

## כלל תעשיות והשקעות בע"מ

### דוח הדירקטוריון על מצב עיני החברה

לתקופה ינואר-מרס 2003

#### תאור החברה

.1

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

ביום 19 במאי 2003 הושלמה עסקת מכירת כל אחזקותיהן (51.7%) של אחזקות פיננסיות אל ים (המגדל), החברה הישראלית למימון ולהשקעות ואחזקות פיננסיות לישראל באי די בי חברה לאחזקות בע"מ ("אי די בי אחזקות") בעלת השליטה בחברה האם, לקבוצה הכוללת את גנדן הולדינגס, גנדן השקעות אי.די.בי., מנור השקעות אי.די.בי. ואברהם לבנת השקעות (2002) ("החברות הרוכשות").

החברה אינה יכולה להעריך את ההשלכות האפשריות של השינוי בבעלי השליטה באי די בי אחזקות על החברה, עסקיה, ניהולה, האסטרטגיה שלה ומבנה ההחזקות שלה.

החברה פועלת בעיקר ברכישה, פיתוח, מתן סיוע והקמה 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. במקביל 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, טכנולוגיה מתקדמת ואלקטרוניקה, נייר וקרטון, ביוטכנולוגיה, תקשורת והון סיכון.

דירקטוריון החברה אישר בחודש מאי 2002 את עקרונות היסוד להיערכות עסקית רב-שנתית חדשה של החברה, אשר גובשה על ידי הנהלת החברה בליווי חברה ליעוץ אסטרטגי. עם עקרונות היסוד נמנים, בין השאר, דגש מרכזי על פיתוח המשאב הניהולי; התמקדות במספר מוגבל של אחזקות משמעותיות ובעלות פוטנציאל צמיחה בת קיימא בהן לחברה יכולת השפעה מהותית להשבחתן; השקעה ממוקדת בתחום הצמיחה המהירה תוך תמיכה ועידוד למהלכים אסטרטגיים ארוכי טווח בחברות המוחזקות. מהלכים אלה נבחנים ומותאמים באופן מתמיד. כנגזר, החברה מתאימה את פרופיל פעילותה תוך אימוץ כלים ניהוליים ועסקיים מתקדמים.

בעקבות אימוץ התוכנית, סווגו השקעות החברה לארבע קבוצות: אחזקות ליבה, זרוע הון הסיכון, זרוע הביוטכנולוגיה, אחזקות ריאליות אחרות.

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

החברה רואה בתרומה לקהילה נדבך חשוב בחזון העסקי שלה.

2. תוצאות הפעולות

א. ההפסד בתקופת הדוח הסתכם ל- 85 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של 2 מיליון ש"ח אשתקד והפסד של 429 מיליון ש"ח בכל שנת 2002.

ההפסד כולל השפעות חד פעמיות שליליות נטו בסך 30 מיליון ש"ח, בעיקר כתוצאה מצעדי התייעלות שנקטה נשר (13 מיליון ש"ח) והפחתת ערך השקעות בזרוע ההון סיכון (7 מיליון ש"ח). בתקופה המקבילה אשתקד נכללו השפעות חד פעמיות חיוביות נטו בסך 28 מיליון ש"ח.

הגידול בהפסד השוטף (לפני השפעות חד פעמיות) בתקופה מול אשתקד נובע מהמעבר להפסד בנשר, מהפחתות ערך השקעות בקרנות הון סיכון ומעבר להוצאות מימון.

ההפסד ל- 1 ש"ח ערך נקוב של מניה לתקופת הדוח הסתכם ב- 0.54 ש"ח לעומת רווח נקי של 0.01 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והפסד של 2.73 ש"ח לשנת 2002 כולה.

להלן ניתוח התוצאות הכספיות (במיליוני ש"ח):

3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2002			3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2003			
ש"ח	סה"כ	סה"כ	ש"ח	סה"כ	סה"כ	
28	35	(7)	(39)	(17)	(22)	אחזקות ליבה
(9)	(3)	(6)	(23)	(7)	(16)	זרוע ההון סיכון
(13)	(1)	(12)	(22)	(6)	(16)	זרוע הביוטכנולוגיה
(5)	(3)	(2)	6	-	6	אחזקות ריאליות אחרות
(3)	-	(3)	(1)	-	(1)	מטה
4	-	4	(6)	-	(6)	מימון
<u>2</u>	<u>28</u>	<u>(26)</u>	<u>(85)</u>	<u>(30)</u>	<u>(55)</u>	רווח (הפסד) נקי

ב. נתוני חברות מוחזקות עיקריות<sup>1</sup>

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

<u>רווח (הפסד) נקי (1)</u>		<u>מכירות</u>		
ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2002	2003	2002	2003	
3	(18)	317	306	משאב
(244)	(37)	822	556	אי סי איי
(5)	(32)	284	294	סאיטקס
9	14	117	126	מנא"י
2	(4)	202	201	כיתן
6	1	160	179	פולגת
(11)	12	51	119	אורמת
(5)	20	177	166	ברק
(18)	(3)	45	52	פאנדטק

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

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

**נשר** – חלה ירידה בהכנסות ממכירות המלט (7%) לעומת התקופה המקבילה אשתקד וזאת בעיקר כתוצאה מירידה בכמויות הנמכרות (5%) יחד עם המשך שחיקת מחירי המכירה. ההפסד ברבעון בסך 20 מיליון ש"ח כולל הוצאה חד פעמית בגין מהלכי התייעלות בסך 27 מיליון ש"ח (18 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס). ההפסד השוטף בתקופה של חברות מגזר המלט מסתכם ב- 2 מיליון ש"ח לעומת רווח שוטף של 11 מיליון ש"ח אשתקד. הקיטון ברווח השוטף לרבעון לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מהחורף הגשום יחסית לתקופה הקודמת, הוצאות בגין שיפוץ אחד הכבשנים, וזאת בנוסף למיתון המתמשך בענף הבניה, והאירועים הבטחוניים באיזור. במהלך תקופת הדוח שינתה נשר את אומדן אורך חיי הנכסים המשמשים בייצור המלט, כתוצאה מכך הוארכה תקופת ההפחתה מ 10-15 שנה ל- 20 שנה. הקיטון בהוצאות הפחת לרבעון בסך 20 מיליון ש"ח קוזז ברובו בשל קיטון בערך המלאי והגדלת המיסים הנדחים. כך ששינוי האומדן הביא לקיטון בהפסד הנקי לרבעון ב - 1 מיליון ש"ח בלבד (ראה גם באור 4 א' לדוחות הכספיים).

**אי סי איי** – הרווח הגולמי לתקופה הסתכם ל- 228 מיליון ש"ח (שעור רווח גולמי- 41%) לעומת 314 מיליון ש"ח (שעור רווח גולמי- 45%) ברבעון הרביעי של 2002 ו- 300 מיליון ש"ח (שעור רווח גולמי- 36.5%) בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד הנקי לתקופה לפני השפעות חד פעמיות הסתכם ל- 27 מיליון ש"ח לעומת רווח של 3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לאחר 31 במרס 2003 השלימה אי סי איי את מכירת Innowave בתמורה ל- 20 מיליון דולר. אי סי איי המשיכה להציג שפור ביתרות המזומנים שלה. חטיבת אינוביה הציגה שפור בתוצאות הודות לשיפור בשעור הרווח הגולמי יחד עם קיטון בהוצאות התפעוליות. חברת הבת ECTel הציגה הפסד לרבעון מול רווח ברבעון המקביל בעיקר כתוצאה מירידה חדה במכירות.

**סאיטקס** – במהלך התקופה הושלמה עסקת המיזוג של סאיטקס ויזן עם חברת אפריון דיגיטל לאחריה מחזיקה סאיטקס כ- 75% מהחברה הממוזגת, ותוצאות פעילותה של אפריון מאוחדות החל מתחילת השנה בספרי סאיטקס. ההפסד מפעולות לתקופה הסתכם ל- 9 מיליון ש"ח לעומת רווח מפעולות של 6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח מפעולות נבעה מהגדול בהוצאות התפעול כתוצאה ממוזג פעילות אפריון אשר חלקן קוזזו מהגידול במכירות ובשעור הרווח הגולמי. ההפסד הנקי לתקופה לפני הוצאות חד פעמיות הסתכם ל- 19 מיליון ש"ח לעומת הפסד של 5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (ההפסד הנקי לתקופה כולל הוצאות חד פעמיות בסך 13 מיליון ש"ח הנובעות בעיקר מהוצאות מס והוצאות רה-אירגון של הגוף הממוזג).

**מנא"י** – הרווח מפעולות הסתכם התקופה ל- 14 מיליון ש"ח לעומת 4 מיליון בתקופה המקבילה אשתקד. השפור ברווח מפעולות נבע מצעדי התייעלות שנקטו חברות בקבוצת מנא"י ואשר הביאו להורדת עלויות השכר, צמצום עלויות חומרי גלם וחרושת שונות וגידול מתמשך בכמות החשמל הנצרך מייצור עצמי כתחליף לחשמל קנוי. צעדי התייעלות לצד הגדול במכירות הביאו לעלייה של 10 מיליון ש"ח ברווח הגולמי אשר קוזזה בחלקה במעבר להוצאות מימון לעומת הכנסות מימון בתקופה המקבילה אשתקד.

**כיתן** – ההפסד מפעולות התקופה הסתכם ל- 2.5 מיליון ש"ח לעומת רווח מפעולות של 3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר להפסד בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מהירידה במכירות הפעילות הקמעונאית אשר הושפעה מעיתוי חג הפסח שחל השנה ברבעון השני, מהתארכות תקופת החורף ומהמלחמה בעירק. הירידה ברווח קוזזה בחלקה הודות לעליה במכירות הפעילות התעשייתית ושפור בתוצאות פעילות זו.

<sup>2</sup>מתייחס לדוחות שאי סי איי, סאיטקס ופאנדטק פרסמו בציבור על פי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב.

**פולגת** – הרווח הגולמי לתקופה הסתכם ל- 40 מיליון ש"ח (שעור רווח גולמי- 22%) לעומת 33 מיליון ש"ח (שעור רווח גולמי- 21%) בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח הגולמי נובעת בעיקר מהגדלת הייצור מחוץ לישראל, התייעלות בפרמטרים תפעוליים וגידול במכירות.

הרווח הנקי בתקופת הדוח הסתכם ל- 1 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של 6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח הנקי נבעה בעיקרה מגידול בהוצאות מכירה עקב הגידול במכירות והקמת ערוצי שיווק חדשים, מהגידול בהפרשה לחובות מסופקים ומהמעבר מהכנסות מימון להוצאות מימון.

**אורמת** – ההכנסות ממכירות בתקופת הדוח הסתכמו ל - 119 מיליון ש"ח לעומת 51 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העליה נבעה בעיקר מגידול בהפעלת תחנות כח גיאותרמיות בארה"ב ומאספקת ציוד לתחנות כח בשאר העולם. הרווח הנקי לתקופה הסתכם בסך 12 מיליון ש"ח לעומת רווח של 2 מיליון ש"ח (לפני הוצאה חד פעמית בסך 12 מיליון ש"ח מהפסקת פעילות בקזחסטן) בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר לרווח נבע בעיקרו ממימוש המהלך העסקי של אורמת- מעבר לבעלות על תחנות כח המניבות הכנסות ממכירת חשמל.

**ברק** – ההכנסות ממכירות בתקופת הדוח הסתכמו ל - 166 מיליון ש"ח לעומת 177 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה במכירות נבעה משחיקת מחירים, תחרות אגרסיבית והמשך המיתון אשר קוזזה בחלקה בגידול מההכנסות בתחום האינטרנט המהיר. הרווח הנקי לתקופה הסתכם ל- 20 מיליון ש"ח לעומת הפסד של 5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי ברווח הנקי נבע מקיטון בהוצאות המימון אשר קוזזו בחלקן מקיטון בהכנסות, שחיקה של הרווח הגולמי כתוצאה משינוי בתמהיל המכירות ועליה בהוצאות מכירה ושיווק.

**פאנדטק** –ההפסד בתקופת הדוח הסתכם ל- 3 מיליון ש"ח לעומת הפסד של 18 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור בתוצאות נבע מגידול במכירות (16%) וירידה בהוצאות הפיתוח (של כ- 8.5 מיליון ש"ח) לעומת התקופה המקבילה אשתקד. במהלך התקופה נחתמו 35 עסקאות חדשות מתוכן 2 עסקאות למערכת הדור הבא לניהול מזומנים CASHplus שפיתחה פאנדטק, וכן נוספו 6 בנקים כלקוחות חדשים.

כללית, הושפעו תוצאות חברות הקבוצה בתקופת הדוח מההאטה הכלכלית בשווקים העולמיים ובשוק המקומי, מהשפעת האירועים הביטחוניים ומהמשבר בשוקי ההון במיוחד בתחום הטכנולוגיה והתקשורת. חברות הפעילות בשוק המקומי הושפעו לרעה בתקופת הדוח מהחורף הגשום ועיתוי חג הפסח ובסה"כ 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.

### **בחינת ערך השקעות בחברות**

3.

החברה בוחנת את ערך השקעותיה בחברות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים. בהתאם לתוצאות הבדיקה כוללת החברה לגבי חלק מהשקעותיה הפחתות בגין ירידת ערך.

במספר חברות מוחזקות שמניותיהן נסחרות קיים פער בין סכום ההשקעה כמוצג במאזן לשוויין בבורסה. החברה בחנה את ערך השקעתה בחברות אלו והיא סבורה כי הערך בר השבחה של השקעתה באותן חברות אינו נופל מערכן של השקעות בחברות הללו במאזן החברה.

להלן נתוני ההשקעות בחברות אלו (במיליוני ש"ח):

ההפרש בין ההשקעה לשווי בבורסה	ההפרש בין ההשקעה לשווי בבורסה	ההפרש בין ההשקעה לשווי בבורסה	סכום ההשקעה כמוצג במאזן		חלק החברה בהון המושקעת	
			שוי בבורסה	שוי בבורסה		
20.05.2003	ליום		31.03.2003	ליום		
186	174	211	149	360	432	אי סי איי
98	83	96	85	181	222	סאיטקס
51	94	73	72	145	161	פולגת
-	123	26	87	113	123	פאנדטק
<u>335</u>	<u>444</u>	<u>379</u>	<u>752</u>	<u>1131</u>	<u>1276</u>	<u>סה"כ</u>

החברה מאמינה כי חברות אלו הינן בעלות פוטנציאל צמיחה בת קיימא וכי לחברה היכולת להשפיע מהותית על תהליכים בחברות אלה. החזקת החברה במניות אלה הינה החזקה לטווח הארוך. החברות עצמן נוהגות לבצע בדיקה בדבר הצורך לבצע הפחתה לירידת ערך נכסיהן, ובמידת הצורך מבצעות הפחתות המשתקפות בדוחותיה הכספיים של החברה (ראה גם באור 4 לדוחות הכספיים).

#### המצב הכספי ומקורות המימון

4.

הגרעון בהון חוזר במאזן המאוחד מסתכם ב-100 מיליון ש"ח. הנכסים הנזילים קצרי המועד בדוח המאוחד, מסתכמים למועד המאזן לסך של 247 מיליון ש"ח, ונכללים בסעיפי השקעות לזמן קצר ומזומנים ושווי מזומנים. היחס המהיר במאזן המאוחד הינו 0.50 (0.46 - 31.12.02). מקורות המזומנים העיקריים נבעו ממימוש השקעות בסך 74 מיליון ש"ח, הנפקת ניירות ערך מסחריים בסך 50 מיליון ש"ח וקבלת הלוואות לזמן ארוך בסך 35 מיליון ש"ח. עיקר השימוש במקורות המזומנים נעשה לצורך פירעון הלוואות לזמן ארוך בסך 91 מיליון ש"ח והשקעה בחברות בסך 39 מיליון ש"ח.

ההון העצמי של החברה ליום 31 במרס 2003 הסתכם ב-2,469 מיליון ש"ח לעומת 2,575 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2002. זכויות המיעוט הסתכמו ב-112 מיליון ש"ח (31.12.02) - 106 מיליון ש"ח). בצד המקורות ירד ההון העצמי של החברה (4%) ועלו זכויות המיעוט (6%) שהיוו יחד מקור מימון ל-48% מנכסי הקבוצה.

מקורות המימון החיצוניים ארוכי המועד של הקבוצה הסתכמו בסוף הרבעון לסך של 1,114 מיליון ש"ח (31.12.02 - 1,185 מיליון ש"ח) אשר 29% מהם עומדים לפירעון בשנה הקרובה.

יתרת התחייבות נטו של החברה וחברות המטה בבעלות מלאה ליום 31.3.2003 הסתכמו ב-738 מיליון ש"ח (31.12.2002 - 857 מיליון ש"ח).

במסגרת התנאים שנכללו בהיתר שניתן לחברות הרוכשות מנגיד בנק ישראל ביום 12 במאי 2003, נקבע כי קבוצת נוחי דנקנר, לרבות חברות בשליטתו (ובכלל זה החברה וחברות בשליטתה) לא תגדיל באופן ריאלי את חבותה כלפי קבוצת בנק הפועלים כפי שקיימת במועד מתן ההיתר. כל שינוי בחבות האמורה יאושר בהתאם לנהלי בנק הפועלים המתייחסים לאישור עסקאות עם "אנשים קשורים". תנאים אלה יחולו עד שיודיע המפקח על הבנקים כי השתכנע, להנחת דעתו, כי נותקו הקשרים העסקיים בין בית האב למשפחת יצחק דנקנר (אביו של נוחי דנקנר) ובין יתר בתי האב למשפחת דנקנר וג'ניאו.

5. **שינויים עיקריים בהשקעות ובחברות מוחזקות**

- 5.1 בחודש ינואר 2003, מכרה החברה את החזקותיה במניות ואגרות החוב של אורכית בתמורה ל- 72 מיליון ש"ח. לחברה לא נבע רווח או הפסד ממכירה זו.
- 5.2 בחודש פברואר השקיעה החברה כ- 3 מיליון ש"ח בשלקייס והמירה הלוואות המירות למניות שלקייס בסך של 15 מיליון ש"ח. לאחר ההשקעה הנ"ל והמרת הלוואות למניות כאמור הגיע שיעור ההחזקה של החברה בשלקייס ל- 28%.
- 5.3 במהלך תקופת הדוח השקיעה החברה בחברות נוספות, במישרין ובעקיפין (באמצעות חברות בנות בבעלות מלאה) כדלקמן (במיליוני ש"ח מותאמים):

3 חודשים  
שהסתיימו ביום  
31 במרס 2003

4	אחזקות ליבה
21	זרוע הון הסיכון
10	זרוע הביוטכנולוגיה
-	אחזקות ריאליות אחרות
<u>35</u>	סה"כ

- 5.4 במהלך התקופה שמיום 31 במרס 2003 ועד לתאריך אישור הדוחות, השקיעה החברה במישרין ובעקיפין (באמצעות חברות בנות בבעלות מלאה), 23 מיליון ש"ח, בעיקר בזרוע ההון סיכון.

6. **דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם**

הדיווח שלהלן, מתייחס לחברה ולחברות הבנות בבעלותה המלאה, אשר לגביהן מנהלת החברה את החשיפה לסיכונים שוק שלהן (להלן "התאגיד"). באשר לחברות מתאחדות ראה סעיף 6.2 להלן:

לא חלו שינויים מהותיים בתקופה המדווחת בתחום החשיפה של החברה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם (כאמור בהנחיית רשות נירות ערך) ביחס לדיווח החברה בנושא זה מתאריך 20 במרס 2003.

6.1 **דוח בסיסי הצמדה מאוחד (במיליוני ש"ח מותאמים של חודש מרס 2003)**

סה"כ	יתרות שאינן פיננסיות	לא צמוד	צמוד מט"ח אחר	צמוד דולר	צמוד מדד	ליום 31 במרס 2003
1,525	754	407	112	213	39	רכוש שוטף
3,821	3,746	2	-	28	45	רכוש שאינו שוטף
(1,625)	(8)	(765)	(132)	(394)	(326)	התחייבויות שוטפות
(1252)	(454)	(48)	(1)	(27)	(722)	התחייבויות שאינן שוטפות
<u>2,469</u>	<u>4,038</u>	<u>(404)</u>	<u>(21)</u>	<u>(180)</u>	<u>(964)</u>	סה"כ היתרות המאזניות נטו

## 6.2 חברות מתאחדות

בחברות נשר, פולגת, כיתן ותעבורה לא חלו שינויים מהותיים בתקופה המדווחת בתחום החשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם (כאמור בהנחיית רשות נירות ערך). ביחס לדיווח בנושא זה מתאריך 20 במרס 2003.

## 6.3 פוזיציות בנגזרים

לא חלו שינויים מהותיים בנתוני פוזיציות בנגזרים ביחס לדיווח החברה בנושא זה מתאריך 20 במרס 2003.

## 6.4 ארועים לאחר תאריך המאזן

לא נרשמו אירועים מהותיים בתאגיד בתחום סיכוני השוק לאחר תאריך הדוח.

## 7. דירקטוריון החברה

לאחר אישור דוח הדירקטוריון התפטרו מהדירקטוריון ה"ה ליאון רקנאטי, אריאל קרסו, נחום עמית, ריצ'רד ערמון ואביעזר שלוש. וצורפו לדירקטוריון ה"ה נוחי דנקנר, יצחק מנור, צבי לבנת, אבי פישר, דרקו הורבט, שלי ברגמן-דנקנר, מרק שימל, רפי ביסקר, ליאור חנס, דורי מנור ויחזקאל דברת. מר נוחי דנקנר נבחר ליו"ר הדירקטוריון במקומו של מר ליאון רקנאטי.

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

---

מאיר שני  
מנכ"ל

---

ליאון רקנאטי  
דירקטור

**כלל תעשיות והשקעות בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים**

**ליום 31 במרס 2003**  
**(בלתי מבוקרים)**

## כלל תעשיות והשקעות בע"מ

תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים  
ליום 31 במרס 2003

### ה ת ו כ ן

#### עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים (בלתי מבוקרים)
4 - 3	מאזנים מאוחדים
5	דוחות רווח והפסד מאוחדים
6	דוחות על השינויים בהון העצמי
8 - 7	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
13 - 9	באורים לדוחות הכספיים
	<b>צרוף - דוחות של חברות כלולות:</b>

תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים של אי סי איי טלקום בע"מ

תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים של סאיטקס קורפוריישן בע"מ



לכבוד  
הדירקטוריון של  
כלל תעשיות והשקעות בע"מ

א.ג.ג.,

**הנדון: סקירת תמצית דוחות כספיים מאוחרים ביניים (בלתי מבוקרים)  
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2003**

לבקשתכם סקרנו את המאזן המאוחד של כלל תעשיות והשקעות בע"מ ליום 31 במרס 2003 ואת דוח הרווח וההפסד המאוחד, הדוח על השינויים בהון העצמי והדוח המאוחד על תזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים בדבר סקירת דוחות כספיים ביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 50% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2003 והכנסותיהן ממכירות ושירותים הכלולות באיחוד מהוות כ- 40% מכלל ההכנסות המאוחדות ממכירות ושירותים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. כמו כן מבוססים הנתונים המתייחסים לערך המאזני של מרבית ההשקעות בחברות כלולות ולחלקה של הקבוצה ברווחי החברות האמורות, על דוחות כספיים שנסקרו על ידי רואי חשבון אחרים.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה לפי תקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דעה על דוחות הביניים.

בביצוע סקירתנו, לרבות עיון בדוחות של רואי חשבון אחרים כאמור לעיל, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות כספיים ביניים הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

**ליובושיץ קסירר**  
רואי חשבון

תל-אביב, 22 במאי 2003

3115-03-2003.doc

# כלל תעשיות והשקעות בע"מ

## מאזנים מאוחדים

מותאמים לשקלים של חודש מרס 2003

31 בדצמבר 2002 (מבוקר) מליוני ש"ח	31 במרס		
	2002 (בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	2003 (בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	
60	99	151	<b>רכוש שוטף</b>
128	113	106	מזומנים ושווי מזומנים
471	448	429	השקעות לזמן קצר
90	127	123	לקוחות
720	709	716	חייבים אחרים ויתרות חובה
1,469	1,496	1,525	מלאי
43	77	35	<b>פיקדונות, הלוואות וחובות לזמן ארוך</b>
1,363	1,525	1,313	<b>השקעות</b>
574	817	487	בחברות כלולות
1,937	2,342	1,800	אחרות
5,843	5,896	5,838	<b>רכוש קבוע</b>
4,036	3,954	4,061	העלות
1,807	1,942	1,777	בניכוי - פחת שנצבר
216	240	209	<b>רכוש אחר והוצאות נדחות</b>
5,472	6,097	5,346	

31 בדצמבר 2002 (מבוקר) מליוני ש"ח	31 במרס	
	2002	2003
	(בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	
926	779	887
311	275	287
329	416	344
71	45	107
<u>1,637</u>	<u>1,515</u>	<u>1,625</u>

**התחייבויות שוטפות**  
 אשראי מתאגידים בנקאיים  
 ספקים  
 זכאים אחרים ויתרות זכות  
 התחייבויות שוטפות אחרות

478	484	475
319	542	304
222	215	220
103	108	110
32	35	31
<u>1,154</u>	<u>1,384</u>	<u>1,140</u>

**התחייבויות לזמן ארוך**  
 אגרות חוב  
 הלוואות  
 מיסים נדחים  
 התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד  
 התחייבויות אחרות

<u>106</u>	<u>113</u>	<u>112</u>
------------	------------	------------

**זכויות המיעוט**

<u>2,575</u>	<u>3,085</u>	<u>2,469</u>
--------------	--------------	--------------

**הון עצמי**

<u>5,472</u>	<u>6,097</u>	<u>5,346</u>
--------------	--------------	--------------

.....  
 גיל מילנר  
 סמנכ"ל חשב

.....  
 מאיר שני  
 מנכ"ל

.....  
 ליאון רקנאטי  
 דירקטור

תאריך אישור הדוחות הכספיים:  
 22 במאי 2003

## כלל תעשיות והשקעות בע"מ

### דוחות רווח והפסד מאוחדים

מותאמים לשקלים של חודש מרס 2003

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2002 (מבוקר) מליוני ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2002 (בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	2003 (מבוקר) מליוני ש"ח	
2,763	647	640	<b>הכנסות, נטו</b>
(158)	16	(26)	מכירות ושירותים חלקה של הקבוצה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
<u>2,605</u>	<u>663</u>	<u>614</u>	
1,991	482	480	<b>עלויות והוצאות</b>
399	100	105	עלות המכירות והשירותים
197	55	45	הוצאות מכירה ושיווק
274	18	44	הוצאות הנהלה וכלליות
81	1	18	הוצאות אחרות, נטו
<u>2,942</u>	<u>656</u>	<u>692</u>	הוצאות מימון, נטו
(337)	7	(78)	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
71	4	-	<b>מיסים על ההכנסה</b>
(408)	3	(78)	רווח (הפסד) לאחר מיסים על ההכנסה
21	1	7	<b>חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות, נטו</b>
<u>(429)</u>	<u>2</u>	<u>(85)</u>	רווח (הפסד) נקי
<u>(2.73)</u>	<u>0.01</u>	<u>(0.54)</u>	<b>רווח (הפסד) ל- 1 ש"ח ערך נקוב של הון מניות (בש"ח)</b>

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## כלל תעשיות והשקעות בע"מ

### דוחות על השינויים בהון העצמי

מותאמים לשקלים של חודש מרס 2003

סה"כ מליוני ש"ח	עודפים מליוני ש"ח	קרנות (*) מליוני ש"ח	הון המניות מליוני ש"ח	
2,575	870	414	1,291	יתרה ליום 1 בינואר 2003
(21)	-	(21)	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות
(85)	(85)	-	-	הפסד נקי
<u>2,469</u>	<u>785</u>	<u>393</u>	<u>1,291</u>	יתרה ליום 31 במרס 2003
3,037	1,299	447	1,291	יתרה ליום 1 בינואר 2002
46	-	46	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות
2	2	-	-	רווח נקי
<u>3,085</u>	<u>1,301</u>	<u>493</u>	<u>1,291</u>	יתרה ליום 31 במרס 2002

### מבוקר

3,037	1,299	447	1,291	יתרה ליום 1 בינואר 2002
11	-	11	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות
(44)	-	(44)	-	הפחתת השקעה בחברה מוחזקת כנגד קרן הון בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(429)	(429)	-	-	הפסד נקי
<u>2,575</u>	<u>870</u>	<u>414</u>	<u>1,291</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2002

(\*) ההרכב:

31 בדצמבר 2002 (מבוקר) מליוני 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
	2002 (בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	2003 (בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	
590	590	590	
23	23	23	
12	12	12	
5	5	5	
<u>630</u>	<u>630</u>	<u>630</u>	
(216)	(137)	(237)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות
<u>414</u>	<u>493</u>	<u>393</u>	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## כלל תעשיות והשקעות בע"מ

### דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

מותאמים לשקלים של חודש מרס 2003

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2002 (מבוקר) מליוני ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2002 (בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	2003 (מבוקר) מליוני ש"ח	
(429)	2	(85)	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
711	122	121	רווח (הפסד) נקי
282	124	36	התאמות לרווח (להפסד) הנקי הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (ראה א' להלן) מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(79)	(26)	(16)	<b>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה</b>
(20)	(11)	-	רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר
(146)	(55)	(39)	רכישת חברות שאוחדו לראשונה (ראה ב' להלן) השקעות בחברות כלולות ואחרות
11	2	3	ירידה בניירות ערך סחירים, נטו
14	4	4	תמורה ממימוש רכוש קבוע
27	13	74	תמורה ממימוש השקעות
34	-	-	תמורה ממימוש השקעה בחברות שאוחדו בעבר (ראה ג' להלן)
(83)	-	31	ירידה (עליה) בפיקדונות ובהלוואות לזמן קצר, נטו
(62)	(53)	-	השקעה בפיקדונות ובהלוואות לזמן ארוך גביית הלוואות לזמן ארוך שניתנו לחברות בקבוצת אי די בי
2	2	-	גביית הלוואות שניתנו וחובות לזמן ארוך לאחרים
67	2	4	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה (ששימשו לפעילות השקעה)
(235)	(122)	61	
206	152	35	<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
111	111	-	קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מבנקים ואחרים
(269)	(25)	(91)	הנפקת אגרות חוב
(6)	(2)	(5)	פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך: מבנקים ואחרים
(10)	-	-	מחברות בקבוצת אי די בי
(72)	(172)	11	פדיון אגרות חוב
11	(33)	44	שינויים באשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
(37)	(13)	-	עליה (ירידה) בהתחייבויות שוטפות אחרות, נטו
(66)	18	(6)	דיבידנד ששולם למיעוט בחברות שאוחדו מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (ששימשו לפעילות מימון)
(19)	20	91	<b>עליה במזומנים ושוי מזומנים</b>
79	79	60	<b>יתרת מזומנים ושוי מזומנים לתחילת התקופה</b>
60	99	151	<b>יתרת מזומנים ושוי מזומנים לסוף התקופה</b>

## כלל תעשיות והשקעות בע"מ

### דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

מותאמים לשקלים של חודש מרס 2003

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2002 (מבוקר) מליוני ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2002 (בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	2003 (בלתי מבוקר) מליוני ש"ח
21	1	7
174	(7)	40
(15)	(7)	1
284	14	22
12	3	3
257	59	45
(2)	-	(1)
5	(4)	(12)
(3)	-	7
1	(12)	(5)
19	49	14
(34)	7	(3)
(8)	19	3
711	122	121
16	9	14

#### א - התאמות לרווח (להפסד) הנקי הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים - חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות, נטו חלקה של הקבוצה בהפסדים (רווחים בלתי מחולקים) של חברות כלולות, נטו (\*)  
הפסדים (רווחים) ממימוש השקעות, נטו  
ירידת ערך השקעות  
הפסדי שותפויות  
פחת והפחתות  
רווח ממימוש רכוש קבוע ורכוש אחר  
מיסים נדחים, נטו  
עליה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד  
שחיקת נכסים והתחייבויות, נטו  
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:  
ירידה בחיבים 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 -  
גירעון בהון החוזר (הון חוזר) למעט מזומנים:  
רכוש קבוע, רכוש אחר והוצאות נדחות  
התחייבויות לזמן ארוך

(4)	5	-
(21)	(21)	-
5	5	-
(20)	(11)	-

#### ג - תמורה ממימוש השקעות בחברות שאוחדו בעבר

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

27	-	-
6	-	-
(11)	-	-
12	-	-
34	-	-

#### ד - פעולות שלא במזומן

מכירת רכוש קבוע באשראי  
רכישת רכוש קבוע באשראי  
פרעון התחייבות להשקעה בחברות  
השקעות בחברות מוחזקות ואחרות ורכישת נכסים באשראי  
מכירת השקעה בחברות כנגד אשראי

1	-	1
2	-	2
-	-	12
8	8	-
13	-	-

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

# כלל תעשיות והשקעות בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים (נבחי מבוקרים)

### באור 1 - כללי

א - דוחות כספיים אלה ערוכים במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס 2003 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 2002 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נילוו אליהם.

ב - החברה היא חברה בת של אי די בי חברה לפיתוח בע"מ (להלן - החברה האם). המונח "חברות הקבוצה" בדוחות כספיים אלה מתייחס לחברה ולחברות המוחזקות שלה. המונח "חברה בקבוצת אי די בי" בדוחות כספיים אלה מתייחס לחברה המוחזקת על ידי החברה האם ושאינה מוחזקת על ידי קבוצת כלל תעשיות והשקעות בע"מ עצמה.

### באור 2 - מדיניות חשבונאית

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

#### תקן חשבונאות מספר 14

החל מיום 1 בינואר 2003 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 14, "דיווח כספי לתקופות ביניים". תקן זה קובע אילו דוחות כספיים יכללו בתקופות ביניים לרבות הגילוי הנדרש בביאורים לדוחות אלו וכן את הכללים החשבונאיים להכרה ומדידה שיש ליישם בדיווח כספי לתקופות ביניים. בהתאם לתקן החדש כללי ההכרה והמדידה שיושמו בדוחות הביניים יהיו זהים לאלה אשר מיושמים בדוחות הכספיים השנתיים. לפיכך ניתן לפרוס עלויות מסוימות על פני תקופות הביניים, רק אם ניתן היה להקדים או לדחות חלק מהעלויות הנ"ל לפי כללי ההכרה המיושמים בדוחות הכספיים השנתיים.

ליישום התקן החדש לא היתה השפעה מהותית על המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה.

### 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:

(1.1)	0.8	31 במרס 2003
5.7	2.4	31 במרס 2002
7.3	6.5	בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2002

## כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)  
(נבחי מבוקרים)

באור 4 - השקעות

### א - שינויים עיקריים בתקופת הדוח

- בחודש ינואר 2003 מכרה החברה את החזקותיה במניות ובאגרות חוב של אורכית תקשורת בע"מ (להלן - אורכית) שהוחזקה על ידי כלל תעשיות אלקטרוניקה בע"מ (להלן - כתא"ל), חברה בת בבעלות מלאה, בתמורה לסך של 72 מליון ש"ח. בהתחשב בהפרשות לירידת ערך שכללה החברה בחשבונותיה בעבר בגין השקעתה באורכית, לא נבע לחברה רווח או הפסד כתוצאה מהמכירה.
- בחודש פברואר 2003 רכשה כתא"ל מניות של שלקייס בע"מ (להלן - שלקייס) בתמורה לסך של 3 מליון ש"ח. בנוסף, המירה כתא"ל הלוואות שנתנה בעבר לשלקייס בסך של 15 מליון ש"ח למניות. בעקבות ההשקעות האמורות עלה חלקה של כתא"ל בהון המניות המונפק והנפרע של שלקייס ל-28%. עודף העלות שנבע לכתא"ל כתוצאה מהמפורט לעיל הסתכם לסך של 8 מליון ש"ח ויוחס למוניטין.
- בחודש ינואר 2003 שינתה חברה מאוחדת באיחוד יחסי (מוחזקת בשיעור 75%) את אומדן אורך החיים של המכונות והציוד מתקופות של 10-15 שנה ל-20 שנה. ההערכה החדשה נגזרת משינויים טכנולוגיים ומבוססת על הערכת מהנדסים. סך הירידה בהוצאות הפחת בתקופת הדוח בחברה המאוחדת באיחוד יחסי, הסתכם ב-20 מליון ש"ח (חלק החברה - 15 מליון ש"ח).

השפעת השינוי על הדוחות המאוחדים של החברה הינה כדלקמן:

לתקופה של  
שלושה  
חודשים  
שהסתיימה  
ביום 31  
במרס 2003  
מליוני ש"ח

7	גידול ברווח לפני מיסים על ההכנסה
6	גידול במיסים על ההכנסה
1	גידול ברווח הנקי

## 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 20.5.2003 <sup>(*)</sup>	שווי בבורסה ליום 31 במרס 2003	סכום ההשקעה במניות כמוצג במאזן ליום		
		31 בדצמבר 2002	31 במרס 2002	
			2002	2003
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח
227	215	228	221	220
123	87	118	129	113
174	149	375	533	360
83	85	192	277	181
153	144	106	-	110
13	11	16	-	16
40	32	33	41	31
42	38	7	18	22
25	20	27	34	25
8	8	8	7	9
888	789	1,110	1,260	1,087

קבוצת מפעלי נייר  
אמריקאיים ישראלים בע"מ  
פאנדטק בע"מ  
אי סי איי טלקום בע"מ  
סאיטקס קורפוריישן בע"מ  
אורמת תעשיות בע"מ  
מנועי בית שמש אחזקות (1997)  
בע"מ  
נובה מכשירי מדידה בע"מ  
שלקייס בע"מ  
ממן - מסופי מטען וניטול בע"מ  
קבוצת גולד בונד בע"מ

(\*) על בסיס מספר המניות המחוזקות על ידי החברה וחברות הקבוצה ביום 31 במרס 2003.

במהלך התקופה המדווחת לא נרשמו הפרשות לירידת ערך בגין חברות כלולות שיש להן שער (בתקופה המקבילה אשתקד - אין, בשנת 2002 - 111 מליון ש"ח).

### ג - השקעות בחברות אחרות שיש להן שער

31 בדצמבר 2002 (מבוקר) מליוני ש"ח	31 במרס	
	2002	2003
	(בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	מליוני ש"ח
51	239	37
51	221	43

יתרת עלות ההשקעה  
בספרים

שווי בבורסה<sup>(\*)</sup>

(\*) השווי בבורסה של השקעות בחברות אחרות שיש להן שער ליום 20 במאי 2003 מסתכם לסך 75 מליון ש"ח.

במהלך התקופה המדווחת לא נרשמו הפרשות לירידת ערך בגין חברות אחרות שיש להן שער (בתקופה המקבילה אשתקד - 6 מליון ש"ח, בשנת 2002 - 94 מליון ש"ח).

## כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)  
(נבתי מבוקרים)

### באור 5 - צרוף דוחות כספיים של חברות כלולות

החברה מצרפת לדוחות כספיים אלה את הדוחות הכספיים של החברות הכלולות הבאות: אי סי איי טלקום בע"מ וסאיטקס קורפוריישן בע"מ. להלן מובאת ההשפעה של התאמת הדוחות הכספיים של החברות הנ"ל, המדווחות לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב לכללי החשבונאות המקובלים בישראל:

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס			
2002		2002		2003	
סאיטקס	אי סי איי	סאיטקס	אי סי איי	סאיטקס	אי סי איי
אלפי דולרים					
221,179	646,400	243,276	752,556	202,498	640,303
(204)	6,596	12,085	9,013	10,663	1,426
<u>220,975</u>	<u>652,996</u>	<u>255,361</u>	<u>761,569</u>	<u>213,161</u>	<u>641,729</u>

#### הון עצמי:

כפי שדווח על ידי החברה הכלולה התאמות נטו לפי כללי חשבונאות בישראל סכום לאחר התאמה

לשנה שהסתיימה ביום		לתקופה של 3 חודשים			
31 בדצמבר 2002		2002		2003	
סאיטקס	אי סי איי	סאיטקס	אי סי איי	סאיטקס	אי סי איי
אלפי דולרים					
(32,030)	(155,685)	(1,017)	(52,070)	(6,752)	(7,806)
(3,567)	(6,897)	(138)	(704)	(1,211)	(3,796)
<u>(35,597)</u>	<u>(162,582)</u>	<u>(1,155)</u>	<u>(52,774)</u>	<u>(7,963)</u>	<u>(11,602)</u>

#### הפסד לתקופה:

כפי שדווח על ידי החברה הכלולה התאמות נטו לפי כללי חשבונאות בישראל סכום לאחר התאמה

ליום 31 במרס 2003 היה שער החליפין של הדולר 4.687 ש"ח (31 בדצמבר 2002 - 4.737 ש"ח לדולר, 31 במרס 2002 - 4.668 ש"ח לדולר). לגבי השינויים בשערי החליפין בתקופות המדווחות ראה באור 3.

### באור 6 - התחייבויות שוטפות אחרות

בחודש ינואר 2003 הנפיקה החברה בהנפקה פרטית ניירות ערך מסחריים (כתבי חוב לא סחירים) בסך 50 מליון ש"ח. כתבי החוב לא צמודים, נושאים ריבית בשיעור שנתי של 9.7% ועומדים לפדיון לפי דרישה.

## כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)  
(נבחי מבוקרים)

### באור 7 - אירוע לאחר 31 במרס 2003

בהתאם להסכם ההעסקה של מנכ"ל החברה, זכאי המנכ"ל במקרה של העברת השליטה באי די בי חברה לאחזקות בע"מ (להלן - אי די בי אחזקות) להודיע על הפסקת עבודתו בחברה. במקרה כאמור, יהא זכאי המנכ"ל להמשך התשלומים על פי הסכם העסקתו עד לחודש ינואר 2008. סך עלות השכר השנתית של המנכ"ל הנה כ- 2 מיליון ש"ח. ביום 19 במאי 2003 הועברה השליטה באי די בי אחזקות. לתאריך אישור הדוחות הכספיים לא קיבלה החברה כל הודעה בעניין זה.

### באור 8 - מידע בדבר מגזרים עסקיים

סך הכל	התאמות (*)	אחרים	נדל"ן	ביוטכנולוגיה מליוני ש"ח	קרנות הון סיכון	מטקדמות מטקדמות ואלקטרוניקה	מכסטייל	מלט	
									לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2003
614	-	78	28	(9)	-	(24)	380	161	הכנסות מגזר
(60) (18) (78)	(2)	11	23	(23)	(16)	(37)	2	(18)	תוצאות מגזר הוצאות מימון, נטו
663	-	113	31	(8)	-	(14)	372	169	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2002
8 (1) 7	(3)	44	5	(23)	(10)	(27)	9	13	תוצאות מגזר הוצאות מימון, נטו
2,605	-	317	114	(40)	-	(150)	1,576	788	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2002
(256) (81) (337)	(5)	47	63	(126)	(78)	(312)	63	92	תוצאות מגזר הוצאות מימון, נטו

(\*) כולל הוצאות אחרות, נטו שלא יוחסו למגזר.