

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

**דוח הדירקטוריון על מצב עניני החברה
לתקופה ינואר - מרס 2002**

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 לרבות בהתווית האסטרטגיה שלהן, בעיקר כאשר הינה בעלת החזקה משמעותית באותה חברה. 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 פעילויות, כאשר ענפי הפעילות העיקריים הם: מלט, טקסטיל, היי-טק ואלקטרוניקה, נייר וקרטון, ביוטכנולוגיה, תקשורת וניהול קרנות הון סיכון.

דירקטוריון החברה אישר את עקרונות היסוד להיערכות עסקית רב-שנתית חדשה של החברה, אשר גובשה במהלך החודשים האחרונים על ידי הנהלת החברה בליווי חברה לייעוץ האסטרטגי. עם עקרונות היסוד נמנים, בין היתר, דגש מרכזי על פיתוח המשאב הניהולי; התמקדות במספר מוגבל של אחזקות משמעותיות ובעלות פוטנציאל צמיחה בת קיימא בהן לחברה יכולת השפעה מהותית להשבתן; השקעה ממוקדת בתחום הצמיחה המהירה ותמיכה ועידוד מהלכים אסטרטגיים ארוכי טווח בחברות המוחזקות תוך בחינתן והתאמתם המתמדת. כנגזר, החברה תתאים את פרופיל פעילותה תוך אימוץ כלים ניהוליים ועסקיים מתקדמים.

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

החברה רואה בתרומה לקהילה נדבך חשוב בחזון העסקי שלה.

2. תוצאות הפעילות

א. הרווח בתקופת הדוח הסתכם ב- 2 מיליון ש"ח לעומת הפסד של 225 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והפסד של 685 מיליון ש"ח בכל שנת 2001.

הרווח כולל השפעות חד פעמיות חיוביות נטו בסך 27 מיליון ש"ח, בעיקר כתוצאה מהקטנת הפרשה בגין ערבות שהועמדה לברק על ידי בנק כחלק מתנאי הרשיון (36 מיליון ש"ח) בקיזוז הוצאה (10 מיליון ש"ח) בגין התייעלות באחד ממפעלי נשר. בתקופה המקבילה אשתקד השפעות חד פעמיות שליליות נטו בסך 169 מיליון ש"ח.

הקיטון בהפסד השוטף נובע בעיקר מהמעבר מהוצאות להכנסות מימון ומקיטון בהפסדי אי סי איי אשר קוזזו בחלקם על ידי קיטון ברווחי נשר.

ההפסד הנקי של אי סי איי ברבעון (על פי כללי חשבונאות בישראל) מסתכם ב- 246 מיליון ש"ח. הפסד זה כולל הפחתות בגין ירידת ערך נכסים לא מוחשיים בסך 252 מיליון ש"ח. להפחתות האמורות לא היתה השפעה על הדוחות הכספיים של החברה בהתחשב בעודף השווי המאזני על התמורה בספרי החברה, שיוחס למוניטין ונכסים לא מוחשיים שהופחתו ע"י אי סי איי.

הרווח ל- 1 ש"ח ערך נקוב של מניה לתקופת הדוח הסתכם ב- 0.01 ש"ח לעומת הפסד של 1.61 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והפסד של 4.63 ש"ח לשנת 2001 כולה.

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

רווח (הפסד) נקי (1)		מכירות		
ל- 3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס		ל- 3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס		
2001	2002	2001	2002	
22	2.5	372	302	משאב
(1,197)	(243)	1,179	909	אי סי איי
(60)	(5)	299	283	סאיטקס
12	9	139	116	מנא"י
10	2	201	193	כיתן
3	6	170	162	פולגת
(39)	(5)	153	169	ברק
(3)	(18)	61	43	פאנדטק

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

3. המצב הכספי ומקורות המימון

ג. להלן סקירת פעילות החברות העיקריות ברבעון הראשון¹:

נשר - קטנו מכירות המלט (21%) לעומת הרבעון המקביל אשתקד וזאת בעיקר כתוצאה מקיטון (16%) בכמויות הנמכרות. הרווח הנקי ברבעון של חברות מגזר המלט הסתכם (לפני הוצאה חד פעמית של 10 מיליון ש"ח) ב- 10 מיליון ש"ח לעומת 23 מיליון ש"ח אשתקד. הקיטון במכירות וברווח נבעה בעיקר מהגידול ביבוא מלט לישראל (במחירי היצר), מהמשבר בענף הבנייה ומהמצב הבטחוני. בחודש מרס 2002 הגיעה נשר להבנה עם הממונה על ההגבלים העסקיים לפיה נשר תוכל להתחרות, בתנאים מסוימים, במחירי המלט המיובא בעסקה ספציפית מבלי שמחיר המלט שנקבע על-ידה באותה עסקה יחייב את נשר לגבי הצעות מחיר בעסקאות דומות עם לקוחות אחרים. הסדר זה הינו זמני ויכול לפקוע בהתקיים תנאים מסוימים. בנוסף הגישה נשר תלונה לממונה להיטלי סחר במנהל סחר חוץ בקשר ליבוא היצר והנ"ל פתח בחקירה.

אי סי איי -דיווחה על הפסד מפעולות נמשכות וללא הוצאות חד פעמיות, של 37 מיליון ש"ח ברבעון הנוכחי, לעומת הפסד בסך 196 מיליון ש"ח אשתקד. ההפסד, כולל הוצאות חד פעמיות, הסתכם ב- 243 מיליון ש"ח לעומת הפסד בסך 1,197 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. למרות הקיטון של 23% במכירות, גדל הרווח הגולמי מ- 295 מיליון ש"ח (לפני הפחתת מלאי) ברבעון המקביל אשתקד ל- 335 מיליון ש"ח. במהלך הרבעון נמשך השפור במצב הנזילות של אי סי איי בעיקר כתוצאה מתזרים מזומנים מפעולות (376 מיליון ש"ח) וגיוס הון (233 מיליון ש"ח). במהלך שנת 2001 הוגשו תביעות ייצוגיות כנגד אי סי איי וחלק מהדירקטורים המכהנים בה. להערכת הנהלת אי סי איי אין כל בסיס לטענות התובעים. הצדדים לתביעה חתמו על הסכם עקרונות ליישוב התביעה (ראה גם באור 74' לתמצית הדוחות הכספיים ביניים).

- המכירות לרבעון אשר הסתכמו ב- 283 מיליון ש"ח קטנו ב- 5% בהשוואה למכירות ברבעון המקביל אשתקד וגדלו ב- 3% בהשוואה למכירות הרבעון הרביעי של שנת 2001). הקיצוץ ברמת ההוצאות שביצעה סאיטקס על מנת להתמודד עם ההאטה בשווקים בהם היא פועלת, הביאו לקיטון בהפסד לפני הכללת הפסדי חברות כלולות מ-8 מיליון ש"ח אשתקד לאיזון ברבעון הנוכחי.

מנא"י - הרווח הנקי הסתכם ברבעון הראשון ב- 9 מיליון ש"ח לעומת 12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ורווח של 8.5 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2001. המכירות קטנו ב- 16% מ- 139 מיליון ש"ח אשתקד ל- 116 מיליון ש"ח ברבעון הנוכחי כתוצאה מירידה בביקושים המקומיים והחרפת התחרות שהביאה לשחיקת מחירי המכירה הדולריים. החברות הכלולות המהותיות חוגלה-קימברלי ונויזידלר נייר חדרה סבלו אף הן מירידה במכירות הכספיות למרות עליה בכמויות הנמכרות. צעדי התייעלות שננקטו בכל חברות קבוצת מנא"י הביאו להורדת עלויות השכר ועלויות ייצור נוספות, ואשר יחד עם שחיקת עלויות השכר במונחים דולריים וירידת מחירי האנרגיה, מיתנו את הקיטון ברווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד והביאו לגידול ברווח מול תוצאות הרבעון הרביעי של 2001.

¹מתייחס לדוחות שאי סי איי, סאיטקס ופאנדטק פרסמו בציבור על פי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב.

כיתן - קיטון של 4% במכירות, אשר הסתכמו ב- 193 מיליון ש"ח ברבעון, לעומת 201 מיליון ש"ח אשתקד. הרווח מפעולות השנה קטן מ- 14.5 מיליון ש"ח אשתקד ל- 3 מיליון ש"ח ברבעון הנוכחי. ההרעה בתוצאות נבעה בעיקר מההאטה בפעילות הקמעונאית בקבוצת גולף ומדחייה באספקת הזמנה לרבעון השני ללקוח עיקרי של כיתן תעשיות. הרווח הנקי לרבעון הסתכם ב- 2 מיליון ש"ח, לעומת 10 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

פולגת - קיטון ברווח הגולמי מ- 28 מיליון ש"ח אשתקד (שיעור רווח גולמי 16%) ל- 35 מיליון ש"ח ברבעון הנוכחי (שיעור רווח גולמי 21%). השיפור בתוצאות, על אף הקיטון במכירות, נבע מהשפעת הקטנת עלויות העבודה כתוצאה מהגדלת הייצור מחוץ לישראל. במהלך הרבעון נחתם הסכם עם העובדים וההסתדרות לצורך יישום תוכנית צמצום הפעילות הייצורית של בגיר בישראל. לקראת סוף הרבעון הראשון רכשה פולגת מניות נוספות ב- Guney Polgat, כך שלאחר הרכישה מגיע שיעור הבעלות של פולגת ב- Guney Polgat ל- 51%.

ברק - נמשך הגידול בהכנסות (10%) שהגיעו ברבעון ל- 169 מיליון ש"ח לעומת 153 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ברק סיימה את הרבעון עם EBITDA של 42 מיליון ש"ח מול 15 מיליון ש"ח ברבעון המקביל. השיפור בתוצאות העסקיות נבע מגידול משמעותי בכל תחומי הפעילות של ברק לצד מהלכי התייעלות והתבטא ברווח מפעולות של 31 מיליון ש"ח לעומת 1 מיליון ש"ח אשתקד.

פאנדטק - ההכנסות לרבעון הסתכמו ב- 43 מיליון ש"ח מול 61 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ירידה בהכנסות מרשיונות תוכנה הביאה לירידה של 30% במכירות. המצב בשוק אשר גורם למוסדות בנקאיים לדחות החלטות על ביצוע השקעות ממשיך להשפיע על תוצאותיה של פאנדטק בתקופה האחרונה והביא לגידול בהפסד מ- 3 מיליון ש"ח ברבעון הראשון אשתקד ל- 18 מיליון ש"ח ברבעון הנוכחי. הפעולות להורדת ההוצאות אותן נקטה פאנדטק הביאו להקטנת ההפסד השוטף לעומת הרבעון הרביעי של 2001.

כללית, הושפעו תוצאות חברות הקבוצה ברבעון הראשון של השנה מההאטה הכלכלית בשווקים העולמיים ובשוק המקומי, מהשפעת האירועים הביטחוניים (בארץ ובארצות הברית) ומהמשבר בשווקי ההון במיוחד בתחום הטכנולוגיה והתקשורת. בשוק המקומי גרמו הירידות בביקושים והגידול בתחרות לשחיקת מחירים ולירידה ברווחיות. חברות הקבוצה המוכרות בחו"ל נפגעו בעיקר מהקטנה ברכישות של ציוד הוני על ידי חברות בענפים השונים. השפעתם של גורמים אלה מותנה בחלקה עקב פעולות רה-ארגון והתייעלות שנוקטות מרבית חברות הקבוצה. ככל שתימשך ההאטה במשק המקומי ובשווקים העולמיים, עלולה להימשך גם השפעתה על ביצועי חברות הקבוצה.

3. המצב הכספי ומקורות המימון

הגרעון בהון חוזר במאזן המאוחד מסתכם ב- 18 מיליון ש"ח. הנכסים הנזילים קצרי המועד בדוח המאוחד, מסתכמים למועד המאזן לסך של 202 מיליון ש"ח, ונכללים בסעיפי השקעות לזמן קצר ומזומנים ושווי מזומנים. היחס המהיר של חברות הקבוצה המתאחדות הינו 0.52 (0.49 - 31.12.01). מקורות המזומנים העיקריים נבעו מפעילות שוטפת בסך של 118 מיליון ש"ח, קבלת הלוואות לזמן ארוך בסך 145 מיליון ש"ח והנפקת אגרות חוב בסך 105 מיליון ש"ח. עיקר השימוש במקורות המזומנים נעשה לצורך פירעון אשראי לז"ק בסך 164 מיליון ש"ח, השקעה בחברות בסך 62 מיליון ש"ח ולצורך השקעה בפקדונות והלוואות לזמן ארוך בסך 51 מיליון ש"ח.

ההון העצמי של החברה ליום 31 במרס 2002 הסתכם לסך של 2,942 מיליון ש"ח לעומת 2,896 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2001. זכויות המיעוט הסתכמו ב- 108 מיליון ש"ח (31.12.01 - 127 מיליון ש"ח). בצד המקורות גדל ההון העצמי של החברה (2%) וירדו זכויות המיעוט (15%) שהיוו יחד מקור מימון ל- 52% מנכסי הקבוצה. מקורות המימון החיצוניים ארוכי המועד של הקבוצה הסתכמו בסוף הרבעון לסך של 1,302 מיליון ש"ח (31.12.01 - 1,090 מיליון ש"ח) אשר כ- 23% מהם עומדים לפירעון בשנה הקרובה.

4. שינויים עיקריים בהשקעות

4.1 בחודש פברואר 2002 רכשה החברה מניות נוספות של אי סי איי בתמורה ל- 16 מיליון ש"ח. לאחר הרכישה והנפקה פרטית של מניות שביצעה אי סי איי, מגיע שעור ההחזקה של החברה באי סי איי ל- 14.5%.

4.2 במהלך הרבעון הראשון של 2002 רכשה החברה מניות נוספות של פאנדטק בתמורה ל- 7 מיליון ש"ח. לאחר הרכישה ורכישות נוספות לאחר 31 במרס 2002, מגיע שעור ההחזקה של החברה בפאנדטק ל- 32%.

4.3 כמו כן, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2002 השקיעה החברה, במישרין ובעקיפין (באמצעות חברות בנות בבעלות מלאה) 36 מיליון ש"ח מותאמים:

היי-טק ואלקטרוניקה	-	21 מיליון ש"ח
ביוטכנולוגיה	-	4 מיליון ש"ח
קרנות הון סיכון	-	8 מיליון ש"ח
חברות אחרות	-	3 מיליון ש"ח

5. אירועים לאחר 31 במרס 2002

- 5.1 בחודש אפריל 2002 הושלם הסכם למכירת החזקותיה של החברה בטכנולוגיות בינלאומיות (ליזרים) בע"מ ("ליזרים") לקבוצה בראשותו של מנכ"ל ליזרים. בתמורה למכירת החזקותיה קיבלה החברה סך של 7 מיליון דולר ("התמורה הראשונית") ובתנאים מסוימים יכולה להגיע התמורה ל- 9.5 מיליון דולר. הרווח הנקי ממכירת החזקותיה של החברה בליזרים, בהתחשב בתמורה הראשונית, מסתכם ב- 12 מיליון ש"ח, ויכלל בתוצאות הרבעון השני של שנת 2002.
- 5.2 במהלך התקופה שמיום 31 במרס 2002 ועד לתאריך אישור הדוחות השקיעה החברה במישרין ובאמצעות חברות בנות בבעלות מלאה 16 מיליון ש"ח בחברות שונות.

6. דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

הדיווח שלהלן, מתייחס לחברה ולחברות המטה שלה בבעלותה המלאה ("התאגיד"):

- 6.1 האחראי על ניהול הסיכונים הפיננסיים בתאגיד הוא מר גונן ביבר, סמנכ"ל כספים ("האחראי").

6.2 סיכוני השוק אליהם חשוף התאגיד

התאגיד חשוף למגוון סיכוני שוק בדרך העסקים הרגילה שלו ובעיקר - שינויים במחירי ניירות ערך סחירים שיש בהם כדי להשפיע על שווי התאגיד, והעלולים להשפיע גם על תוצאותיו העסקיות והונו העצמי; בנוסף, התאגיד חשוף לשינויים בשיעורי ריבית, אינפלציה ושיעורי חליפין, המשפיעים הן באופן ישיר והן באופן עקיף על התוצאות העסקיות של התאגיד ועל שווי הנכסים וההתחייבויות שלו.

6.3 מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק

התאגיד מחזיק ניירות ערך סחירים של חברות מוחזקות בהיקף גדול. ככלל, התאגיד אינו רוכש הגנות על השקעותיו בניירות ערך סחירים, בין היתר בשל ההיקף הגדול של ההשקעות בניירות ערך סחירים, פיזור ההשקעות בארץ ובח"ל, פיזור ההשקעות על פני מגזרי פעילות שונים, פיזור ההשקעות בניירות ערך שונים כמו גם מגבלות חוקיות על רכישת נגזרים שונים.

התאגיד פועל כדי להתאים, במידת האפשר, את בסיסי ההצמדה של נכסיו הפיננסיים והתחייבויותיו ואת משך החיים הממוצע של נכסיו הפיננסיים למשך החיים הממוצע של התחייבויותיו.

6.4 אמצעי פיקוח ומימוש המדיניות

הדירקטוריון מאשר מפעם לפעם, בדרך כלל אחת לשנה, את היקף עסקאות הגידור המותרות לביצוע ואת סמכויות מנהלי התאגיד. על פי החלטת הדירקטוריון רשאית הנהלת התאגיד:

א. לבצע מפעם לפעם, לפי שיקול דעתה עסקות גידור לרבות עסקות פורוורד, אופציות ומכשירים פיננסיים אחרים (בגין קרן או ריבית) במטרה להקטין או לנטרל לגמרי חשיפות כפי שתהיינה מעת לעת כתוצאה מהמבנה הפיננסי של התאגיד.

ב. להחזיק מעת לעת עודף התחייבויות או נכסים כספיים צמודי מט"ח בסדר גודל שלא יעלה על 250 מיליון דולר.

העסקות מבוצעות על-ידי האחראי, אשר רשאי לבצע עסקות הגנה לשם ישום מדיניות התאגיד. האחראי ידווח למנכ"ל באופן שוטף על ביצוע עסקות ההגנה. ההנהלה נדרשת לדווח לדירקטוריון במידת הצורך ומכל מקום לפחות פעם בשנה. בתקופת הדוח ביצע התאגיד עסקאות הגנה אשר השפעתם על דוח הרווח וההפסד הינן זניחות.

6.5 דוח בסיסי הצמדה מאוחד (במיליוני ש"ח מותאמים של חודש מרס 2002)

סה"כ	יתרות		צמוד		צמוד מדד	צמוד דולר	סה"כ היתרות המאזניות נטו
	שאינן פיננסיות	לא צמוד	מט"ח אחר	לא צמוד			
	ליום 31 בדצמבר 2001						
1,404	696	320	84	227	77	רכוש שוטף	
4,336	4,214	9	0	71	42	רכוש שאינו שוטף	
(1,512)	(15)	(987)	(87)	(190)	(233)	התחייבויות שוטפות	
(1,332)	(485)	(63)	(8)	(36)	(740)	התחייבויות שאינן שוטפות	
<u>2,896</u>	<u>4,410</u>	<u>(721)</u>	<u>(11)</u>	<u>72</u>	<u>(854)</u>	סה"כ היתרות המאזניות נטו	
	ליום 31 בדצמבר 2000						
1,406	776	359	54	130	87	רכוש שוטף	
5,919	5,712	12	0	113	82	רכוש שאינו שוטף	
(2,461)	(11)	(1,644)	(126)	(565)	(115)	התחייבויות שוטפות	
(1,747)	(1,037)	(212)	(25)	(198)	(275)	התחייבויות שאינן שוטפות	
<u>3,117</u>	<u>5,440</u>	<u>(1,485)</u>	<u>(97)</u>	<u>(520)</u>	<u>(221)</u>	סה"כ היתרות המאזניות נטו	

6.6 חברות בנות

נשר, פולגת וכיתן חשופות לתנודות במחירי חומרי הגלם, האנרגיה ולשינוי בשערי החליפין והריבית המשפיעים על ההכנסות וההוצאות של חברות אלו. נשר, פולגת וכיתן מתאימות את מקורות ההכנסה וההוצאות לאותו מטבע. פולגת וכיתן מבצעות לעיתים עסקאות חיסוי בנגזרי מטבע חוץ, על מנת להקטין חשיפות. נשר משתמשת בחוזים לתקופה של עד שנה בסחורות ובמוצרי אנרגיה שונים, כדי להגן מפני עליות מחיר בלתי צפויות בשוק העולמי.

פוזיציות בנגזרים

להלן נתוני פוזיציות בנגזרים של פולגת וכיתן ליום 31 בדצמבר 2001 (לתאגיד ולנשר לא היו נגזרים לאותו תאריך) במיליוני ש"ח מותאמים של חודש מרס 2002:

דולר / ש"ח							
ערך הוגן				נקוב			
מעל שנה		עד שנה		מעל שנה		עד שנה	
Short	Long	Short	Long	Short	Long	Short	Long

חוזה עתידי (פורוורד)
למטרות הגנה-מוכר
חשבונאית
לא למטרות הגנה

*

35

*

1

יורו / ש"ח							
ערך הוגן				נקוב			
מעל שנה		עד שנה		מעל שנה		עד שנה	
Short	Long	Short	Long	Short	Long	Short	Long

חוזה עתידי (פורוורד)
למטרות הגנה-
מוכר חשבונאית

*

11

ליש"ט / ש"ח							
ערך הוגן				נקוב			
מעל שנה		עד שנה		מעל שנה		עד שנה	
Short	Long	Short	Long	Short	Long	Short	Long

אופציות
למטרות הגנה-
מוכר חשבונאית
קנית אופציות מכר
כתיבת אופצית רכש

*

36

*

40

לישט/דולר

ערך הוגן				נקוב			
מעל שנה		עד שנה		מעל שנה		עד שנה	
Short	Long	Short	Long	Short	Long	Short	Long

אופציות
למטרות הגנה-מוכר
חשבונאית
קניית אופציות מכר 9
כתיבת אופציות רכש 10

לישט/יורו

ערך הוגן				נקוב			
מעל שנה		עד שנה		מעל שנה		עד שנה	
Short	Long	Short	Long	Short	Long	Short	Long

אופציות
למטרות הגנה-מוכר
חשבונאית
קניית אופציות מכר 19
כתיבת אופציות רכש 20

(*) קטן מ- 1 מיליון ש"ח

6.8 אירועים לאחר תאריך המאזן

האירועים המהותיים בתחום סיכוני השוק בתקופה שמיום 31 בדצמבר 2001 ועד ליום אישור הדוח הינם: עליה בשער החליפין של הדולר בכ- 11%, עליה במדד המחירים לצרכן בכ- 4% אשר בעקבותיו צפויה לעלות הרבית במשק וירידות נוספות בשווי הבורסה של מספר השקעות סחירות של החברה.

7. גמול עובדים בכירים

בחודש מרס 2002 אישר דירקטוריון החברה לצרף שני עובדים לתוכניות האופציות מאוגוסט 2001. לניצעים יוקצו 154,287 אופציות למימוש לכמות מירבית של עד 154,287 מניות. כמו כן בחודש אפריל 2002 אישר דירקטוריון החברה לתקן את תנאי תוכניות האופציות של החברה מחודש ינואר 2001. על פי התקון שונו מחירי המימוש של כתבי האופציה. (ראה גם באור 7 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים).

8. הסדרי שיפוי

בחודש אפריל 2002 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה הענקת כתבי שיפוי, מכוחם התחייבה החברה לשפות את נושאי המשרה שלה. סך כל השיפוי שתשלם החברה לא יעלה על 25% מהונה העצמי של החברה (ראה גם באור 8 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים).

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

מאיר שני
מנכ"ל

ליאון רקנאטי
יו"ר הדירקטוריון

3115-03a-2002

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים

ליום 31 במרס 2002
(בלתי מבוקרים)

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים ליום 31 במרס 2002

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
18 - 8	באורים לדוחות הכספיים

#

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

מאזנים מאוחדים

מותאמים לשקלים של חודש מרס 2002

31 בדצמבר 2001 (מבוקר) מיליוני ש"ח	31 במרס		רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים השקעות לזמן קצר לקוחות חייבים אחרים ויתרות חובה מלאי
	2001	2002	
	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח		
75	76	94	
90	66	108	
452	439	427	
118	200	121	
669	799	677	
<u>1,404</u>	<u>1,580</u>	<u>1,427</u>	
45	79	73	פיקדונות, הלוואות וחובות לזמן ארוך
1,413	1,737	1,455	השקעות בחברות כלולות אחרות
786	1,116	779	
<u>2,199</u>	<u>2,853</u>	<u>2,234</u>	
5,561	7,111	5,623	רכוש קבוע העלות בניכוי - פחת שנצבר
3,697	4,562	3,771	
<u>1,864</u>	<u>2,549</u>	<u>1,852</u>	
228	239	229	רכוש אחר והוצאות נדחות
<u>5,740</u>	<u>7,300</u>	<u>5,815</u>	

31 בדצמבר 2001 (מבוקר) מיליוני ש"ח	31 במרס		התחייבויות שוטפות בנקים ספקים זכאים אחרים ויתרות זכות התחייבויות שוטפות אחרות
	2001	2002	
	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח		
828	2,064	743	
265	319	262	
370	374	397	
49	54	43	
<u>1,512</u>	<u>2,811</u>	<u>1,445</u>	
358	19	462	התחייבויות לזמן ארוך אגרות חוב הלוואות מיסים נדחים
469	413	517	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
208	264	205	התחייבויות אחרות
101	142	103	
69	82	33	
<u>1,205</u>	<u>920</u>	<u>1,320</u>	
127	623	108	זכויות המיעוט
<u>2,896</u>	<u>2,946</u>	<u>2,942</u>	הון עצמי
<u><u>5,740</u></u>	<u><u>7,300</u></u>	<u><u>5,815</u></u>	

גיל מילנר
חשב

מאיר שני
מנכ"ל

ליאון רקנאטי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים:
21 במאי 2002

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

דוחות רווח והפסד מאוחדים

מותאמים לשקלים של חודש מרס 2002

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2001 (מבוקר) מיליוני ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2001	2002	
	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח		
3,081	813	617	הכנסות, נטו
(500)	(187)	15	מכירות ושירותים חלקה של הקבוצה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות, נטו
<u>2,581</u>	<u>626</u>	<u>632</u>	
2,230	604	460	עלויות והוצאות
383	93	95	עלות המכירות והשירותים
209	58	52	הוצאות מכירה ושיווק
442	168	17	הוצאות הנהלה וכלליות
110	38	1	הוצאות אחרות, נטו
<u>3,374</u>	<u>961</u>	<u>625</u>	הוצאות מימון, נטו
(793)	(335)	7	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
117	26	4	מיסים על ההכנסה
(910)	(361)	3	רווח (הפסד) לאחר מיסים על ההכנסה
225	136	(1)	חלק המיעוט בהפסדי (ברוחי) חברות מאוחדות, נטו
<u>(685)</u>	<u>(225)</u>	<u>2</u>	רווח (הפסד) נקי
<u>(4.63)</u>	<u>(1.61)</u>	<u>0.01</u>	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 2002

סה"כ מיליוני ש"ח	עודפים מיליוני ש"ח	קרנות (*) מיליוני ש"ח	הון המניות מיליוני ש"ח	
				בלתי מבוקר
2,896	1,238	427	1,231	יתרה ליום 1 בינואר 2002
44	-	44	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות
2	2	-	-	רווח נקי
<u>2,942</u>	<u>1,240</u>	<u>471</u>	<u>1,231</u>	יתרה ליום 31 במרס 2002
3,117	1,923	(20)	1,214	יתרה ליום 1 בינואר 2001
54	-	54	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות
(225)	(225)	-	-	הפסד נקי
<u>2,946</u>	<u>1,698</u>	<u>34</u>	<u>1,214</u>	יתרה ליום 31 במרס 2001

מבוקר

3,117	1,923	(20)	1,214	היתרה ליום 1 בינואר 2001
358	-	341	17	הנפקת מניות
106	-	106	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות
(685)	(685)	-	-	הפסד נקי
<u>2,896</u>	<u>1,238</u>	<u>427</u>	<u>1,231</u>	היתרה ליום 31 בדצמבר 2001

(*) ההרכב:

31 בדצמבר 2001 (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
	2001 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	2002 מיליוני ש"ח	
562	221	562	
23	23	23	
11	11	11	
5	5	5	
<u>601</u>	<u>260</u>	<u>601</u>	
(174)	(226)	(130)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות
<u>427</u>	<u>34</u>	<u>471</u>	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

מותאמים לשקלים של חודש מרס 2002

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2001 (מבוקר) מיליוני ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2001	2002	
	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(685)	(225)	2	רווח (הפסד) נקי התאמות לרווח (ההפסד) הנקי הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (ראה א' להלן)
893	195	116	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו לפעילות שוטפת)
208	(30)	118	
			תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
(146)	(40)	(25)	רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר מענק השקעה שהתקבל
1	-	-	רכישת חברות שאוחדו לראשונה (ראה ב' להלן)
(5)	-	(10)	השקעות בחברות כלולות ואחרות ירידה (עליה) בניירות ערך סחירים, נטו
(342)	(99)	(52)	תמורה ממימוש רכוש קבוע תמורה ממימוש השקעות
14	(11)	2	תמורה ממימוש השקעה בחברות שאוחדו בעבר (ראה ג' להלן)
61	4	4	ירידה בפיקדונות ובהלוואות לזמן קצר, נטו
103	1	12	עליה בפיקדונות ובהלוואות לזמן ארוך
576	(24)	-	ירידה בהלוואות לזמן קצר בחברות בקבוצת אי די בי גביית הלוואות לזמן ארוך שניתנו לחברות בקבוצת אי די בי
6	24	-	גביית הלוואות שניתנו וחובות לזמן ארוך לאחרים
(16)	-	(51)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה (ששימשו לפעילות השקעה)
16	-	-	
13	-	2	
21	5	2	
302	(140)	(116)	
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
415	64	145	קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מבנקים ואחרים
346	-	105	הנפקת אגרות חוב
(268)	(33)	(24)	פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך: מבנקים ואחרים
(27)	(3)	(2)	מחברות בקבוצת אי די בי
(9)	-	-	פדיון אגרות חוב
(976)	143	(164)	שינויים באשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
27	(2)	(31)	עליה (ירידה) בהתחייבויות שוטפות אחרות, נטו
(21)	-	(12)	דיבידנד ששולם למיעוט בחברות שאוחדו מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (ששימשו לפעילות מימון)
(513)	169	17	
3	2	-	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים בחברות מוחקות אוטונומיות
-	1	19	עליה במזומנים ושווי מזומנים
75	75	75	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
75	76	94	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

מותאמים לשקלים של חודש מרס 2002

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2001 (מבוקר) מיליוני ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2001 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	2002 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח
(225)	(136)	1
511	195	(7)
(317)	-	(7)
682	163	13
11	2	3
314	84	57
(6)	(1)	-
16	9	(4)
(11)	(10)	-
(7)	-	(4)
16	1	(8)
(90)	(86)	47
49	(3)	7
(50)	(23)	18
893	195	116
11	8	8

א - התאמות לרווח (להפסד) 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 הפסדי שותפויות פחת והפחתות רווח ממימוש רכוש קבוע ורכוש אחר מיסים נדחים, נטו ירידה בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד שערך פיקדונות, הלוואות וחובות לזמן ארוך שערך (שחיקת) התחייבויות לזמן ארוך שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות: ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה ירידה (עליה) במלאי עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

(*) דיבידנדים שהתקבלו

ב - רכישת חברות שאוחדו לראשונה (לרבות השקעה נוספת בחברה מאוחדת באיחוד יחסי):

נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה -

-	-	6
(5)	-	(21)
-	-	5
(5)	-	(10)

גרעון בהון החוזר (למעט מזומנים) רכוש קבוע, רכוש אחר והוצאות נדחות התחייבויות לזמן ארוך

ג - תמורה ממימוש השקעות בחברות שאוחדו בעבר (לרבות מעבר מאיחוד מלא לאיחוד יחסי)

נכסים והתחייבויות של החברות הבנות ליום המכירה - גרעון בהון החוזר (למעט מזומנים) השקעות, רכוש קבוע, רכוש אחר והוצאות נדחות התחייבויות לזמן ארוך זכויות המיעוט רווח הון ממימוש השקעה

(165)	-	-
481	15	-
(13)	(65)	-
(2)	26	-
275	-	-
576	(24)	-

ד - פעולות שלא במזומן

הנפקת מניות בחליפין למניות של חברה מאוחדת מימוש נכסים באשראי השקעות בחברות מוחזקות ואחרות באשראי

358	-	-
-	32	-
1	-	9

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 2002 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לכללים חשבונאיים המקובלים לעניין דוחות כספיים לתקופות ביניים. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2001 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נילווא 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 (להלן - חברות מוחזקות). המונח "חברות הקבוצה" בדוחות כספיים אלה מתייחס לחברה ולחברות המוחזקות שלה.

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 %
-------------------	---------------------------

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

5.7	2.4	31 במרס 2002
3.7	(0.5)	31 במרס 2001

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2001

9.3	1.4
-----	-----

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)
(בלתי מבוקרים)

באור 4 - השקעות

א - שינויים עיקריים בתקופת הדוח

- בחודש דצמבר 2001, נחתם הסכם בין אי סי איי טלקום בע"מ (להלן - אי סי איי) לקבוצת משקיעים (להלן - קבוצת דוברת) לפיו תשקיע קבוצת דוברת ב- אי סי איי 50 מיליון דולר תמורת 13,160,000 מניות שיוקצו להם על ידי אי סי איי, המקנות 12.5% מההחזקה והשליטה באי סי איי.
בהסכם נקבעו הוראות בדבר מינוי נציגים של קבוצת דוברת בדירקטוריון של אי סי איי. העסקה הושלמה ביום 12 בפברואר 2002, לאחר התקיימותם של מספר תנאים מתלים כמפורט בהסכם. כתוצאה מהקצאת המניות הנ"ל ירד שיעור ההחזקה של כלל תעשיות אלקטרוניקה בע"מ (להלן - כתא"ל) ב- אי סי איי. בשנת 2002 לא נרשם הפסד נוסף מעבר להפסד שנרשם בשנת 2001 בסך 30 מיליון ש"ח.
בחודש פברואר 2002 רכשה כתא"ל במהלך המסחר בבורסת Nasdaq מניות נוספות של אי סי איי בסכום של 16 מיליון ש"ח. ברכישת המניות הנוספות משוקף עודף שווי מאזני על עלות ההשקעה של כ-14 מיליון ש"ח שיוחס ונוכה מנכסים לא מוחשיים של אי סי איי. לאחר הרכישה הנ"ל מגיע שיעור ההחזקה של כתא"ל באי סי איי לכ- 14.5%.
- בחודש ינואר 2002 הופחת סכום הערבות הבנקאית שניתנה על ידי בנק להבטחת התחייבויותיה של ברק אי. טי. סי. (1995) - החברה לשירותי בזק בינלאומיים בע"מ (להלן - ברק) על פי תנאי הרשיון שברק קיבלה ממשרד התקשורת - מ- 20 מיליון דולר של ארה"ב לסכום של 2 מיליון דולר. חלקה של חברה מאוחדת - כללקום בע"מ בהתחייבות זו הופחת לפיכך ל- 0.9 מיליון דולר (כחס חלקה של כללקום באחזקות בהון של ברק). בעקבות הקטנת ההתחייבות בוטלה הפרשה בספרי כללקום וכתוצאה רשמה החברה רווח של 36 מיליון ש"ח.
- בחודש פברואר 2002 רכשה החברה במהלך המסחר בבורסת Nasdaq מניות נוספות של פאנדטק בע"מ בסכום של כ- 7 מיליון ש"ח. עודף שווי מאזני על עלות ההשקעה בסכום של 5 מיליון ש"ח ברכישת המניות הנוספות יוחס לנכסים לא מוחשיים של פאנדטק. לאחר הרכישה הנ"ל מגיע שיעור ההחזקה של החברה בפאנדטק לכ- 31%.
- בתקופת הדוח נחתם הסכם אשר הושלם בחודש אפריל 2002 למכירת כל החזקותיה של החברה (74%) בטכנולוגיות בינלאומיות (ליזרים) בע"מ (להלן - ITL) המוחזקת באמצעות כתא"ל, לקבוצה בראשותו של מנכ"ל ITL בתמורה לסך של כ- 7 מיליון דולר של ארה"ב (להלן - התמורה הראשונית). התמורה עשויה להגיע לסך של עד כ- 9.5 מיליון דולר בתנאים מסוימים. הרווח הנקי הצפוי שהחברה תרשום בספריה ברבעון השני של שנת 2002 ממכירת ITL, בהתחשב בתמורה הראשונית בלבד, יסתכם לסך של 12 מיליון ש"ח.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)
(בלתי מבוקרים)

באור 4 - השקעות (המשך)

ב - השקעות בחברות כלולות שיש להן שער

שווי בבורסה ליום 19.5.2002 (*)	שווי בבורסה	סה"כ	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות כלולות	סכום ההשקעה במניות כמוצג במאזן	הפחתה בגין ירידת ערך בתקופת הדיווח
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח

ביום 31 במרס 2002 או
לתקופה שהסתיימה באותו
תאריך

180	193	296	85	211	-
91	93	112	(11)	123	-
17	18	26	-	26	-
18	18	33	-	33	-
275	294	464	(44)	508	-
143	142	237	(27)	264	-
38	54	35	(4)	39	-
62	48	16	(1)	17	-
31	30	32	-	32	-
5	6	7	-	7	-
860	896	1,258	(2)	1,260	-

קבוצת מפעלי נייר אמריקאיים
ישראלים בע"מ
פאנדטק בע"מ
מבטח שמיר אחזקות בע"מ
קרגל בע"מ
אי סי איי טלקום בע"מ
סאיטקס קורפוריישן בע"מ
נובה מכשירי מדידה בע"מ
שלקייס בע"מ
ממן - מסופי מטען וניטול בע"מ
קבוצת גולד בונד בע"מ

ביום 31 במרס 2001 או לתקופה
שהסתיימה באותו תאריך

282	290	97	193	-
110	242	(2)	244	-
82	78	-	78	-
22	37	-	37	-
39	39	-	39	-
423	554	-	554	93
325	436	-	436	-
74	59	-	59	-
48	1	-	1	-
46	47	-	47	-
3	7	-	7	-
1,454	1,790	95	1,695	93

קבוצת מפעלי נייר אמריקאיים
ישראלים בע"מ
פאנדטק בע"מ
יפאורה בע"מ
מבטח שמיר אחזקות בע"מ
קרגל בע"מ
אי סי איי טלקום בע"מ
סאיטקס קורפוריישן בע"מ
נובה מכשירי מדידה בע"מ
שלקייס בע"מ
ממן - מסופי מטען וניטול בע"מ
קבוצת גולד בונד בע"מ

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)
(בלתי מבוקרים)

באור 4 - השקעות (המשך)

ב - השקעות בחברות כלולות שיש להן שער (המשך)

שווי בבורסה	סה"כ	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות כלולות	סכום ההשקעה במניות כמוצג במאזן	הפחתה בגין ירידת ערך בתקופת הדיווח	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
					ביום 31 בדצמבר 2001 או לשנה שהסתיימה באותו תאריך
					קבוצת מפעלי נייר אמריקאיים
233	301	92	209	-	ישראלים בע"מ
98	111	(7)	118	93	פאנדטק בע"מ
25	26	-	26	9	מבטח שמיר אחזקות בע"מ
19	34	-	34	-	קרגל בע"מ
355	446	(28)	474	93	אי סי איי טלקום בע"מ
197	239	(19)	258	62	סאיטקס קורפוריישן בע"מ
59	39	(3)	42	3	נובה בע"מ
44	14	(1)	15	-	שלקייס בע"מ
29	31	-	31	-	ממן - מסופי מטען וניטול בע"מ
5	7	-	7	-	קבוצת גולד בונד בע"מ
<u>1,064</u>	<u>1,248</u>	<u>34</u>	<u>1,214</u>	<u>260</u>	

ג - השקעות בחברות אחרות שיש להן שער

שווי בבורסה ליום 19.05.2002 (*)	שווי בבורסה	יתרת עלות ההשקעה בספרים	הפחתה בגין ירידת ערך בתקופת הדיווח	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
				ביום 31 במרס 2002 או לתקופה שהסתיימה באותו תאריך
23	28	32	-	אורכית תקשורת בע"מ
3	5	3	2	ווקלטק תקשורת בע"מ
8	10	9	-	ויריאנט בע"מ
21	24	24	-	בי.וי.אר מערכות (1998) בע"מ
3	4	8	-	בי.וי.אר טכנולוגיות בע"מ
40	48	60	-	קומפיוג'ן בע"מ
71	67	58	-	אורמת תעשיות בע"מ
22	25	34	4	חברות אחרות
<u>191</u>	<u>211</u>	<u>228</u>	<u>6</u>	

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)
(בלתי מבוקרים)

באור 4 - השקעות (המשך)

ג - השקעות בחברות אחרות שיש להן שער (המשך)

שווי בבורסה	יתרת עלות ההשקעה בספרים	הפחתה בגין ירידת ערך בתקופת הדיווח	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
			ביום 31 במרס 2001 או לתקופה שהסתיימה באותו תאריך
18	37	-	אורכית תקשורת בע"מ
9	30	-	טיוגה טכנולוגיות בע"מ
10	13	9	ווקלטק תקשורת בע"מ
17	30	26	ויריאנט בע"מ
16	25	13	בי.וי.אר מערכות (1998) בע"מ
16	25	5	בי.וי.אר טכנולוגיות בע"מ
45	59	-	קומפיוג'ן בע"מ
64	57	-	אורמת תעשיות בע"מ
102	44	-	חברות אחרות
297	320	53	
			ביום 31 בדצמבר 2001 או לתקופה שהסתיימה באותו תאריך
43	36	-	אורכית תקשורת בע"מ
3	3	25	טיוגה טכנולוגיות בע"מ
7	4	16	ווקלטק תקשורת בע"מ
5	9	46	ויריאנט בע"מ
23	25	13	בי.וי.אר מערכות (1998) בע"מ
5	8	21	בי.וי.אר טכנולוגיות בע"מ
64	60	-	קומפיוג'ן בע"מ
77	58	-	אורמת תעשיות בע"מ
33	39	-	חברות אחרות
260	242	121	

(*) על בסיס מספר המניות המוחזקות על ידי החברה וחברות הקבוצה ביום 31 במרס 2002.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך) (בלתי מבוקרים)

באור 4 - השקעות (המשך)

ד - הליכים משפטיים המתנהלים כנגד חברה כלולה.

ביום 12 ביוני 2001 הוגשו שש תביעות ייצוגיות על ידי בעלי מניות באי סי איי נגד אי סי איי ונגד חלק מהמנהלים והדירקטורים המכהנים בה, בעבר ובהווה. התביעות הן תביעות ייצוגיות המוגשות בשם משקיעים במניות אי סי איי בתקופה שבין 2 במאי 2000 לבין 14 בפברואר 2001 (להלן - תקופת ההשקעה). התובעים טוענים לקיומה של תרמית, מהלך עסקים מטעה ופרסום של דוחות כספיים מטעים, אשר פגעו במשקיעים במניות אי סי איי במהלך תקופת ההשקעה.

ביום 24 באוגוסט 2001 הורה בית-המשפט לאחד את שש התביעות לתביעה ייצוגית אחת וביום 28 בספטמבר 2001 מינה בית-המשפט תובע מוביל ובא-כוח מוביל לתביעות הנ"ל. ביום 5 באוקטובר 2001 הוגשה לראשונה תביעה ייצוגית מאוחדת על ידי התובע המוביל, אשר נדחתה על ידי בית-המשפט.

ביום 7 בדצמבר 2001 הגיש התובע המוביל תביעה ייצוגית מאוחדת שנייה (להלן - התביעה השנייה), כנגד אי סי איי, מנכ"ל אי סי איי וסמנכ"ל הכספים שלה בתקופה האמורה בגין הפרת סעיפים 10 (ב) ו-10 (ב) - 5 לחוק ני"ע בארה"ב Act of 1934 Securities Exchange (להלן - החוק), וכנגד מנכ"ל אי סי איי וסמנכ"ל הכספים הקודם שלה בהתאם לסעיף 20 א' לחוק הנ"ל.

בהסתמך על טענותיהם, התובעים ביקשו כי בית המשפט יפסוק להם את הסעדים הבאים:

1. פיצוי עבור הנזק שנגרם להם, או לחילופין, השבת הסכום אותו איבדו כתוצאה מירידת ערך מניותיה (סכומים אלה טרם ניתנים לכימות מהימן).
2. עלויות כספיות והוצאות אשר נובעות מהגשת התביעה, לרבות שכר טרחת עורכי דין רואי חשבון ומומחים אחרים.
3. סעדים נוספים כפי שימצא לנכון בית המשפט לפצותם.

בשימוע שנערך בימים 18 ו-23 בינואר 2002, דחה בית-המשפט את בקשת הדחייה של אי סי איי. הצדדים הגישו במשותף לבית המשפט לוח זמנים להמשך ההתדיינות אשר טרם אושר בידי בית המשפט.

ביום 20 במאי 2002, הודיעה אי סי איי כי הצדדים הגיעו להסכם עקרונות ליישוב התביעה (להלן - הסדר הפשרה), הכפוף לאישור בית המשפט. במסגרת הסדר הפשרה הוסכם כי תוקם קרן לכיסוי סכום הפשרה אשר תשולם על ידי חברות הביטוח של אי סי איי כנגד הסרת כל התביעות הנזכרות לעיל.

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 2002 (בלתי מבוקר):
279,067	11,683	267,384	לקוחות
238,749	(4,027)	242,776	מלאי
31,476	1,522	29,954	רכוש אחר
(189,721)	(165)	(189,556)	זכאים ויתרות זכות
-	(1,944)	1,944	רווח כולל אחר
761,569	9,013	752,556	סך ההון העצמי
			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
(236,649)	(1,914)	(234,735)	זכאים ויתרות זכות
-	923	(923)	הפסד כולל אחר
922,767	20,156	902,611	סך ההון העצמי
			ליום 31 בדצמבר 2001 (מבוקר):
313,179	12,426	300,753	לקוחות
270,412	(4,228)	274,640	מלאי
84,758	1,840	82,918	רכוש אחר
(180,957)	(177)	(180,780)	זכאים ויתרות זכות
-	(1,800)	1,800	רווח כולל אחר
764,717	9,861	754,856	סך הון עצמי

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			
193,951	(743)*	194,694	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2002 (בלתי מבוקר):
			מכירות
			עלות המכירות (כולל הפחתה בגין ירידת ערך מלאי)
122,831	(201)	123,032	הוצאות מכירה
31,624	(12)	31,636	הוצאות הנהלה וכלליות
15,926	-	15,926	הפחתת עודף עלות המיחוס לנכסים לא מוחשיים
2,194	1,754	440	ירידת ערך נכסים
51,686	35,851	15,835	הכנסות מימון
7,966	432	7,534	הוצאות מימון
(6,531)	(288)	(6,243)	הכנסות אחרות
10,714	-	10,714	הוצאות מסים
(4,586)	91	(4,677)	השפעה מצטברת של שינוי שיטה חשבונאית, נטו
-	37,196	(37,196)	הפסד נקי
(52,774)	(704)	(52,070)	
243,553	(8,957)	252,510	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2001 (בלתי מבוקר):
			מכירות
			עלות המכירות (כולל הפחתה בגין ירידת ערך מלאי)
278,595	(5,753)	284,348*	הוצאות מכירה
43,383	(629)	44,012*	הוצאות הנהלה וכלליות
34,861	8,494	26,367	הכנסות מימון
16,956	1,703	15,253	הוצאות מימון
(13,111)	(4,156)	(8,955)	הוצאות אחרות
(20,157)	-	(20,157)	הכנסות מסים
603	(45)	648	השפעה מצטברת של שינוי שיטה חשבונאית, נטו
-	(1,703)	1,703	הפסד נקי
(271,712)	(15,270)	(256,442)	

(*) סווג מחדש

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)

יתרה לפי כללי החשבונאות הישראליים	התאמה	כפי שדווח (המשך)	
		אלפי דולרים	אלפי דולרים
979,263	(35,366)	1,014,629	השפעה על דוחות רווח והפסד (המשך)
814,138	(11,184)	825,322	השפעה על דוחות רווח והפסד (המשך)
154,086	(1,598)	155,684	השפעה על דוחות רווח והפסד (המשך)
91,778	-	91,778	השפעה על דוחות רווח והפסד (המשך)
17,946	-	17,946	השפעה על דוחות רווח והפסד (המשך)
133,506	-	133,506	השפעה על דוחות רווח והפסד (המשך)
35,251	1,475	33,776	השפעה על דוחות רווח והפסד (המשך)
(27,806)	-	(27,806)	השפעה על דוחות רווח והפסד (המשך)
(32,768)	-	(32,768)	השפעה על דוחות רווח והפסד (המשך)
(251)	(30)	(221)	השפעה על דוחות רווח והפסד (המשך)
-	(1,703)	1,703	השפעה על דוחות רווח והפסד (המשך)
(435,218)	(22,842)	(412,376)	השפעה על דוחות רווח והפסד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2001 (מבוקר):

הכנסות
עלות המכירות (כולל הפחתה בגין ירידת ערך מלאי)
הוצאות מכירה
הוצאות הנהלה וכלליות
הפחתת עודף עלות המיחוס לנכסים לא מוחשיים
ירידת ערך נכסים
הכנסות מימון
הוצאות מימון
הוצאות אחרות
הוצאות מיסים
השפעה מצטברת של שינוי שיטה חשבונאית, נטו
הפסד נקי

2. סאיטקס

א. ההשפעה על המאזנים:

יתרה לפי כללי החשבונאות הישראליים	התאמה	כפי שדווח	
		אלפי דולרים	אלפי דולרים
96,277	12,085	84,192	ליום 31 במרס 2002 (בלתי מבוקר):
731	8,846	(8,115)	השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך
(111,987)	3,239	(115,226)	רווח (הפסד) כולל אחר
255,361	12,085	243,276	יתרת הפסד
			סך ההון
95,454	(3,590)	99,044	ליום 31 בדצמבר 2001 (מבוקר):
787	(6,967)	7,754	השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך
(110,832)	3,377	(114,209)	רווח (הפסד) כולל אחר
256,572	(3,590)	260,162	יתרת הפסד
			סך ההון

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 2002 (בלתי מבוקר):			
(1,141)	(138)	(1,003)	חלק בהפסדי חברות כלולות, נטו
(1,155)	(138)	(1,017)	הפסד לתקופה
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2001 (בלתי מבוקר):			
855	3,780	(2,925)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(5,499)	5,700	(11,199)	חלק בהפסדי חברות כלולות, נטו
(3,369)	9,480	(12,849)	הפסד לתקופה

באור 6 - אגרות חוב

בחדש ינואר 2002 הנפיקה החברה בהנפקה פרטית אגרות חוב לא סחירות סדרה י' בסך של כ- 105 מליון ש"ח לגופים מוסדיים. אגרות החוב צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית בשעור שנתי של 4.5% המשולמת אחת לשנה. אגרות החוב עומדות כולן לפדיון בחדש אוגוסט 2005.

באור 7 - אופציות לעובדים

- בחדש מרס 2002 צורפו ניצעים נוספים לתוכנית האופציות לעובדים של החברה מחדש אוגוסט 2001. לניצעים יוקצו 154,287 אופציות הניתנות למימוש לעד 154,287 מניות רגילות של החברה. האופציות יהיו ניתנות למימוש במשך שנתיים מתום תקופת החסימה כדלקמן:

רבע מהאופציות יהיה חסום לשנתיים מיום הקצאתן, רבע שני יהיה חסום עד לחדש ינואר 2005, רבע שלישי יהיה חסום עד לחדש ינואר 2006 ורבע רביעי יהיה חסום עד לחדש ינואר 2007. האופציות ניתנות למימוש במשך שנתיים מתוך תקופת החסימה. בדבר שאר תנאי האופציות ותנאים נוספים ראה באור 3ב(3) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

ליום אישור דוחות כספיים אלה טרם הוקצו האופציות.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך) (בלתי מבוקרים)

באור 7 - אופציות לעובדים (המשך)

- בחודש אפריל 2002 שונו מחירי המימוש של האופציות הכלולות בתוכניות האופציות מחודש ינואר 2001 של החברה ושל כתא"ל. נקבע כי מחירי המימוש של האופציות במנות הראשונה, השלישית והרביעית יקבעו כאמור בביאורים 32 ב(2) ו-32 ג(2) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה או על פי מחיר המימוש של המנה השנייה (שנקבע כ- 17.33 ש"ח ו- 20.72 ש"ח למניה, בהתאמה) בתוספת הפרשי הצמדה למדד, כנמוך מביניהם.

הערך הכלכלי לאחר השינוי כאמור לעיל של כתבי האופציה שהוקצו על פי התוכניות של החברה ושל כתא"ל למנכ"ל החברה מגיע לכ- 3.4 מיליון ש"ח ו- 0.9 מיליון ש"ח, בהתאמה.

באור 8 - בעלי עניין

בחודש אפריל 2002 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה הענקת כתבי שיפוי (להלן - כתבי השיפוי), מכוחם התחייבה החברה לשפות את נושאי המשרה שלה בשל כל חבות או הוצאה שיוטלו עליהם עקב פעולה שעשו ו/או שיעשו בתוקף היותם נושאי משרה בחברה הקשורות במישרין או בעקיפין לארועים המפורטים בכתבי השיפוי (להלן - החלטת השיפוי).

עפ"י החלטת השיפוי, סכום השיפוי שתשלם החברה לכל נושאי המשרה בה, במצטבר על פי כל כתבי השיפוי שהוענקו להם, לא יעלה על 25% מהונה העצמי של החברה עפ"י דוחותיה הכספיים האחרונים הידועים בשנת התשלום בפועל (להלן - סכום השיפוי המירבי).

סכום השיפוי המירבי יחול מעבר לסכום שישולם (אם וככל שישולם) במסגרת ביטוח ו/או שיפוי של מאן דהוא אחר זולת החברה.

#####