	אחר
<b>13,773,648</b>	<b>13,704,136</b>	

ז. השקעות הוניות על פי מיקום גיאוגרפי\*

31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
956,474	1,263,124	ישראל
31,744	57,668	ברזיל
1,872	9,645	ארה"ב
3,058	7,758	אחר
198	-	פעילות שהופסקה - ישראל
<b>993,346</b>	<b>1,338,195</b>	

הוצג מחדש

\*

**באור 25 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין**

**א. להלן פרוט בעלי העניין בכור מתוקף החזקתם במניות הרגילות של כור:**

1. קבוצת קלארידג' (קלארידג').
2. חברת אנפילד בע"מ.

**ב.** דירקטוריון בנק הפועלים בע"מ החליט ביום 15 באוקטובר 2002 על חלוקת דיבידנד בעין של מלוא החזקותיו בחברה. ביום 27 בנובמבר 2002, מועד ביצוע החלוקה בפועל, חדל בנק הפועלים בע"מ להיות בעל עניין בחברה. גם בתקופה שבנק הפועלים היה בעל עניין בחברה, היו לכור ולחברות מאוחדות שלה עסקאות עם בנק הפועלים בע"מ. העסקאות האמורות, שעיקרן קבלת שירותים בנקאיים, התבצעו בדרך העסקים הרגילה ומשום כך לא נהוגה הפרדה לגבי ניהול העסקאות ורישומן. לאור זאת, ובשל מספרם הרב של גופים כאמור, לא ניתן לקבוע במדויק את היקף המחזור של העסקאות האמורות. יתרת ההתחייבויות לבנק הפועלים בע"מ ליום 31 בדצמבר, 2001 הינה 2,498 מיליון ש"ח.

**ג. הטבות שניתנו לבעלי עניין**

1. דירקטורים (\* )

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2000	2001	2002
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
362	160	250
5	3	3
170	132	97
3	2	2
316	491	543
6	9	10

דירקטורים שאינם מועסקים בחברה :  
גמול שנתי והשתתפות בישיבות :

לקבוצת קלארידג'  
מספר דירקטורים

לפועלים נכסים (מניות) בע"מ  
מספר הדירקטורים

דירקטורים אחרים  
מספר הדירקטורים

(\* ) לרבות דירקטורים שהוחלפו במהלך השנה.

2. שירותי יעוץ

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2000	2001	2002
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,740	1,835	1,907
1,740	1,835	1,461

קלארידג'

פועלים שוקי הון והשקעות בע"מ

החברה קשורה בהסכמים עם בעלי עניין בחברה: פועלים שוקי הון והשקעות בע"מ (בתקופה שבה בנק הפועלים בע"מ היה בעל עניין, כאמור) וקלארידג', וזאת לקבלת שירותי ייעוץ. השירותים כאמור כוללים, בין היתר, יעוץ בדבר אסטרטגיות השקעה, מדיניות פיננסית, פעילויות בינלאומיות, שותפויות אסטרטגיות וארגון חברות. ההסכמים כוללים הוראה בדבר שיפוי נותן הייעוץ (קלארידג' /פועלים) בגין תביעות הקשורות בייעוץ, למעט במקרים של רשלנות רבתי ו/או של פגיעה מכוונת. בתמורה משלמת החברה סכום שנתי שלא יעלה על 400,000 דולר לכל אחד מנותני הייעוץ. ההסכמים הם לשנה ומתחדשים מאליהם מידי שנה לשנה נוספת, אלא אם אחד הצדדים מודיע 60 ימים מראש על סיום ההסכם. החל במועד בו פסק בנק הפועלים להיות בעל עניין בכור פקע ההסכם עם פועלים שוקי הון והשקעות בע"מ.

**באור 26 - רווח (הפסד) למניה**

א. הרווח (הפסד) הנקי המותאם אשר שימש לצורך חישוב הרווח ל - 1 ש"ח ערך נקוב של מניות:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2000	2001	2002	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
289,098	(2,701,857)	(781,704)	הרווח (הפסד) ששימש בחישוב הרווח (הפסד) הבסיסי ל- 1 ש"ח ערך נקוב של מניות
2,638	-	-	הוסף - הרווח התיאורטי שנובע מהמרת אגרות חוב להמרה סדרה ו'
<u>291,736</u>	<u>(2,701,857)</u>	<u>(781,704)</u>	רווח (הפסד) נקי ששימש בחישוב הרווח (הפסד) בדילול מלא ל - 1 ש"ח ערך נקוב של מניות

ב. מספר המניות הרגילות המשוקלל בנות 0.001 ש"ח ששימשו לצרכי חישוב הרווח (הפסד) הנקי ל - 1 ש"ח ערך נקוב של מניות:

מספר מניות רגילות			
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2000	2001	2002	
15,384,206	15,188,463	15,173,291	בחישוב הרווח (הפסד) הבסיסי למניה
213,047	-	-	הוסף - הון המניות התיאורטי שנובע מהמרת אגרות חוב להמרה סדרה ו'
<u>15,597,253</u>	<u>15,188,463</u>	<u>15,173,291</u>	סה"כ הון המניות ששימש בחישוב הרווח (הפסד) בדילול מלא למניה

ג. לשם בדיקת סבירות המרתם או מימושם של ניירות הערך ההמירים חושב הערך הנוכחי על פי שיעורי ההיוון של 6% (31.12.01 - 4%, 31.12.00 - 7%), לניירות ערך צמודים למדד המחירים לצרכן.

**באור 27 - ארועים לאחר תאריך המאזן**

- א. בהתאם להחלטת הנהלת החברה לרכז את ההחזקות בחברות ציבוריות הועברו יתרת מניות אי.סי.איי (30,049,433 מניות) לחברה מאוחדת בבעלות מלאה בהתאם לסעיף 104א' לפקודת מס הכנסה בתמורה להקצאת מניות בחברה המאוחדת.
- ב. בדבר הסכם כוונות למכירת חלק מהשקעותיה של כור הון סיכון בקרנות הון סיכון ראה באור 3(ח'3).
- ג. בחודש מרס 2003 מכרה טלרד כמחצית ממניות ECTEL בתמורה לסך של כ- 14 מיליון ש"ח.

## באור 28 - השפעת ההבדלים המהותיים בין כללי החשבונאות המקובלים בישראל ובארה"ב על הדוחות הכספיים

א. הדוחות הכספיים המאוחדים של כור ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, הנבדלים במספר נושאים מאלו המקובלים בארה"ב, כמפורט להלן:

### 1. השפעת האינפלציה:

על-פי כללי החשבונאות בישראל:

הדוחות הכספיים המאוחדים של כור מבוטאים בשקלים מותאמים, על בסיס השינויים במדד (ראה באור 22).

על-פי כללי החשבונאות בארה"ב:

הדוחות הכספיים אמורים להיות מבוטאים במונחים כספיים נומינליים שוטפים.

המדידה על בסיס השינויים במדד המשקפת את השפעתם של שינויים ברמת המחירים הכללית במשק הישראלי, מציגה באופן משמעותי יותר את המצב העסקי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של קבוצת כור הן לצרכים חשבונאיים ישראלים והן לצרכים אמריקניים.

לאור האמור לעיל, לא נכללו כל השפעות בגין הבדלים בין מדידה על בסיס העלות המותאמת למדד לעומת מדידה על בסיס העלות ההיסטורית.

### 2. מיזוג ECI ותקשורת:

על פי כללי החשבונאות בישראל:

עסקת המיזוג בין ECI ותקשורת בשנת 1999 נרשמה בדוחות הכספיים של כור לפי ערכים פנקסניים וזאת על פי הכללים הנהוגים בעסקאות החלפת נכסים דומים. על פי הסכם המיזוג, הוחלפו מניות תקשורת המוחזקות על ידי תדיראן במניות ECI לפי יחס החלפה שנקבע בהסכם המיזוג.

על פי כללי החשבונאות בארה"ב:

בהתאם ל- 98/3 EITF מיזוג ECI ותקשורת אינו נחשב כהחלפת נכסים דומים מבחינת תדיראן וכור, ולכן נרשם רווח ממימוש תקשורת ונוצר עודף עלות בגין ECI המיוחס למוניטין.

בשנת 2001 החליטה הנהלת כור להפחית את ערכה הפינקסני של ההשקעה ב- ECI בגין ירידת ערך שאינה בעלת אופי זמני. בהתאם לכך הופחתה יתרת המוניטין בסך 167 מיליון ש"ח.

בשנת 2001 מכרה תדיראן את החזקותיה במניות ECI לכור, בהתאם לכך מומשה העתודה למס שנוצרה בעת המיזוג ונרשמו הכנסות מסים בסך 136 מיליון ש"ח.

**באור 28 - השפעת ההבדלים המהותיים בין כללי החשבונאות המקובלים בישראל ובארה"ב לדוחות הכספיים (המשך)**

**3. הסדר חובות במסגרת הסדר פיננסי מקיף:**

על פי כללי החשבונאות בישראל:

כור דיווחה בשנת 1991 על רווח מפריט מיוחד כתוצאה מפריסה מחדש של חלק מחובותיה.

על פי כללי החשבונאות בארה"ב:

על-פי FAS 15 - "חישוב פריסה מחדש של חובות בעייתיים על ידי לווים ומלווים", יש להפחית מהרווח שנבע בגין פריסה מחדש של חוב ישן, את תשלומי הריבית העתידיים. ההכרה ברווח שטרם מומש (המייצג ריבית נדחית) נעשית על ידי הוצאות הריבית על פני התקופות שבין תאריך הפריסה מחדש של החוב ועד לתאריך פרעונו.

ליום 31 בדצמבר 2002 הופחתה יתרת הריבית הנדחית במלואה (31 בדצמבר 2001 - 4,904 אלפי ש"ח).

**4. מסים נדחים:**

(א) מסים נדחים בגין הפרשי התאמה:

על-פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל:

קבוצת כור אינה יוצרת מסים נדחים בגין הפרשי התאמה למדד של נכסים שהוגדרו כ"נכס מוגן" בחוק המיסוי בתנאי אינפלציה ואשר תקופת הפחתתם הינה 20 שנה לפחות.

על-פי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב:

על-פי FAS 109 יש ליצור עתודה למסים נדחים על כל ההפרשים הזמניים ללא קשר למשך תקופת ההפחתה של הנכסים.

(ב) מסים נדחים בחברות העורכות את דוחותיהן הכספיים על בסיס השינויים בשער החליפין של הדולר:

על-פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל:

חברות מסוימות העורכות את דוחותיהן הכספיים על בסיס השינויים בשער החליפין של הדולר, זוקפות מסים נדחים בגין מלוא ההפרשים שבין סכומי הנכסים (בעיקר בגין רכוש קבוע ומלאי) הנכללים בדוחות המותאמים לבין סכומיהם לצורכי מס.

על-פי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב:

פסקה f(9) ב-FAS 109 קובעת כי אין ליצור מסים נדחים בגין הפרשים שמקורם בפער בין סכומי נכסים והתחייבויות לצרכים חשבונאיים לבין סכומיהם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות כאשר מקור הפרש נובע מבסיסי מדידה שונים לצרכים חשבונאיים ולצורכי מס.

**באור 28 - השפעת ההבדלים המהותיים בין כללי החשבונאות המקובלים בישראל ובארה"ב על הדוחות הכספיים (המשך)**

**4. מסים נדחים: (המשך)**

(ג) רווחים ממפעלים מאושרים:

במסגרת החוק לעידוד השקעות הון - 1959 המס החל על רווחים שמקורם במפעל מאושר במסלול מענקים בתקופת ההטבות, הינו 25%.

דיבידנדים אשר יחולקו לבעלי מניות מתוך רווחי מפעל מאושר, חייבים במס בשיעור של 15% מההכנסה שהתקבלה. חברה המקבלת דיבידנד כאמור זכאית לקבל זיכוי מס בשיעור של 15% אם וכאשר משולם הדיבידנד שנתקבל על ידה לבעלי מניותיה.

מפעל מאושר שבחר במסלול ההטבות החלופי פטור ממס חברות על רווחים בלתי מחולקים.

במידה שיחולק דיבידנד מתוך הרווחים הפטורים ממס של המפעל המאושר במסלול הטבות חלופי, תהא החברה המחלקת חייבת במס בשיעור 25% על הרווחים המחולקים. נוסף לכך יחויבו בעלי המניות במס בשיעור 15%, אולם בעל מניות שהוא חברה זכאי לזיכוי ממס בשיעור של 15%, במידה שימשיך ויחלק רווח זה לבעלי מניותיו.

על-פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל:

אין ליצור מסים נדחים בגין הרווחים הפטורים ממס של מפעל מאושר של חברות מאוחדות אשר לא חולקו ואין בכוונת החברה לחלקם כדיבידנד לבעלי מניותיה.

כור לא יצרה עתודה למסים נדחים בגין רווחים בלתי מחולקים של מפעלים מאושרים של חברות מאוחדות במסלול הטבות חלופי העשויים להשתלם, וזאת על-פי מדיניותה שלא לגרום לחלוקת דיבידנדים אלו.

על-פי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב:

יש ליצור עתודה למסים נדחים בגין כל הרווחים הבלתי מחולקים הפטורים ממס של חברות מאוחדות בישראל, אשר נוצרו לאחר ה- 15.12.92 וזאת כיוון שחלוקתם גוררת חבות מס נוספת.

**באור 28 - השפעת ההבדלים המהותיים בין כללי החשבונאות המקובלים בישראל ובארה"ב על הדוחות הכספיים (המשך)**

**5. הטיפול במרכיב ההטבה בגין אופציות המונפקות לעובדי החברה:**

על-פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל:

מרכיב ההטבה הכולל בגין הענקת אופציות המוענקות לעובדי קבוצת כור, אינו נוקף כהוצאה בדוח רווח והפסד.

על-פי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב:

(א) תוכנית אופציות קבועה

APB 25 קובע כי מרכיב ההטבה נמדד כהפרש בין מחיר השוק של המניה בתאריך מדידת ההטבה לבין תוספת המימוש של האופציה. ההטבה נזקפת כהוצאת שכר במשך תקופת מתן השרות נשוא ההטבה.

(ב) תוכנית אופציות משתנה:

בכל תקופת דיווח עתידית, במשך תקופת ביצוע העבודה או מתן השירותים העתידיים בגינם ניתנה לעובד ההטבה, נזקפת הוצאת שכר בדוח רווח והפסד. מרכיב ההטבה מחושב על בסיס מלוא ההטבה המוערכת לאותו מועד ותקופת הזמן היחסית שחלפה, לבין הזקיפה המצטברת כאמור לתחילת אותה תקופה.

**6. הטיפול החשבונאי בניירות ערך סחירים:**

על-פי כללי החשבונאות בישראל:

ניירות ערך סחירים המהווים השקעה שוטפת (ראה באור 12) מוצגים לפי שווי שוק. ניירות ערך סחירים המהווים השקעות קבע מוצגים לפי עלות (לגבי אג"ח כולל ריבית שנצברה), אלא אם חלה ירידה בשווי שאינה בעלת אופי זמני.

על פי כללי חשבונאות בארה"ב:

FAS 115 מחלק ניירות ערך סחירים לשלושה סוגים: ניירות ערך המוחזקים לזמן קצר ונסחרים בתדירות גבוהה (Trading securities), ניירות ערך זמינים למכירה (Available for sale securities) ואגרות חוב המוחזקות לפדיון (Held to maturity).

שינוי בערכם של ניירות ערך מסוג Trading securities, כולל רווח שטרם מומש, נוקף לדוח רווח והפסד ואילו רווח שטרם מומש בניכוי מס של ניירות ערך מסוג Available for sale מדווח כפריט נפרד במסגרת ההון העצמי.

## באור 28 - השפעת ההבדלים המהותיים בין כללי החשבונאות המקובלים בישראל ובארה"ב על הדוחות הכספיים (המשך)

### 7. יחוס תמורת ההנפקה לאג"ח שהונפק על ידי כור ב- 1994 בהנפקת ניירות ערך בחבילה:

הטיפול החשבונאי שנקט בהנפקה זו:

פיצול התמורה בין אגרות החוב המונפקות בחבילה לבין כתבי האופציה ניתן לקביעה על פי הערך הנקוב של אגרות החוב, ויתרת התמורה מיוחסת לאופציות.

על-פי כללי החשבונאות בארה"ב:

תמורת ההנפקה המתקבלת בהנפקות חבילה של אופציות ואגרות חוב המירות, מפוצלת על בסיס היחס בין מחירי השוק של ניירות ערך אלה במועד ההנפקה. פיצול זה גורם, לעיתים, להיווצרות ניכיון בגין אגרות החוב המירות הטעון הפחתה על פני אורך החיים של אגרות החוב.

### 8. דיבידנדים:

על-פי כללי החשבונאות בישראל:

עד שנת 2001 דיבידנד שהוצע לתשלום עד לתאריך אישור הדוחות הכספיים נכלל כהתחייבות שוטפת במאזן. החל משנת 2002, ההתחייבות בגין דיבידנד שהוצע או הוכרז לאחר תאריך המאזן תקבל ביטוי בדוחות הכספיים רק בתקופת ההכרזה (ראה באור 2ב(ח)).

על-פי כללי החשבונאות בארה"ב:

דיבידנד כאמור מקבל ביטוי בבאורים בלבד ואינו נרשם כהתחייבות במאזן עד למועד ההכרזה של הדיבידנד.

### 9. ניירות ערך להמרה של חברות מוחזקות:

על-פי כללי החשבונאות בישראל:

לפי הוראות גילוי דעת 48 וגילוי דעת 53 של לשכת רואי חשבון בישראל, חברה מחזיקה מחוייבת ליצור הפרשה להפסד העלול להיווצר בעקבות דילול החזקותיה בחברות מוחזקות כאשר מימוש האופציות או המרת אג"ח המירות מוגדרים כצפויים - Probable.

על-פי כללי החשבונאות בארה"ב:

הפסד הנובע מדילול החזקות של חברה מחזיקה בחברה מוחזקת בעיקבות מימוש אופציות או המרת אג"ח המירות נרשם רק בעת המימוש או ההמרה בפועל.

### 10. פיצויי פרישה במסגרת תוכנית התייעלות:

על פי כללי חשבונאות בישראל:

פיצויי פרישה במסגרת פיטורין צפויים בעתיד נרשמים במועד קבלת ההחלטה ו/או כוונת ההנהלה לגבי הפיטורין.

על פי כללי חשבונאות בארה"ב:

בהתאם להוראות 3-94 EITF, פיצויי פרישה בגין פיטורין במסגרת תוכנית התייעלות נוקפים כהוצאה בתאריך הדוחות הכספיים בהתקיים כל התנאים המפורטים להלן:

(א) להנהלה יש סמכויות מתאימות לפיטורי העובדים, כשתוכנית התייעלות כוללת את פרוט ההטבות לעובדים בעת הפרישה.

(ב) ההנהלה הודיעה לעובדים על הכוונה לפטרם תוך מתן פרוט מלא על סוג ההטבות בעת הפיטורין.

(ג) תוכנית הפיטורין מציינת באופן ספציפי את שמות העובדים המפורטים, משרתם ותפקידם.

(ד) המועד לסיום תוכנית הפיטורין מצביע על כך ששום שינוי מהותי בתוכנית אינו סביר שיתרחש.

## באור 28 - השפעת ההבדלים המהותיים בין כללי החשבונאות המקובלים בישראל ובארה"ב על הדוחות הכספיים (המשך)

### 11. רווח למניה:

על-פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל:

לפי הוראות גילוי דעת 55 ההשפעה המדללת של כתבי אופציה ואגרות החוב להמרה, נכללת בחישוב רווח בסיסי למניה רק במקרה בו מימושם או המרתם נחשב כסביר. חישוב הסבירות מבוסס על היחס בין מחיר השוק של המניות לבין הערך הנוכחי של תוספת מימוש כתבי האופציה למניות או הערך הנוכחי של התשלומים בגין אגרות החוב למניות.

על-פי כללי החשבונאות בארה"ב:

בהתאם להוראות FAS 128 "רווח למניה" - רווח בסיסי למניה מחושב על בסיס ממוצע של מספר המניות המשוקלל שעמדו במהלך כל השנה. רווח מדולל למניה מחושב על בסיס ממוצע של מספר המניות המשוקלל במהלך כל השנה בתוספת מרכיב הדילול של המניות הרגילות שעמדו במהלך השנה.

### 12. רכישת השקעה בשלבים:

על פי כללי החשבונאות בישראל:

גילוי דעת 68 קובע כי כאשר רוכשים השקעה בשלבים במועד בו מושגת לראשונה החזקה המקנה השפעה מהותית יש לחשב את עודפי העלות ולרשום את ההשקעה לפי שיטת השווי המאזני מיום זה ואילך.

על פי כללי החשבונאות בארה"ב:

כאשר רוכשים השקעה בשלבים במועד בו מושגת לראשונה השפעה מהותית יש לחשב בדיעבד לכל רכישה בנפרד את עודף העלות שנוצר בגינה גם אם במועד זה טרם היתה לחברה השפעה מהותית, וליישם למפרע את שיטת השווי המאזני.

### 13. השקעות הון סיכון:

על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל:

השקעותיה של קרן הון סיכון בהשקעות הון סיכון תוצגנה לפי עלותן, בניכוי הפרשה לירידת ערך, אם חלה בערך ירידה בעלת אופי קבוע.

על פי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב:

השקעותיה של קרן הון סיכון תוצגנה לפי ערכן הנאות.

### 14. הכרה בהכנסה - SAB 101:

על פי כללי חשבונאות בארה"ב:

ברבעון הרביעי של שנת 2000 נכנסה לתוקפה בארה"ב הנחייה של רשות ני"ע האמריקאית מספר 101 (להלן 101 SAB), המחמירה עם כללי ההכרה בהכנסה, אשר יש ליישמה למפרע מתחילת שנת 2000, בדרך של השפעה מצטברת לתחילת השנה והצגה מחדש של הרבעונים הקודמים. ECI יישמה הנחיות אלו בדוחותיה הערוכים לפי כללי חשבונאות בארה"ב.

על פי כללי חשבונאות בישראל:

הוראה זו לא חלה בישראל, אם כי ניתן לאמץ את העקרונות שנקבעו בהנחיה אם להערכת ההנהלה כללי ההכרה בהכנסה שנקבעו ב- SAB 101 הולמים את התנאים הכלכליים והמסחריים השוררים כעת בתחום פעילותה.

אימוץ ההנחיה נעשה החל מהרבעון הרביעי של שנת 2000, ללא יישום השפעה מצטברת לתחילת שנת 2000 וללא הצגה מחדש של נתונים שפורסמו בעבר. לפיכך נרשמה בבאור ההתאמה בשנת 2000 השפעה מצטברת בסך 40,214 אלפי ש"ח.

**באור 28 - השפעת ההבדלים המהותיים בין כללי החשבונאות המקובלים בישראל ובארה"ב על הדוחות הכספיים (המשך)**

**15. החלפת נכסים:**

על פי כללי החשבונאות בישראל:

בשנת 2001 הועברו מניות Net Eye מטלרד ל-Ectel כמתואר בבאור 3ה(4) טופלה לפי כללי חשבונאות בעסקאות החלפת נכסים דומים ולפיכך לא נרשם רווח או הפסד מעסקה זו.

על פי כללי החשבונאות בארה"ב:

בהתאם ל-EITF 98/3 עסקה זו אינה נחשבת כעסקה של החלפת נכסים דומים ולכן נרשם רווח בסך 29,726 אלפי ש"ח.

בשנת 2001 נרכשו מניות מילניה שהוחזקו על ידי המיעוט כמתואר בבאור 3ג(5) תמורת מניות מ-א תעשיות. עסקה זו טופלה אף היא לפי כללי חשבונאות בישראל כהחלפת נכסים דומים. לצורך כללי חשבונאות בארה"ב עסקה זו אינה נחשבת כעסקה של החלפת נכסים דומים ולכן נוצר רווח בסך 6,563 אלפי ש"ח.

בשנת 2002 מוזגה חברה מאוחדת של טלרד עם חברה אחרת כמתואר בבאור 3ה(4), לפי כללי חשבונאות בישראל, עסקה זו הינה החלפת נכסים דומים ולפיכך אין להכיר ברווח. בהתאם לכללי חשבונאות בארה"ב, עסקה זו אינה עסקה החלפת נכסים דומים ולכן נרשם רווח בסך 15,395 אלפי ש"ח.

**16. מכשירים פיננסיים נגזרים**

על פי כללי החשבונאות בישראל:

מכשירים פיננסיים נגזרים מטופלים לפי FAS 52 ו-EITF 17-90.

על פי כללי החשבונאות בארה"ב:

החל משנת 2001 נכנס לתוקף FAS133 שטופל בדרך של השפעה מצטברת לתחילת שנה (בסך 2,771 אלפי ש"ח).

**17. עסקת איגוח במ-א תעשיות והחברות המאוחדות שלה:**

על פי כללי החשבונאות בישראל:

עסקה זו טופלה כעסקת מכר, אך ורק בגין לקוחות הכלולים בעסקת האיגוח בגינם הועברו השליטה והסיכונים לקונה ותמורתן התקבלה במזומן או בהתחייבות בלתי נדחית.

על פי כללי החשבונאות בארה"ב:

העסקה אינה עומדת בכללים שנקבעו ב-FAS 140 לסיווג כעסקת מכירה.

בהתאם לכך טופלה העסקה כעסקה מימונית ויתרת הלקוחות גדלה ב- 101.8 מיליון דולר בשנת 2002 וב- 95.5 מיליון דולר בשנת 2001 כנגד גידול מקביל בהלוואות לזמן קצר.

**באור 28 - השפעת ההבדלים המהותיים בין כללי החשבונאות המקובלים בישראל ובארה"ב על הדוחות הכספיים (המשך)**

**18. הפחתה בגין ECI**

על פי כללי החשבונאות בישראל:

ב- 30 בספטמבר 2002 הפחיתה החברה את השקעתה ב- ECI בסך 132 מיליון ש"ח (ראה באור 3א(11)). מתוך סכום ההפחתה, מומשה קרן הון בזכות מהפרשי תרגום שנוצרה בכור בגין השקעתה ב- ECI בסך של כ- 107 מיליון ש"ח והיתרה בסך 25 מיליון ש"ח נזקפה לדוח רווח והפסד.

לאור העובדה כי חלקה של כור בשווי המאזני של ECI גבוה מסכום השקעתה ב- ECI יוחס העודף קודם כל לנכסים לא מוחשיים, והיתרה יוחסה באופן פרופורציונאלי לנכסים הלא כספיים ב- ECI.

על פי כללי החשבונאות בארה"ב:

על פי FAS52 קרן הון מהפרשי תרגום תמומש בעת מימוש ההשקעה או פירוק החברה המוחזקת. לפיכך, נזקפה לרווח והפסד כל הוצאה בגין ירידת ערך.

כמו כן, עודף חלקה של כור בשווי המאזני של ECI על השקעתה יוחס באופן פרופורציונאלי לרכוש הלא שוטף של ECI.

**19. מוניטין ורכוש אחר**

על פי כללי החשבונאות בישראל:

מוניטין יופחת על פני אורך חייו הכלכליים, אך לא יותר מ- 20 שנה. מוניטין יבחן לצורך ירידות ערך, כאשר ישנם סממנים המצביעים על ירידת ערך פרמנטית בערך המוניטין.

על פי כללי החשבונאות בארה"ב:

החל מה-1 בינואר 2002 יתרות מוניטין לא יופחתו באופן שיטתי אלא יבחנו באמצעות מבחן ירידת ערך שיערך לפחות אחת לשנה בתאריך קבוע בהתאם להוראות שנקבעו ב- FAS 142, כאשר בשנת היישום לראשונה יערך מבחן ירידת ערך ביום 1 לינואר 2002. הפחתת מוניטין שנגרמה בעקבות יישום מבחן ירידת ערך לראשונה ב-1 לינואר 2002 תרשם כהשפעה מצטברת בגין שינוי שיטה חשבונאית. לפיכך נרשמה בבאור ההתאמה בשנת 2002 השפעה מצטברת בסך 821 אלפי ש"ח.

**20. התאמת ההפסד הנקי של ECI כפי שדווח לפי כללי חשבונאות בארה"ב להפסד נקי כפי שדווח לפי כללי חשבונאות בישראל:**

לשנה שנתיימה  
ביום 31 בדצמבר  
2002  
אלפי דולר

(155,685)

ההפסד הנקי של ECI כפי שדווח על ידה לפי כללי חשבונאות בארה"ב

**התאמות:**

(1,548)

הפרשי עיתוי בהכרה בהכנסה בגין יישום SAB 101

(3,632)

הכנסות מימון - FAS 133

645

הוצאות מסים - מסים נדחים

550

השפעה מצטברת בשל שינוי שיטה FAS 142

(1,809)

הפחתת עודף עלות מיוחס לנכסים לא מוחשיים

(570)

הפסקת פעילות

(533)

ירידת ערך נכסים

(162,582)

ההפסד הנקי של ECI לפי כללי חשבונאות בישראל

**באור 28 - השפעת ההבדלים המהותיים בין כללי החשבונאות המקובלים בישראל ובארה"ב על הדוחות הכספיים (המשך)**

ב. השפעת ההבדלים המהותיים על הדוחות הכספיים בין כללי החשבונאות המקובלים בישראל לבין כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב הינה כדלקמן:			
2000	2001	2002	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
289,098	(2,701,857)	(781,704)	<b>1. דוח רווח והפסד</b>
9,865	6,855	4,904	<b>1.1 (א) רווח (הפסד) נקי כמדווח על פי כללי חשבונאות מקובלים בישראל</b>
38,359	56,759	6,019	הפחתת ריבית נדחית בגין פריסה מחדש של חובות מסים נדחים
(24,986)	(19,085)	495	הוצאות שכר בגין כתבי אופציה שהוענקו לעובדים רווח (הפסד) מניירות ערך סחירים, נטו
42,697	(13,895)	55,185	הפסדים צפויים ממימוש ניירות ערך המירים בחברות מוחזקות
(2,581)	(8,247)	(525)	הפחתת נכיון בגין אגרות חוב להמרה
(2,230)	(1,088)	(344)	פיצויי פרישה במסגרת תוכנית התייעלות
(12,189)	2,454	7,267	רווח הון מירידה בשיעור החזקה בחברה מוחזקת
-	-	6,318	רכישת השקעה בשלבים
422	4,741	-	השקעות הון סיכון
20,887	784	(16,641)	הפחתת מוניטין בגין מיזוג אי.סי.איי ותדיראן תקשורת
(25,024)	(167,329)	-	הפרשי עיתוי בהכרה בהכנסה בגין יישום SAB 101
(4,898)	36,753	2,273	רווח מהחלפת נכסים
-	36,289	15,395	הפסקת פעילות
-	-	851	ירידת ערך נכסים
-	-	776	הפחתת עודף עלות לרכוש קבוע
-	-	(14,618)	זקיפת קרן הון מהפרי תרגום בגין ירידת ערך
-	-	(107,144)	הפחתת מוניטין ורכוש אחר
-	-	88,910	הפחתות לירידת ערך
-	-	5,195	הוצאות הפרשי שער
-	-	(4,759)	מכשירים פיננסיים נגזרים (FAS 133)
-	(1,495)	(27,522)	
40,322	(66,504)	22,035	מסים על ההכנסה
(3,910)	131,153	(955)	זכויות המיעוט בגין ההפרשים הנ"ל
(14,547)	(40,914)	(14,747)	
21,865	23,735	6,333	השפעה מצטברת לתחילת שנה
(40,214)	2,771	(821)	
(18,349)	26,506	5,512	
270,749	(2,675,351)	(776,192)	רווח (הפסד) נקי על-פי כללי חשבונאות המקובלים בארה"ב
ש"ח	ש"ח	ש"ח	
18.79	(177.89)	(51.518)	<b>2. רווח למניה רגילה:</b>
17.59	(176.14)	(51.15)	<b>1.1</b> רווח (הפסד) בסיסי למניה רגילה: כפי שדווח על פי כללי חשבונאות מקובלים בישראל
15,384,206	15,188,463	15,173,291	כפי שדווח על-פי כללי חשבונאות המקובלים בארה"ב ממוצע משוקלל של מספר המניות ושווי ערך למניות על פי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב
18.70	(177.89)	(51.518)	<b>2.</b> רווח (הפסד) מדולל למניה רגילה: כפי שדווח על פי כללי חשבונאות מקובלים בישראל
17.52	(176.14)	(51.15)	כפי שדווח על פי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב ממוצע משוקלל של מספר המניות ושווי ערך למניות על פי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב
15,597,253	15,188,463	15,173,291	

**באור 28 - השפעת ההבדלים המהותיים בין כללי החשבונאות המקובלים בישראל ובארה"ב על הדוחות הכספיים (המשך)**

2. מאזן

31 בדצמבר 2001			31 בדצמבר 2002			
לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב	התאמות אלפי ש"ח	כפי שדווח אלפי ש"ח	לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב	התאמות אלפי ש"ח	כפי שדווח אלפי ש"ח	
1,406,262	(31,868)	1,438,130	1,032,462	(28,840)	1,061,302	השקעה בחברות כלולות לקורות (8)
2,695,000	449,268	2,245,732	2,512,673	471,517	2,041,156	השקעות וחובות אחרים לקבל רכוש בלתי מוחשי לאחר הפחתה (9)
1,223,266	66,475	1,156,791	617,812	35,292	582,520	זכאים ויתרת זכות (7)
1,490,342	27,114	1,463,228	2,554,431	111,566	2,442,865	ריבית נדחית (3)
14,284,638	510,990	13,773,648	14,293,671	589,535	13,704,136	התחייבות לזמן קצר (8)
1,125,032	(3,720)	1,128,752	1,418,767	(2,478)	1,421,245	אגרות חוב הניתנות להמרה במניות (4)
4,904	4,904	-	-	-	-	מסים נדחים (2)
2,295,726	449,267	1,846,459	2,842,212	482,227	2,359,985	זכויות המיעוט (6)
313,874	(362)	314,236	405,123	(18)	405,141	קרן הון בגין ניירות ערך "הניתנים למכירה" (1)
295,797	99,010	196,787	304,777	92,308	212,469	קרנות הון (4)(5)(10)
1,417,714	23,808	1,393,906	1,594,926	37,152	1,557,774	יתרת הפסד (6)
384	384	-	(63,850)	(63,850)	-	סך הון עצמי
2,252,297	65,908	2,186,389	2,657,329	166,894	2,490,435	
(374,259)	(128,211)	(246,048)	(1,150,451)	(122,699)	(1,027,752)	
2,176,091	(61,919)	2,238,010	1,740,697	(19,655)	1,760,352	

- (1) התאמת ערך ניירות ערך לשווי שוק.
- (2) שינוי במסים נדחים.
- (3) רווחים נדחים בגין פריסה מחדש של חובות.
- (4) אגרות חוב שהונפקו עם כתבי אופציה.
- (5) כתבי אופציה שהונפקו לעובדים.
- (6) ההשפעות של ההתאמה לכללי חשבונאות בארה"ב.
- (7) הפרשה במסגרת פיטורי התייעלות, מכשירים פיננסיים נגזרים.
- (8) עסקת איגוח.
- (9) עודף עלות מהחלפת מניות במסגרת מיזוג, הגדלת החזקה בחברה מאוחדת, ביטול הפחתות שיטתיות של מוניטין ורכוש בלתי מוחשי.
- (10) התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות במטבע חוץ, נטו.

**באור 28 - השפעת ההבדלים המהותיים בין כללי החשבונאות המקובלים בישראל ובארה"ב על הדוחות הכספיים (המשך)**

**3. הגילוי על רווח (הפסד) מקיף**

ה"רווח (הפסד) המקיף" מהווה את השינוי בהון העצמי של החברה במהלך התקופה המדווחת שאינו נובע מהשקעת בעלים ומחלוקת רווחים לבעלים.

הרווח המקיף כולל שני מרכיבים - רווח נקי ורווח מקיף אחר, כאשר הרווח הנקי הינו הרווח המוצג בדוח רווח והפסד והרווח המקיף האחר כולל את הסכומים הנזקפים ישירות להון העצמי ואשר אינם נובעים מעסקאות עם בעלי המניות.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2000	2001	2002
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
270,747	(2,675,350)	(776,192)
(92,950)	289,031	403,029
(43,748)	13,895	(55,185)
(136,698)	302,926	347,844
134,049	(2,372,424)	(428,348)
(1,051)	-	-

רווח (הפסד) נקי על פי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב

רווח מקיף אחר, לאחר מס :

התאמות הנובעות מתרגום דוחות של יחידות מוחזקות

רווחים (הפסדים) בלתי ממומשים מניירות ערך

סה"כ רווח מקיף אחר\*

סה"כ רווח (הפסד) מקיף

\* בניכוי מרכיב המס

באור 29 - תמצית הנתונים הנומינליים של החברה

א. מאזן:

31 בדצמבר 2001 אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2002 אלפי ש"ח
631,357	1,103,501
4,554,297	3,277,908
39,659	39,142
4,400	5,492
35,259	33,650
5,220,913	4,415,059
844,579	1,049,356
2,757,465	2,120,216
1,618,869	1,245,487
5,220,913	4,415,059

רכוש

רכוש שוטף

השקעות וחובות לזמן ארוך לקבל

רכוש קבוע:

העלות  
בניכוי - פחת שנצבר

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

התחייבויות לזמן ארוך  
(לאחר ניכוי חלויות שוטפות)

הון עצמי

**באור 29 - תמצית הנתונים הנומינליים של החברה (המשך)**

**ב. דוח רווח והפסד:**

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2000	2001	2002	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>הכנסות:</b>
39,441	32,549	35,928	שרותי הנהלה
584,326	-	485,757	אחרות, נטו
623,767	32,549	521,685	סך - הכנסות
			<b>הוצאות:</b>
61,425	40,020	48,665	הנהלה
125,780	243,065	361,246	מימון, נטו
-	12,863	-	אחרות, נטו
187,205	295,948	409,911	סך - הוצאות
436,562	(263,399)	111,774	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
129,000	-	40,000	מסים על הכנסה
307,562	(263,399)	71,774	
110,838	(1,986,184)	(445,156)	חלקה של כור בעודף הרווחים על הפסדים (בעודף ההפסדים על הרווחים) של חברות מוחזקות, נטו*
418,400	(2,249,583)	(373,382)	רווח (הפסד) נקי לשנה

\* כולל הפסקת פעילות בשנים קודמות.

**באור 29 - תמצית הנתונים הנומינליים של החברה (המשך)**

				ג. דוח על השינויים בהון העצמי
סה"כ אלפי ש"ח	יתרת רווח אלפי ש"ח	קרנות הון אלפי ש"ח	הון המניות אלפי ש"ח	
3,708,202	2,060,646	1,647,527	29	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2000</b>
				<b>תנועה בשנת 2000:</b>
418,400	418,400	-	-	רווח נקי לשנה
138	-	138	-	מימוש כתבי אופציה שניתנו לבנקים
(202,602)	-	(202,602)	-	רכישה עצמית של מניות החברה
1,880	-	1,880	-	פרמיה שנתקבלה בגין הנפקת אופציות למניות החברה
397	-	397	-	קרן הון בגין המרת שטרי התחייבות בחברה כלולה ע"י בעל שליטה
(58,745)	(58,745)	-	-	דיבידנד ביניים
644	644	-	-	דיבידנד בגין מניות החברה המוחזקות על ידי חברות מאוחדות
3,868,314	2,420,945	1,447,340	29	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2000</b>
				<b>תנועה בשנת 2001:</b>
(2,249,583)	(2,249,583)	-	-	הפסד נקי לשנה
138	-	138	*-	מימוש כתבי אופציה שניתנו לבנקים
				ישראלים
1,618,869	171,362	1,447,478	29	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2001</b>
				<b>תנועה בשנת 2002:</b>
(373,382)	(373,382)	-	-	הפסד נקי לשנה
<b>1,245,487</b>	<b>(202,020)</b>	<b>1,447,478</b>	<b>29</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2002</b>

(\* מייצג סכום הנמוך מ- 1,000 ש"ח.)

רשימה

שם החברה המאוחדת	שיעור יחסי בהון המניות		שם החברה האם של החברה המאוחדת
	מניות המקנות זכויות הצבעה %	מניות המקנות חלק ברווחים %	
אגן יצרני כימיקלים בע"מ	100.0	100.0	מ-א תעשיות בע"מ
"אלדא" חברה ישראלית לסחר חוץ בע"מ	100.0	100.0	כור סחר בע"מ
אלישרא מערכות אלקטרוניות בע"מ	70.0	70.0	כור תעשיות בע"מ
בי.וי.אר מערכות (2000) בע"מ*	46.15	46.15	אלישרא מערכות אלקטרוניות בע"מ
בי קונקטד בע"מ	89.28	89.28	טלרד נטוורקס בע"מ
טלרד החזקות בע"מ	100.0	100.0	כור תעשיות בע"מ
טלרד נטוורקס בע"מ	100.0	100.0	טלרד החזקות בע"מ, כור תעשיות וכור השקעות בע"מ
טלרד תקשורת עסקית בע"מ	100.0	100.0	טלרד החזקות בע"מ
כור הון סיכון	100.0	100.0	כור תעשיות בע"מ
כור אלקטרוניקה בע"מ (בפירוק מרצון)	100.0	100.0	כור תעשיות בע"מ
כור החזקות בע"מ (בפירוק מרצון)	100.0	100.0	כור תעשיות בע"מ
כור הנפקות בע"מ (בפירוק מרצון)	100.0	100.0	כור תעשיות בע"מ
כור השקעות בע"מ	100.0	100.0	כור תעשיות בע"מ
כור מולטימדיה בע"מ	100.0	100.0	טלרד החזקות בע"מ
כור מפעלות שלום (1996) בע"מ	100.0	100.0	כור תעשיות בע"מ
כור נאמנויות (1995) בע"מ (בפירוק מרצון)	100.0	100.0	כור תעשיות בע"מ
כור נכסים בע"מ	100.0	100.0	כור תעשיות בע"מ
כור שבל בע"מ	55.0	55.0	כור תעשיות בע"מ
מ.א.ג.מ. החזקות כימיה בע"מ	100.0	100.0	כור תעשיות בע"מ
מכתשים אגן תעשיות בע"מ *	52.37	52.37	מ.א.ג.מ. החזקות כימיה בע"מ וכור תעשיות בע"מ
מכתשים מפעלים כימיים בע"מ	100.0	100.0	מ-א תעשיות בע"מ
סולכור, חברה לשיווק וקניות בע"מ	100.0	100.0	כור תעשיות בע"מ
שרתון מוריה (ישראל) בע"מ	55.0	55.0	כור תעשיות בע"מ
תדיראן בע"מ (בפירוק מרצון)	100.0	100.0	כור תעשיות בע"מ
תדיראן מערכות אלקטרוניות בע"מ	100.0	100.0	אלישרא מערכות אלקטרוניות בע"מ
תדיראן ספקטרינל בע"מ	100.0	100.0	אלישרא מערכות אלקטרוניות בע"מ

\* חברה שניירות הערך שלה נסחרות בבורסה לניירות ערך.

רשימה

שם החברה האם של החברה המאוחדת	שיעור יחסי בהון המניות		שם החברה המאוחדת
	מניות המקנות חלק ברווחים %	מניות המקנות זכויות הצבעה %	
כור תעשיות בע"מ	70.0	70.0	ISRAM WHOLESALE TOURS AND TRAVL LTD.
מכתשים ואגן	100.0	100.0	MAKHTESHIM AGAN HOLDING B.V.
מ-א תעשיות בע"מ	100.0	100.0	MILENIA S.A.
תדיראן בע"מ	100.0	100.0	TADIRAN ELECTRONIC INDUSTRIES INC.
TADIRAN ELECTRONIC INDUSTRIES INC.	86.44	86.44	MICROWAVE NETWORKS INC.

נספח 1 - חברות כלולות - השקעות וחשבונות אחרים ליום 31 בדצמבר 2002 - במאוחד

מותאם לשקל של חודש דצמבר 2002

חברות מוחזקות בשיעור של 50%

<u>31 בדצמבר 2001</u>	<u>31 בדצמבר 2002</u>
חלק בהון, קרנות ועודפים	חלק בהון, קרנות ועודפים
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
4,747	4,775
18	-
<u>297</u>	<u>123</u>
<u>5,062</u>	<u>4,898</u>

פי.די.קו.  
סלאם 2002 בע"מ  
גליל מיקרוגלים בע"מ

נספח 1 - חברות כלולות - השקעות וחשבונות אחרים ליום 31 בדצמבר 2002 - במאוחד

מותאם לשקל של חודש דצמבר 2002

חשבונות עו"ש ליום 31 בדצמבר 2002	31 בדצמבר 2001	31 בדצמבר 2002				שיעור יחסי בהון המניות	
		סך הכל	חובות לזמן ארוך	מוניטין, נטו	חלק בהון, קרנות ועודפים	מניות המקנות חלק ברווחים	מניות הצבעה
חובה אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	%
-	1,164,589	825,133	-	(9,815)	834,948	30.74	30.74
-	20,368	22,231	19,519	-	2,712	33.3	33.3
3,197	44,599	44,026	6,357	-	37,669	49.0	49.0
-	541	211	190	-	21	-	-
-	(543)	48	-	-	48	-	-
-	28,686	-	-	-	-	-	-
-	158,510	156,143	-	29,071	127,072	28.33	28.33
-	(864)	(377)	-	-	(377)	4.75	47.5
4	2,347	2,012	-	2,012	-	-	-
-	9,292	6,977	-	-	6,977	33.3	33.3
-	5,543	-	-	-	-	-	-
<b>3,201</b>	<b>1,433,068</b>	<b>1,056,404</b>	<b>26,066</b>	<b>21,268</b>	<b>1,009,070</b>		
-	5,062	4,898	-	-	4,898		
<b>3,201</b>	<b>1,433,068</b>	<b>1,056,404</b>	<b>26,066</b>	<b>21,268</b>	<b>1,009,070</b>		
<b>3,201</b>	<b>1,438,130</b>	<b>1,061,302</b>	<b>26,066</b>	<b>21,268</b>	<b>1,013,968</b>		

**חברות מוחזקות בשיעור הנמוך מ- 50% :**

אי סי איי טלקום בע"מ\*  
 א.כ.א לפיתוח בע"מ  
 בלטון סי.פי.  
 חברות כלולות של טלרד החזקות בע"מ  
 חברות כלולות של טלרד נטוורקס בע"מ  
 חברה כלולה של תדיראן בע"מ  
 כנפיים אחזקות ארקיע בע"מ\*  
 משאל תעשיות אלומינה בע"מ  
 סקופוס נטוורקס טכנולוגיות בע"מ  
 פרוייקט מגדל סיטי טאוור  
 קונספט חברה לשיווק מוצרי אופנה (1995) בע"מ

רכוז:

חברות מוחזקות בשיעור של 50%  
 חברות מוחזקות בשיעור הנמוך מ- 50%

(\* חברה שניירות ערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך.)

נספח 2 - פירוט השקעות בחברות מוחזקות - בחברה

חשבונות ע"ש		סה"כ ליום 31 בדצמבר	חשבונות עו"ש החלק	שטרי הון והלוואות	תשלומים	מוניטין	ערך נקוב	שיעור יחסי בהון המניות(**)			
								מניות המקנות	מניות המקנות		
זכות	חובה	2002	שאינו שוטף	לזמן ארוך	ע"ח מניות	נטו	שווי מאזני	של המניות	חלק ברווחים	זכויות הצבעה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	%	
-	3,577	247,009	-	-	-	25,236	221,773	81,697	70.0	70.0	<b>חברות מאוחדות</b>
2,126	13	283,701	-	-	764	-	282,937	17,895	100.0	100	אלישרא מערכות אלקטרוניות בע"מ
-	2,053	56,004	-	-	-	-	56,004	243,349	100.0	100	טלרד החזקות בע"מ
-	-	(311)	-	6,138	-	-	(6,449)	13	100.0	100	טלרד נטורקס בע"מ
-	-	282,658	-	589,145	-	-	(306,487)	-	100.0	100	כור אלקטרוניקה בע"מ
-	-	-	112	-	-	-	(112)	15	100.0	100	כור הון סיכון (שותפות)
297	-	271	-	-	-	-	271	5	100.0	100	כור החזקות בע"מ (בפירוק מרצון)
-	-	(938)	430	-	47,062	-	(48,430)	1	100.0	100	כור הנפקות בע"מ (בפירוק מרצון)
-	-	2	-	1,444	-	-	(1,442)	10	100.0	100	כור השקעות בע"מ
-	-	302,043	8	-	302,044	-	(9)	(*)	100.0	100	כור טכנולוגיות בע"מ
-	-	(1)	15	700	-	-	(716)	15	100.0	100	כור נאמנויות בע"מ (1995) בפירוק
20	2,273	17,049	-	2,574	12,134	-	2,341	597	100.0	100	מאמני (מרצון)
32,923	-	89,741	-	77,612	-	-	12,129	1	100.0	100	כור מפעלות שלום בע"מ
-	-	6,761	-	9,005	-	7,005	(9,249)	6	55.0	55	כור נכסים בע"מ
-	-	1,203,838	-	725,995	-	-	477,843	20	100.0	100	כור סחר בע"מ
-	4,203	456,252	-	-	-	60,877	395,375	189,677	52.37	52.37	כור שבל בע"מ
-	1,213	833	-	15,300	-	-	(14,467)	71	100.0	100	מ.א.ג.מ. החזקות כימיה בע"מ
-	-	-	-	11,313	-	-	(11,313)	2,500	100.0	100	מ-א תעשיות בע"מ
-	7,274	59,901	2,405	5,921	-	4,137	47,438	5,500	55.0	55	סולכור חברה לשיווק וקניות בע"מ
-	-	1,938	-	-	-	-	1,938	(US \$)25	70.0	70	ספולם בע"מ
-	-	7,721	-	-	-	-	7,721	(US \$)563	100.0	100	שרתון מוריה (ישראל) בע"מ
132,182	1,242	93,984	-	-	-	(2,275)	96,259	98,138	100.0	100	Isram wholesale tours and travel
-	-	-	142	-	-	-	(142)	-	-	-	Korin insurance limitex
-	-	(533)	-	-	-	-	(533)	-	-	-	תדיראן בע"מ (בפירוק מרצון)
-	-	(302,044)	-	-	(302,044)	-	-	-	-	-	חברות מאוחדות בחוץ לארץ
167,548	21,848	2,805,879	3,112	1,445,147	59,960	94,980	1,202,680	-	-	-	חברות בפירוק
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	סכום ששימש להשקעה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	במניות החברה
167,548	21,848	2,805,879	3,112	1,445,147	59,960	94,980	1,202,680	-	-	-	

נספח 2 - פירוט השקעות בחברות מוחזקות - בחברה (המשך)

סה"כ ליום 31 בדצמבר 2002	שטרי הון והלוואות לזמן ארוך	תשלומים ע"ח מניות	מוניטין נטו	שווי מאזני	ערך נקוב* של המניות	שיעור יחסי בהון המניות(**)	
						מניות המקנות	מניות המקנות
						חלק ברווחים %	זכויות הצבעה %
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
750,233	-	-	(8,924)	759,157	3,966	30.74	30.74
156,143	-	-	29,071	127,072	4,058	28.33	28.33
(377)	-	-	-	(377)	6	47.5	47.5
4,775	-	-	-	4,775	700(דינר ירדני)	50.0	50.0
910,774	-	-	20,147	890,627			

חברות כלולות

אי סי איי טלקום בע"מ  
כנפיים - אחזקות ארקיע בע"מ  
משאל תעשיות אלומינה בע"מ

PEACE INDUSTRIAL  
DEVELOPMENT  
AND INVESTMENT CO.

(\*) נמוך מ- 1,000 ש"ח

(\*\*) כולל החזקה במישרין או בעקיפין

**כור תעשיות בע"מ**

**דוחות כספיים  
לשנה שנסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2002**