

תל-אביב, 30 במאי 2001

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב עניני החברה

לתקופה ינואר - מרס 2001

1. תאור החברה

כלל תעשיות והשקעות בע"מ ("החברה") הינה חברת השקעות שעיקר החזקותיה הינן בתחומי התעשייה והטכנולוגיה המתקדמת. החברה הינה בשליטה של אי די בי חברה לפיתוח בע"מ.

החברה פועלת בעיקר ברכישה, הקמה ופיתוח של חברות בתעשיות השונות ונטילת חלק פעיל בניהולן, בעיקר כאשר היא המשקיע בעל החזקה משמעותית בחברה. לחברה נגישות למגוון הזדמנויות עסקיות, תוך שהיא שוקדת על איתור השקעות בעלות תשואה פוטנציאלית הולמת ובמקביל שואפת החברה לקדם ולהשיא את ערכן של ההשקעות הקיימות עד מימושן במקרים המתאימים.

חברות קבוצת כלל תעשיות והשקעות עוסקות במגוון של פעילויות, כאשר ענפי הפעילות העיקריים הם: היי-טק ואלקטרוניקה, ביוטכנולוגיה, תקשורת, ניהול קרנות הון סיכון, תעשיות תשתית, נייר וטקסטיל.

ההשקעות החדשות הינן בעיקר בארבעה תחומי ההתמחות של החברה שהם: ביוטכנולוגיה, תוכנה, ציוד מוליכים למחצה וטכנולוגית תקשורת.

ביום 21 במאי 2001, התקשרה החברה בהסכם מיזוג בדרך של החלפת מניות עם חברת הבת כלל תעשיות אלקטרוניקה בע"מ ("כתא"ל") ("הסכם המיזוג"). על פי הסכם המיזוג יעבירו בעלי המניות של כתא"ל (למעט החברה) את כל מניותיהם לחברה, כך שלאחר המיזוג תחזיק החברה בכל מניות כתא"ל. דירקטוריון החברה אישר את יחס ההמרה, לפיו תנפיק החברה 12 מניות בגין כל מניה של כתא"ל שהועברה לחברה, כפי שנקבע על ידי מעריך משותף, כפוף לשינויים שיחולו בחברות עד למועד כינוס האסיפות הכלליות, אם יחולו. כמו כן קיבלה החברה חוות דעת נוספת בדבר הוגנות התמורה מנקודת ראותה של החברה. בנוסף, נקבע בהסכם המיזוג, כי יחס ההמרה ישאר ללא שינוי אם כתוצאה מבדיקה שתיערך בסמוך לכינוס אסיפות בעלי המניות ימצא המעריך המשותף שיחס ההמרה השתנה בשיעור של עד 5%.

ביום 24 במאי קבלו החברה וכתא"ל צו מבית המשפט לכינוס אסיפות בעלי מניות ואסיפות נושים לשם אישור המיזוג.

ביום 30 במאי פרסמה כתא"ל דוח על פי תקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), התשס"א-2001.

ביצוע המיזוג כפוף לאישורים על פי כל דין כמפורט בהסכם המיזוג, וביניהם קבלת אישורי האסיפות הכלליות של בעלי מניות החברה ושל בעלי מניות כתא"ל.

תוצאותיה של החברה מושפעות במידה רבה מרווחי הון והפחחות, לכן תתכן תנודתיות רבה בתוצאות החברה בין תקופות דיווח שונות.

החברה רואה בתרומה לקהילה נדבך חשוב בחזון העסקי שלה.

2. תוצאות הפעילות

א. ההפסד בתקופת הדוח הסתכם ב- 216 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של 44 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והפסד של 87 מיליון ש"ח בכל שנת 2000. ההפסד כולל השפעות חד פעמיות שליליות נטו בסך 162 מיליון ש"ח, בעיקר כתוצאה מהפחתות שביצעה אי סי איי (73 מיליון ש"ח), הפחתת יתרת המוניטין בגין השקעת כתא"ל באי סי איי (54 מיליון ש"ח) והפחתת ערך השקעות בחברות (42 מיליון ש"ח). בתקופה המקבילה אשתקד השפעות חד פעמיות חיוביות נטו בסך 22 מיליון ש"ח.

עיקר הירידה ברווח השוטף נובעת מהמעבר של אי סי איי להפסד וכן בשל חלקה של החברה בהפסדי קרנות הון סיכון אשר בתקופה המקבילה אשתקד כללו רווחים ממימוש השקעות שביצעו.

ב. להלן סקירת פעילות החברות העיקריות ברבעון הראשון¹:

נשר - חלה ירידה במכירות המלט לעומת התקופה המקבילה אשתקד בעיקר כתוצאה מקיטון בכמויות (12%). הרווח הנקי של חברות מגזר המלט ברבעון הסתכם ב- 22 מיליון ש"ח, בדומה לאשתקד. למרות הירידה במכירות נשמר הרווח הנקי בזכות השבתת קווי ייצור מיושנים, שהביאה להקטנת עלויות האנרגיה ומקיטון בהוצאות המימון.

אי סי איי - הפסידה ברבעון הנוכחי מפעולות נמשכות לפני הוצאות חד פעמיות 176 מיליון ש"ח לעומת רווח מפעולות נמשכות של 85 מיליון ש"ח אשתקד. ההפסד ברבעון הראשון כולל מחיקות מלאים, ירידת ערך נכסים והוצאות רה-ארגון בסך כולל של 897 מיליון ש"ח. המכירות לרבעון הסתכמו ל- 1,059 מיליון ש"ח לעומת 1,102 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. החל מ- 1 בינואר 2001, הועברה פעילות העסקית של החטיבות העיקריות באי סי איי ל- 5 חברות בת. תוצאות אי סי איי ברבעון הושפעו מההוצאות הכרוכות בתהליך הרה-ארגון ומההאטה העולמית בשוק ציוד התקשורת. בסוף אפריל 2001 הודיעה אי סי איי על תוכנית קיצוץ עלויות, הכוללת צמצום כ"א והורדת שכר ההנהלה הבכירה.

סאיטקס - המכירות לרבעון הסתכמו ב- 269 מיליון ש"ח. סאיטקס דיווחה על שיפור בתוצאות פעילות הדפוס הדיגיטלי אשר רשמו עליה של 21% בהכנסות לרבעון מול הרבעון המקביל אשתקד. הרווח מפעולות לפני הפחתת מוניטין הסתכם ב- 23 מיליון ש"ח. לאחר הכללת חלקה בהפסדי קריאו (40 מיליון ש"ח) הסתכם ההפסד לרבעון ב- 51 מיליון ש"ח.

מנא"י - הרווח הנקי לרבעון הראשון השנה הסתכם ב- 11 מיליון ש"ח לעומת רווח של 16 מיליון ש"ח לפני רווחים חד פעמיים ברבעון המקביל אשתקד. למרות העליה הכמותית במרבית קווי המוצרים, ירדו המכירות לרבעון ב- 9% מ- 137 מיליון ש"ח אשתקד (נתוני פרופורמה) ל- 125 מיליון ש"ח בתקופה. תוכנית ההתייעלות שבוצעה במנא"י הביאה לירידה כללית בהוצאות ושמירה על רמת הרווח מפעולות. הירידה ברווח הנקי השוטף נבעה בעיקר מהירידה ברווחי חברות כלולות, אשר קוזזה בחלקה על-ידי גידול בהכנסות המימון.

כיתן - הרווח הנקי השוטף לתקופת הדוח הסתכם ב- 8 מיליון ש"ח לעומת רווח של 5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העליה ברווח נבעה משיפור בפעילות הקמעונאית שבה גדל מחזור המכירות תוך שמירה על רמת ההוצאות.

¹ הסקירה לגבי אי סי איי, סאיטקס ופאנדטק מתבססת על דוחות שחברות אלו פרסמו בציבור על פי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב.

פולגת - המכירות לרבעון הסתכמו ב- 153 מיליון ש"ח לעומת 128 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ירידה קלה ברווח הנקי מ- 2.6 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד ל- 2.4 מיליון ש"ח השנה. בתקופת הדוח המשיכה בגיר בהעברת פעילות הייצור לאתרים מחוץ לישראל מתוך מגמה להוריד משמעותית את עלויות הייצור.

בנוסף בתקופת הדוח הושלם מיזוג פולגת טקסטיל לקבוצה טורקית Guney Sanayi כך שלאחריו מחזיקה פולגת ב- 45% מהבעלות בחברה המשותפת Guney-Polgat.

ברק - נמשך הגידול בהכנסות שהגיעו ל- 147 מיליון ש"ח לעומת 106 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ברבעון הנוכחי הציגה ברק רווח מפעולות של מיליון ש"ח לעומת הפסד של 36 מיליון ש"ח אשתקד. בתקופת הדוח עלו הוצאות המימון של ברק ב- 28 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו ב- 38 מיליון ש"ח, עיקר הגידול נובע מהפיחות בשער החליפין של הדולר.

פאנדטק - ההכנסות לרבעון עלו ב- 31% מ- 42 מיליון ש"ח אשתקד ל- 55 מיליון ש"ח ברבעון הנוכחי. גידול בהוצאות התפעול, הביא להפסד שהסתכם ב- 3 מיליון ש"ח ברבעון בדומה לרבעון המקביל אשתקד.

כללית הושפעו תוצאות חברות הקבוצה לרבעון, מההאטה במשק, מהשפעת המצב הביטחוני ומהירידה בביקושים העולמיים בתחום הטכנולוגיה. השפעתם של גורמים אלה מותנה בחלקה עקב פעולות הרה-ארגון והתייעלות שנוקטות חלק ניכר מהחברות בקבוצה.

ג. להלן נתונים מדוחותיהן הכספיים של החברות המוחזקות העיקריות (במיליוני ש"ח - מעוגל):

	רווח (הפסד) נקי (2)		מכירות (1)		
	ל- 3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס		ל- 3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס		
	2000	2001	2000	2001	
כתא"ל	19	(318)	19	26	
משאב	24	21	375	375	
כיתן	5	10	175	193	
מנא"י (3)	35	11	324	125	
ברק	(45)	(38)	106	147	
פולגת (4)	3	2	128	153	
פאנדטק	(3)	(3)	42	55	

(1) מתייחס למכירות בלבד ללא חלק החברה ברווחי חברות כלולות והכנסות אחרות נטו.

(2) רווח (הפסד) נקי כולל השפעות חד פעמיות.

(3) בשנת 2000 כולל פעילות חוגלה-קימברלי שאיחודה הופסק ב- 31.3.00.

(4) החל משנת 2001 פעילות פולגת טקסטיל מאוחדת בחברת Guney-Polgat.

ד. רווח למניה

0.31 ההפסד ל- 1 ש"ח ערך נקוב של מניה לתקופת הדוח הסתכם ב- 1.54 ש"ח לעומת רווח של 0.63 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והפסד של 0.63 ש"ח לשנת 2000 כולה.

3. המצב הכספי ומקורות המימון

סך הנכסים במאזן המאוחד של הקבוצה ליום 31.3.01 הסתכם לסך של 6,998 מיליון ש"ח לעומת 7,456 מיליון ש"ח לסוף התקופה המקבילה אשתקד ו- 7,021 מיליון ש"ח לסוף שנת 2000. ליום 31 במרס 2001 מגיע הגרעון בהון חוזר של החברה ל- 1,053 מיליון ש"ח (1,181 מיליון ש"ח במאוחד) לעומת 979 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2000 (1,010 מיליון ש"ח במאוחד). סך כל האמצעים העצמיים ל- 31.3.01 הכוללים את זכויות בעלי המניות וזכויות המיעוט הסתכמו ב- 3,421 מיליון ש"ח (49% מהיקף המאזן המאוחד) לעומת 3,692 מיליון ש"ח ל- 31.12.00 (53% מהיקף המאזן המאוחד).

4. שינויים עיקריים בהשקעות

א. בחודש ינואר 2001 השקיעה כת"ב 43 מיליון ש"ח ב- OralScan Laboratories Inc ("OralScan") (בנוסף לסכום של 2 מיליון ש"ח שהועבר בסוף שנת 2000) בתמורה ל- 9.6% מהון OralScan. OralScan עוסקת בפיתוח ושיווק של מערכות לדיאגנוסטיקה של מחלות סרטניות.

ב. בחודש פברואר 2001 השקיעה כת"ב 15 מיליון ש"ח ב- MTRE-Advanced Technologies Ltd ("MTRE") כחלק מהשקעה כוללת של כת"ב ב-MTRE בסך 7 מיליון דולר. סך ההשקעה תקנה לכת"ב 9.4% מהון MTRE. MTRE מפתחת ומשווקת מוצר לויסות חום גוף האדם.

ג. החברה מנהלת מו"מ למכירת 50% מהחזקותיה במשאב לשותף אסטרטגי בינלאומי הפועל בתחום חומרי הבנין והמלט. בחודש אפריל 2001 חתמו הצדדים על הסכם להארכה ולשינוי הסכם העקרונות, על בסיס פועלים הצדדים להשלמת המשא ומתן. על פי הסכם העקרונות ירכוש השותף האסטרטגי 25% מהחזקות החברה במשאב. בנוסף, יקבל השותף האסטרטגי אופציה מסוג "CALL" לרכישת 25% נוספים מהחזקות החברה במשאב, כך שלאחר מימוש האופציה יחזיקו החברה והשותף האסטרטגי במשאב בחלקים שווים. הצדדים קבעו כי העסקה תבוסס על שווי חברה של 790 מיליון דולר, בניכוי התחייבויות פיננסיות של משאב. הצדדים קבעו כי מחיר המימוש של האופציה יקבע לפי הגבוה מבין שווי חברה של 790 מיליון דולר, בניכוי התחייבויות פיננסיות של משאב או מכפלה של 6.8 ב- EBITDA של נשר לשנה שקדמה למועד מימוש האופציה בתוספת 80 מיליון דולר עבור נכסים נוספים ובניכוי התחייבויות פיננסיות של משאב.

הצדדים דנו בעקרונות לגבי אופן ניהולה המשותף של משאב.

החברה הקנתה לרוכשת זכות בלעדית לקיום בדיקת נאותות של משאב.

אין כל בטחון בהתממשותה של עסקה כלשהי ובין הצדדים לא נחתם הסכם מחייב לביצוע העסקה. בנוסף, כל עסקה, אם תהיה, תהיה כפופה, בין היתר, לאישורי המוסדות המוסמכים של החברות ולאישורים המחויבים על פי דין.

5. אירוע לאחר 31 במרס 2001

בחודש מאי 2001 נחתמו מסמכי ההקמה של קרן אינפיניטי II בהם מפורטים התחייבויות קודמות של החברה וכתא"ל להשקיע 25 מיליון דולר בחלקים שווים מתוך סך התחייבויות שקיבלה הקרן בסך 60 מיליון דולר. תהליך הגיוס הראשוני מתוכנן להסתיים במהלך חודש יוני 2001. עד לתאריך אישור הדוחות הושקעו בפועל 15% מסך ההתחייבויות. באם תקבל קרן אינפיניטי II התחייבויות השקעה של לפחות 70 מיליון דולר יעלו מחויבויות החברה וכתא"ל ל-5 מיליון דולר נוספים בחלקים שווים. החברה וכת"ש ישתתפו בניהול הקרן.

6. דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

אין שינוי.

הננו מודים למנהלי הקבוצה ועובדיה על תרומתם לקידומה ולפיתוחה של הקבוצה.

.....

מאיר שני
מנכ"ל

.....

ליאון רקנאטי
יו"ר הדירקטוריון

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים

ליום 31 במרס 2001
(בלתי מבוקרים)

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים
ליום 31 במרס 2001

ה ת ו כ ן

עמוד

תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים (בלתי מבוקרים)	
3 - 2	מאזנים מאוחדים
4	דוחות רווח והפסד מאוחדים
5	דוחות על השינויים בהון העצמי
7 - 6	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
15 - 8	באורים לדוחות הכספיים

#

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

מאזנים מאוחדים

מותאמים לשקלים של חודש מרס 2001

31 בדצמבר 2000 (מבוקר) מיליוני ש"ח	31 במרס		
	2000	2001	
	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח		
71	119	72	רכוש שוטף
75	273	63	מזומנים ושווי מזומנים
348	356	421	השקעות לזמן קצר
147	139	192	לקוחות
707	697	766	חייבים אחרים ויתרות חובה
1,348	1,584	1,514	מלאי
83	97	76	פקדונות, הלוואות וחובות לזמן ארוך
1,892	2,000	1,665	השקעות
1,020	1,007	1,070	בחברות כלולות
2,912	3,007	2,735	אחרות
6,792	6,688	6,817	רכוש קבוע
4,339	4,169	4,373	העלות
2,453	2,519	2,444	בניכוי - פחת שנצבר
225	249	229	רכוש אחר והוצאות נדחות
7,021	7,456	6,998	

31 בדצמבר 2000 (מבוקר) מיליוני ש"ח	31 במרס		
	2000 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	2001 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	
1,644	1,937	1,978	התחייבויות שוטפות
300	258	306	בנקים
373	407	359	ספקים
41	42	52	זכאים אחרים ויתרות זכות
<u>2,358</u>	<u>2,644</u>	<u>2,695</u>	התחייבויות שוטפות אחרות
18	25	18	התחייבויות לזמן ארוך
509	319	396	אגרות חוב
244	243	253	הלוואות
118	90	136	מיסים נדחים
82	92	79	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
<u>971</u>	<u>769</u>	<u>882</u>	התחייבויות אחרות
704	912	597	זכויות המיעוט
2,988	3,131	2,824	הון עצמי
<u>7,021</u>	<u>7,456</u>	<u>6,998</u>	

.....

גיל מילנר חשב	מאיר שני מנכ"ל	ליאון רקנאטי יו"ר הדירקטוריון
------------------	-------------------	----------------------------------

תאריך אישור הדוחות הכספיים:
30 במאי 2001

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

דוחות רווח והפסד מאוחדים

מותאמים לשקלים של חודש מרס 2001

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2000 (מבוקר) מיליוני ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2000 מיליוני ש"ח	2001 מיליוני ש"ח	
3,207	752	779	הכנסות, נטו
(95)	41	(179)	מכירות ושירותים
(192)	12	(161)	חלקה של הקבוצה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות, נטו
2,920	805	439	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
2,351	550	579	עלויות והוצאות
335	78	89	עלות המכירות והשירותים
200	53	56	הוצאות מכירה ושיווק
154	45	36	הוצאות הנהלה וכלליות
3,040	726	760	הוצאות מימון, נטו
(120)	79	(321)	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
96	18	25	מיסים על ההכנסה
(216)	61	(346)	רווח (הפסד) לאחר מיסים על ההכנסה
129	(17)	130	חלק המיעוט בהפסדי (רווחי) חברות מאוחדות, נטו
(87)	44	(216)	רווח (הפסד) נקי
(0.62)	0.31	(1.54)	רווח (הפסד) ל- 1 ש"ח ערך נקוב של הון מניות (בש"ח)

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

דוחות על השינויים בהון העצמי

מותאמים לשקלים של חודש מרס 2001

סה"כ מיליוני ש"ח	עודפים מיליוני ש"ח	קרנות (*) מיליוני ש"ח	הון המניות מיליוני ש"ח	
				בלתי מבוקר
2,988	1,843	(19)	1,164	יתרה ליום 1 בינואר 2001
52	-	52	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של
(216)	(216)	-	-	חברות מוחזקות
2,824	1,627	33	1,164	הפסד נקי
				יתרה ליום 31 במרס 2001
3,115	1,930	21	1,164	יתרה ליום 1 בינואר 2000
(28)	-	(28)	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של
44	44	-	-	חברות מוחזקות
3,131	1,974	(7)	1,164	רווח נקי
				יתרה ליום 31 במרס 2000
				מבוקר
3,115	1,930	21	1,164	יתרה ליום 1 בינואר 2000
(40)	-	(40)	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(87)	(87)	-	-	של חברות מוחזקות
2,988	1,843	(19)	1,164	הפסד נקי
				יתרה ליום 31 בדצמבר 2000

(*) ההרכב:

31 בדצמבר 2000 (מבוקר) מיליוני ש"ח	31 במרס		קרנות הון פרמיה על מניות רווחים שהונו כתבי אופציה שפקעו בחברות מוחזקות שחיקת שטר הון שהונפק לחברה בקבוצת אי די בי
	2000 מיליוני ש"ח	2001 מיליוני ש"ח	
213	213	213	
21	21	21	
11	11	11	
5	5	5	
250	250	250	
(269)	(257)	(217)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של
(19)	(7)	33	חברות מוחזקות

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

מותאמים לשקלים של חודש מרס 2001

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2000 (מבוקר) מיליוני ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2000	2001	
	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
(87)	44	(216)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
396	(28)	187	רווח (הפסד) נקי התאמות לרווח (להפסד) הנקי הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (ראה א' להלן) מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו לפעילות שוטפת)
309	16	(29)	
(208)	(55)	(38)	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
6	3	-	רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר מענק השקעה שהתקבל
(876)	(876)	(23)	רכישת חברות שאוחדו לראשונה (ראה ב' להלן) השקעות בחברות כלולות ואחרות
(894)	(407)	(95)	ירידה (עליה) בניירות ערך סחירים, נטו
154	37	(11)	תמורה ממימוש רכוש קבוע
21	32	4	תמורה ממימוש השקעות
199	3	1	ירידה בפקדונות ובהלוואות לזמן קצר עליה בפקדונות ובהלוואות לזמן ארוך
289	224	23	ירידה בהלוואות לזמן קצר לחברות בקבוצת אי די בי גביית הלוואות לזמן ארוך שניתנו לחברות בקבוצת אי די בי
(4)	-	-	גביית הלוואות שניתנו וחובות לזמן ארוך לאחרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
60	76	-	
51	-	-	
40	13	5	
(1,162)	(950)	(134)	
11	6	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
354	65	61	הנפקת מניות למיעוט קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מבנקים ואחרים
(176)	(23)	(32)	פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך: מבנקים ואחרים
(40)	(11)	(3)	מחברות בקבוצת אי די בי
2	-	-	הנפקת אגרות חוב
(19)	(19)	-	פדיון אגרות חוב
437	646	138	שינויים באשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
1	(1)	(2)	עליה (ירידה) בהתחייבויות שוטפות אחרות, נטו
(34)	-	-	דיבידנד ששולם למיעוט בחברות שאוחדו מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
536	663	162	
(6)	(4)	2	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים בחברות מוחזקות אוטונומיות
(323)	(275)	1	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
394	394	71	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
71	119	72	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)
מותאמים לשקלים של חודש מרס 2001

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2000 (מבוקר) מיליוני ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2000 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	2001 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח
(128)	17	(130)
138	(30)	187
(199)	(22)	-
365	20	157
305	71	81
(7)	(1)	(1)
7	5	9
32	3	(10)
(3)	(1)	1
(28)	(7)	(82)
(52)	(42)	(3)
(34)	(41)	(22)
396	(28)	187
43	11	8

א - התאמות לרווח הנקי הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים -
חלק המיעוט ברווחי (הפסדי) חברות מאוחדות, נטו
חלקה של הקבוצה בהפסדים (רווחים בלתי מחולקים)
של חברות כלולות, נטו (*)
רווחים ממימוש השקעות, נטו
ירידת ערך השקעות ותוצאות שותפויות
פחת והפחתות
רווח ממימוש רכוש קבוע ורכוש אחר
מיסים נדחים, נטו
עליה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום יחסי
עובד-מעביד
שערוך (שחיקת) התחייבויות לזמן ארוך
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
עליה בחייבים ויתרות חובה
עליה במלאי
ירידה בזכאים ויתרות זכות

(*) דיבידנדים שהתקבלו

ב - רכישת חברות שאוחדו לראשונה (לרבות מעבר מאיחוד יחסי לאיחוד מלא):

נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום
הרכישה -
גרעון בהון החוזר (למעט מזומנים)
השקעות בחברות מוחזקות ואחרות
רכוש קבוע, רכוש אחר והוצאות נדחות
התחייבויות לזמן ארוך
זכויות המיעוט

203	203	14
(50)	(50)	-
(1,301)	(1,301)	(62)
268	268	25
4	4	-
(876)	(876)	(23)

ג - פעולות שלא במזומן

מימוש נכסים באשראי
השקעות בחברות מוחזקות ואחרות ורכישת נכסים
באשראי
תמורה ממכירת חברה אחרת שהתקבלה במניות סחירות

-	-	31
6	11	-
11	-	-

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

(בלתי מבוקרים)

באור 1 - כללי

א - דוחות כספיים אלה ערוכים במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס 2001 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לכללים חשבונאיים המקובלים לענין דוחות כספיים לתקופות ביניים. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2000 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נילוּו אליהם.

ב - החברה היא חברה בת של אי די בי חברה לפיתוח בע"מ. המונח "חברה בקבוצת אי די בי" בדוחות כספיים אלה מתייחס לחברה מוחזקת של החברה האם, למעט חברות בקבוצת כלל תעשיות והשקעות בע"מ עצמה ("חברות מוחזקות"). המונח "חברות הקבוצה" בדוחות כספיים אלה מתייחס לחברה ולחברות המוחזקות שלה.

ג - ביום 13 במרס 2001, החליט דירקטוריון החברה לבחון אפשרות והשלכות מיזוג החברה עם החברה המאוחדת כלל תעשיות אלקטרוניקה בע"מ (להלן - כתא"ל), בדרך של החלפת מניות, כך שלאחר המיזוג תחזיק החברה בכל מניות כתא"ל. כמו כן, החליט דירקטוריון החברה להסמיך את הנהלת החברה לנהל משא ומתן עם כתא"ל בדבר תנאי המיזוג ולגבש הצעת מיזוג שתובא לדיון ולאישור דירקטוריון החברה. עוד הוחלט על מינוי מעריך שווי משותף בלתי תלוי אשר יקבע את מספר המניות שתקצה החברה לבעלי מניות כתא"ל במסגרת המיזוג (להלן - התמורה), אם יוחלט על ביצוע המיזוג, וכן למנות מעריך בלתי תלוי נוסף למתן חוות דעת בדבר הוגנות התמורה.

ביום 24 באפריל 2001, החליט דירקטוריון החברה לאשר את התקשרות החברה עם כתא"ל בהסכם מיזוג בדרך של החלפת מניות (להלן - הסכם המיזוג), כאמור לעיל, וזאת על פי צו בית משפט. דירקטוריון החברה אישר באותו מועד גם את יחס ההמרה שנקבע על פי חוות דעתו של המעריך הכלכלי המשותף שמונה לעניין זה על ידי החברה וכתא"ל. בהתאם לחוות הדעת הנ"ל, על החברה להנפיק לבעלי מניותיה של כתא"ל (מלבד החברה) 12 מניות של החברה בגין כל מניה אחת של כתא"ל. יחס המרה זה נקבע כהוגן וסביר מבחינת בעלי המניות של החברה וכתא"ל על פי חוות דעתו של מעריך בלתי תלוי נוסף שמונה לעניין זה על ידי החברה וכתא"ל.

ביום 21 במאי התקשרו החברה וכתא"ל בהסכם המיזוג בו נקבע כי יחס ההמרה ישאר ללא שינוי אם כתוצאה מבדיקה שתיערך בסמוך לכינוס האסיפות הכלליות של בעלי המניות של שתי החברות, ימצא מעריך השווי המשותף שיחס ההמרה לא השתנה בשיעור של יותר מ-5%.

ביום 24 במאי 2001, קיבלו החברה וכתא"ל מבית המשפט צו לכינוס האסיפות הכלליות של בעלי המניות וכינוס אסיפות נושים לשם אישור המיזוג של החברה עם כתא"ל, וביום 30 במאי 2001, הגישה כתא"ל דוח על פי תקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), התשס"א 2001 - באשר לעסקת המיזוג הנ"ל.

ביצוע המיזוג מותנה באישור הסכם המיזוג על ידי האסיפות הכלליות של בעלי המניות של שתי החברות, בהתמלאות תנאים מקדמיים שונים ובקבלת אישורים נוספים הנדרשים על פי דין.

ד - במאזן ליום 31 במרס 2001 משתקף גרעון בהון החוזר. להערכת הנהלת החברה, ביכולתה לגייס את האמצעים הדרושים לצורך המשך מימון פעילותה ופרעון התחייבויותיה.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך) (בלתי מבוקרים)

באור 2 - מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים זהים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים.

באור 3 - דוחות כספיים בערכים מותאמים

הדוחות הכספיים ערוכים על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית מותאמת לשינויים בכוח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי על בסיס השינויים במדד המחירים לצרכן. להלן שיעורי השינויים במדד המחירים לצרכן ובשער היציג של הדולר של ארה"ב:

שער הדולר %	מדד המחירים לצרכן %	
3.7	(0.5)	בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:
(3.1)	(1.2)	31 במרס 2001
		31 במרס 2000
(2.7)	0.0	בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2000

באור 4 - השקעות

א - שינויים עיקריים בתקופת הדוח

- בחודש ינואר 2001 השקיעה כלל תעשיות ביוטכנולוגיה בע"מ (להלן - כת"ב) חברה מאוחדת בבעלות מלאה של החברה, סכום נוסף של כ- 43 מיליון ש"ח (סך ההשקעה 45 מיליון ש"ח) על חשבון השקעה במניות ואופציות בחברת OralScan Laboratories Inc. (להלן - OralScan). בתמורה להשקעתה קיבלה כת"ב מניות המקנות כ- 9.6% מהון המניות של חברת OralScan (כ- 11.5% בדילול מלא).

- בחודש פברואר 2001 השקיעה כת"ב כ- 15 מיליון ש"ח בחברת MTRE - Advanced Technologies Ltd. (להלן - MTRE), בתמורה ל- 5.6% מהון MTRE. השקעה זו הינה שלב ראשון מהשקעה כוללת של כת"ב ב- MTRE בסך של 7 מיליון דולר, אשר צפויה להתבצע, במהלך שנת 2001. סך ההשקעה תקנה לכת"ב כ- 9.4% (בדילול מלא) בהון MTRE. MTRE עוסקת בתחום Medical Devices.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)
(בלתי מבוקרים)

באור 4 - השקעות (המשך)

ב - השקעות בחברות כלולות שיש להן שער

ש"ח	ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	
263	270	278	93	185	קבוצת מפעלי נייר אמריקאיים	
142	105	232	(2)	234	ישראלים בע"מ	
74	79	75	-	75	פאנדטק בע"מ	
35	21	35	-	35	יפאורה בע"מ	
33	37	37	-	37	מבטח שמיר אחזקות בע"מ	
330	406	531	-	531	קרגל בע"מ	
321	312	418	-	418	אי סי איי טלקום בע"מ (2)	
96	71	57	-	57	סאיטקס קורפוריישן בע"מ	
49	46	1	-	1	נובה מכשירי מדידה בע"מ	
54	44	45	-	45	שלקייס בע"מ	
2	3	7	-	7	ממן - מסופי מטען וניטול בע"מ	
1,399	1,394	1,716	91	1,625	קבוצת גולד בונד בע"מ	

ג - השקעות בחברות אחרות שיש להן שער

ש"ח	ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	
38	17	35	-	-	אורכית תקשורת בע"מ	
16	9	29	-	-	טיוגה טכנולוגיות בע"מ	
8	10	12	9	9	ווקלטק תקשורת בע"מ	
15	16	29	25	25	ויריאנט בע"מ	
16	15	24	12	12	בי.וי.אר מערכות (1998) בע"מ	
17	15	24	5	5	בי.וי.אר טכנולוגיות בע"מ	
70	43	57	-	-	קומפיוג'ן בע"מ	
72	61	55	-	-	אורמת תעשיות בע"מ	
125	99	42	-	-	חברות אחרות	
377	285	307	51	51		

(1) על בסיס מספר המניות המוחזקות על ידי החברה וחברות הקבוצה ביום 31 במרס 2001.

(2) לאחר הפחתת יתרת מוניטין ברבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2001 בסך כ- 92 מיליוני ש"ח.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)
(בלתי מבוקרים)

באור 5 - דוחות כספיים מצורפים של חברות מוחזקות שאינן מדווחות לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל (מדווחות לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב):

להלן מובאת ההשפעה של התאמת הדוחות הכספיים של חברות המדווחות לפי כללי חשבונאות בארה"ב לכללי החשבונאות הישראליים:

1. אי סי איי

א. ההשפעה על המאזנים:

יתרה לפי כללי החשבונאות הישראליים	התאמה	כפי שדווח
אלפי דולרים		

ליום 31 במרס 2001 (בלתי מבוקר):

452,546	29,774	422,772	לקוחות
371,323	(9,659)	380,982	מלאי
125,397	1,955	123,442	רכוש אחר
159,305	1,914	157,391	ספקים
-	923	(923)	קרן הון בגין ניירות ערך סחירים הניתנים למכירה
348,734	19,233	329,501	יתרת הרווח שלא יועד
922,767	20,156	902,611	סך ההון העצמי

ליום 31 במרס 2000 (בלתי מבוקר):

448,465	73,974	(*) 374,491	לקוחות
199,550	(27,747)	(*) 227,297	מלאי
146,857	1,800	145,057	רכוש אחר
159,853	7,613	(*) 152,240	זכאים
-	(16,490)	16,490	קרן הון בגין ניירות ערך סחירים הניתנים למכירה
766,439	56,904	(*) 709,535	יתרת הרווח שלא יועד
1,370,980	40,414	(*) 1,330,566	סך ההון העצמי

ליום 31 בדצמבר 2000 (מבוקר):

453,503	47,792	405,711	לקוחות
374,889	(15,412)	390,301	מלאי
210,065	2,000	208,065	רכוש אחר
185,358	1,175	184,183	ספקים
-	(1,298)	1,298	קרן הון בגין ניירות ערך הניתנים למכירה
620,446	34,503	585,943	יתרת הרווח שלא יועד
1,190,635	33,205	1,157,430	סך ההון העצמי

(*) הוצג מחדש כתוצאה מיישום למפרע של הוראות SAB 101.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)
(בלתי מבוקרים)

באור 5 - דוחות כספיים מצורפים של חברות מוחזקות שאינן מדווחות לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל (מדווחות לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב) (המשך):

1. אי סי איי (המשך)

ב. ההשפעה על דוחות רווח והפסד:

יתרה לפי כללי החשבונאות הישראליים	התאמה	כפי שדווח	
אלפי דולרים			
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2001 (בלתי מבוקר):			
243,553	(8,957)	252,510	מכירות
(273,191)	5,753	(278,944)	עלות המכירות
(48,787)	629	(49,416)	הוצאות מכירה
(34,861)	(8,494)	(26,367)	הוצאות הנהלה וכלליות
3,845	(2,453)	6,298	הכנסות מימון, נטו
603	(45)	648	מיסים על ההכנסה
-	(1,703)	1,703	השפעה מצטברת של שינוי בכלל חשבונאי
(271,712)	(15,270)	(256,442)	הפסד נקי לתקופה
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2000 (בלתי מבוקר):			
288,244	25,271	(*) 262,973	מכירות
(153,221)	(10,012)	(*) (143,209)	עלות המכירות
(52,346)	(4,568)	(*) (47,778)	הוצאות מכירה
22,160	16,490	5,670	הכנסות מימון, נטו
19,450	(11,171)	30,621	הכנסות אחרות, נטו
(1,816)	(200)	(1,616)	מיסים על ההכנסה
-	27,923	(*) (27,923)	השפעה מצטברת של שינוי בכלל חשבונאי
66,758	43,733	(*) 23,025	רווח נקי לתקופה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2000 (מבוקר):			
1,169,409	(909)	1,170,318	מכירות
(717,849)	1,925	(719,774)	עלות המכירות
(222,442)	2,385	(224,827)	הוצאות מכירה
16,396	2,028	14,368	הכנסות מימון, נטו
23,464	(11,171)	34,635	הכנסות אחרות, נטו
(1,265)	(849)	(416)	מיסים על ההכנסה
-	27,923	(27,923)	השפעה מצטברת של שינוי בכלל חשבונאי
(70,078)	21,332	(91,410)	הפסד נקי לשנה

(*) הוצג מחדש כתוצאה מיישום למפרע של SAB 101.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)
(בלתי מבוקרים)

באור 5 - דוחות כספיים מצורפים של חברות מוחזקות שאינן מדווחות לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל (מדווחות לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב) (המשך):

2. סאיטקס

א. ההשפעה על המאזנים:

יתרה לפי כללי החשבונאות הישראלים	התאמה	כפי שדווח
אלפי דולרים		

ליום 31 במרס 2001 (בלתי מבוקר):

272,279	(106,274)	378,553	השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך
1,710	806	904	קרן הון בגין הפרשים מתרגום דוחות כספיים
20,654	(107,080)	127,734	יתרת הרווח שלא יועד
388,981	(106,274)	495,255	סך ההון העצמי

ליום 31 במרס 2000 (בלתי מבוקר):

114,078	(18,442)	(*) 132,520	זכאים ויתרות זכות - אחרים
65,451	18,442	(*) 47,009	יתרה הרווח שלא יועד
432,123	18,442	(*) 413,681	סך ההון העצמי

ליום 31 בדצמבר 2000 (מבוקר):

279,940	(115,025)	394,965	השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך
1,710	806	904	קרן הון בגין הפרשים מתרגום דוחות כספיים
24,023	(115,831)	139,854	יתרת הרווח שלא יועד
392,350	(115,025)	507,375	סך ההון העצמי

(*) הוצג מחדש כתוצאה מיישום למפרע של הוראות SAB 101.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)
(בלתי מבוקרים)

באור 5 - דוחות כספיים מצורפים של חברות מוחזקות שאינן מדווחות לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל (מדווחות לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב) (המשך):

2. סאיטקס (המשך)

ב. ההשפעה על דוחות רווח והפסד:

יתרה לפי כללי החשבונאות הישראלים	התאמה	כפי שדווח	
אלפי דולרים			
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה			
ביום 31 במרס 2001 (בלתי מבוקר):			
855	3,780	(2,925)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(5,499)	4,971	(10,470)	חלק בהפסדי חברות כלולות, נטו
(3,369)	8,751	(12,120)	הפסד נקי לתקופה
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה			
ביום 31 במרס 2000 (בלתי מבוקר):			
162,939	(5,792)	(*) 168,731	מכירות
(95,385)	3,625	(*) (99,010)	עלות המכירות
-	20,609	(20,609)	השפעה מצטברת של שינוי
1,288	18,442	(17,154)	בכלל חשבונאי
			רווח (הפסד) נקי לתקופה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2000 (מבוקר):			
218,875	(11,206)	230,081	מכירות
(112,689)	5,633	(118,322)	עלות המכירות
925	(198,486)	199,411	הכנסות אחרות, נטו
(1,585)	32,554	(34,139)	מסים על ההכנסה
(44,529)	35,065	(79,594)	חלק בהפסדי חברות כלולות, נטו
-	20,609	(20,609)	השפעה מצטברת של שינוי בכלל
(40,140)	(115,831)	75,691	חשבונאי
			רווח (הפסד) נקי לשנה

(*) הוצג מחדש כתוצאה מיישום למפרע של הוראות SAB 101.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)
(בלחי מבוקרים)

באור 6 - אופציות לעובדים

ביום 13 בינואר 2001 החליט דירקטוריון החברה לאשר תוכנית לפיה, יוענקו ללא תמורה לבעלי תפקידים בכירים בקבוצה, עד 1,370,134 אופציות הניתנות למימוש לעד 1,370,134 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה (כפוף להתאמות), בזה 402,685 אופציות למנכ"ל החברה. האופציות ניתנות למימוש במחירים צמודים למדד המחירים הידוע במועד המימוש בפועל. האופציות הוקצו ביום 20 במאי 2001 (להלן - מועד הענקת האופציות) במחיר מימוש של 31.44 ש"ח לאופציה במנה הראשונה. מחיר המניה של החברה בבורסה בסמוך למועד ההקצאה היה 25.53 ש"ח. שאר תנאי האופציות ונתונים נוספים פורטו בבאור 2)ב32 לדוחות הכספיים השנתיים.

באור 7 - ארוע לאחר תאריך המאזן

בחודש מאי 2001 נחתמו מסמכי ההקמה של FBR INFINITY VENTURES, LP (להלן - קרן אינפיניטי II) שתפעל באמצעות שותפות הרשומה בישראל ומספר שותפויות הרשומות בחו"ל. הקרן קיבלה התחייבויות להשקעה של כ- 60 מיליון דולר. מתוכן חלקה של החברה וכתא"ל הינו 25 מיליון דולר, בחלקים שווים. תהליך הגיוס הראשוני מתוכנן להסתיים בקרוב. עד לתאריך אישור הדוחות, הושקעו בפועל 15% מסך ההתחייבויות. באם תקבל קרן אינפיניטי II התחייבויות השקעה של לפחות 75 מיליון דולר תעלה מחוייבות החברה וכתא"ל ב- 5 מיליון דולר נוספים בחלקים שווים. החברה וכת"ש ישתתפו בניהול הקרן.

#