

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב עיני החברה

לתקופה ינואר - יוני 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 לפתוח 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. 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, 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 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 יבחנו ויותאמו באופן מתמיד. כנגזר, החברה תתאים 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 הפעילות

א. ההפסד ברבעון השני הסתכם ב- 58 מיליון ש"ח לעומת הפסד של 68 מיליון ש"ח אשתקד.

ההפסד כולל השפעות חד פעמיות שליליות נטו בסך 23 מיליון ש"ח, בעיקר כתוצאה מהפחתת שווי השקעות בחברות טכנולוגיה וקרנות הון (34 מיליון ש"ח). השפעות אלו קוזזו בחלקן הודות לרווח הון ממכירת ההחזקה בליזרים (12 מיליון ש"ח). ברבעון המקביל אשתקד השפעות חד פעמיות שליליות נטו בסך 60 מיליון ש"ח.

הגידול בהפסד השוטף ברבעון מול הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהפחתות ערך השקעות בקרנות הון סיכון, מהירידה ברווחי משאב ומהירידה ברווחי כיתן. השפעות אלה קוזזו בחלקן הודות לשפור בתוצאות פולגת ואי סי איי והמעבר מהוצאות להכנסות מימון.

ההפסד בתקופת הדוח הסתכם ב- 56 מיליון ש"ח לעומת הפסד של 302 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והפסד של 711 מיליון ש"ח בכל שנת 2001. ההפסד בתקופה כולל השפעות חד פעמיות חיוביות נטו בסך 5 מיליון ש"ח, הכוללות בנוסף להשפעות ברבעון השני גם את הקטנת ההפרשה בגין ערבות שהועמדה לברק על ידי בנק כחלק מתנאי הרשיון (37 מיליון ש"ח) בקיזוז הוצאה בגין התייעלות באחד ממפעלי נשר (10 מיליון ש"ח).

הקיטון בהפסד השוטף בתקופה נובע בעיקר הודות למעבר מהוצאות להכנסות מימון ומהשפור בתוצאות אי סי איי ופולגת. השפעות אלה קוזזו בחלקן בשל הפחתות ערך השקעות בקרנות הון סיכון, ירידה ברווחי משאב וירידה ברווחי כיתן. ההפסד הנקי של אי סי איי בתקופה (על פי כללי חשבונאות בישראל) מסתכם ב- 305 מיליון ש"ח. הפסד זה כולל הפחתות בגין ירידת ערך נכסים לא מוחשיים בסך 257 מיליון ש"ח שבוצעו ברבעון הראשון. 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.

ההפסד ל- 1 ש"ח ערך נקוב של מניה לתקופת הדוח הסתכם ב- 0.36 ש"ח לעומת הפסד של 2.16 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והפסד של 4.80 ש"ח לשנת 2001 כולה.

להלן ניתוח התוצאות הכספיות (במיליוני ש"ח):

3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2001	2002	2001	2002	
(48)	2	(186)	30	אחזקות ליבה
(41)	(51)	(59)	(61)	זרוע ההון סיכון
(9)	(12)	(16)	(25)	זרוע הביוטכנולוגיה
35		1	(5)	אחזקות ריאליות אחרות
2	(1)	2	(4)	מטה
(7)	4	(44)	9	מימון
(68)	(58)	(302)	(56)	הפסד נקי

ב. להלן נתונים מדוחותיהן הכספיים של החברות המוחזקות העיקריות¹ (במיליוני ש"ח - מעוגל):

מכירות				רווח (הפסד) נקי (1)				
ל- 6 חודשים		ל- 3 חודשים		ל- 6 חודשים		ל- 3 חודשים		
שהסתיימו ביום 30 ביוני		שהסתיימו ביום 30 ביוני		שהסתיימו ביום 30 ביוני		שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001	
659	793	345	407	23.5	55.5	21	33	משאב
1,827	2,475	898	1,128	(284)	(1,395)	(36)	(172)	אי סי איי
570	662	280	316	(15)	(835)	(11)	(773)	סאיטקס
241	267	122	125	21	22	11	10	מנא"י
391	427	191	218	4.5	22	3	11.5	כיתן
360	342	194	169	15	(8.5)	9	(11)	פולגת
352	326	176	167	33.5	(34.5)	39	6	ברק
88	116	44	53	(37)	(36)	(20)	(33)	פאנדטק

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

ג. להלן סקירת פעילות החברות העיקריות ברבעון השני²:

נשר – מכירות המלט קטנו (14%) לעומת הרבעון המקביל אשתקד וזאת בעיקר כתוצאה מקיטון (9%) בכמויות הנמכרות. הרווח הנקי ברבעון של חברות מגזר המלט הסתכם ב- 20 מיליון ש"ח לעומת 35 מיליון ש"ח אשתקד ו- 11 מיליון ש"ח (לפני הוצאה חד פעמית של 10 מיליון ש"ח) ברבעון הראשון של 2002. הקיטון במכירות וברווח נבע בעיקר מהגידול ביבוא מלט לישראל (במחירי היצף), מהמשבר בענף הבנייה ומהמצב הבטחוני. המגבלות החלות על נשר כמונופול בתחום המלט מצמצמות את גמישותה ואת כושר התחרות שלה כנגד היבוא. בשנת 2001 הגישה נשר תלונה לממונה להיטלי סחר במנהל סחר חוץ בקשר ליבוא ההיצף והנ"ל פתח בחקירה בנדון. כמו כן פעלה נשר מול הממונה על ההגבלים העסקיים על מנת להסדיר את תנאי התחרות בשוק המלט לנוכח השלכות יבוא ההיצף. לאחרונה קיבל הממונה על ההיצף במשרד התעשייה והמסחר את טענותיה של נשר לגבי היבוא בהיצף כאמור לעיל, תוך קבלת התחייבותם של חלק מיבואני המלט לגבי קביעת מחיר המלט המיובא בהתאם למחיר המקובל בשוק הישראלי.

אי סי איי – דיווחה על הפסד של 36 מיליון ש"ח ברבעון הנוכחי, לעומת הפסד בסך 172 מיליון ש"ח (ההפסד בנטרול הוצאות חד פעמיות, הסתכם ב- 103 מיליון ש"ח) אשתקד.

הרווח הגולמי ירד ב- 9% בלבד למרות ירידה דרסטית של 29% במכירות, זאת הודות לשיפור בשעור הרווח הגולמי אשר הגיע ברבעון ל- 38.5% מול 30% ברבעון המקביל אשתקד ו- 37% ברבעון הראשון השנה. ההפסד מפעולות ירד מ- 118 מיליון ש"ח (לפני הוצאות חד פעמיות) ברבעון המקביל אשתקד ל- 20 מיליון ש"ח ברבעון הנוכחי.

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

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

אי סי איי פועלת מאז שנת 2001 להתאמת פעילותה ורמת ההוצאות שלה למצב השווקים בהם היא פועלת. אי סי איי הציגה במהלך 12 החודשים האחרונים שיפור במספר פרמטרים, בין השאר, ירידה מתמשכת במלאי, ירידה בגיל חובות הלקוחות הממוצע הנגזר מימי המכירות ושיפור במצב הנזילות. אי סי איי הציגה ליום 30.6.2002 יתרת מזומנים נטו של 419 מיליון ש"ח מול גירעון של 588 מיליון ש"ח ליום 30.6.2001.

אי סי איי הודיעה כי היא צופה ירידה של 13%-17% במכירותיה ברבעון השלישי מול רמת המכירות ברבעון הנוכחי. יחד עם זאת הודיעה אי סי איי כי נעשות פעולות להורדה למינימום של השפעת הירידה האמורה במכירות על התוצאות מפעולות. במהלך שנת 2001 הוגשו תביעות ייצוגיות כנגד אי סי איי, חלק מהדיקטורים המכהנים בה ועובד לשעבר. בחודש מאי 2002 חתמו הצדדים לתביעה על מזכר הבנות במטרה ליישב את התביעה (ראה גם באור ד4' לתמצית הדוחות הכספיים ביניים).

סאיטקס – המכירות לרבעון השני הסתכמו ב- 280 מיליון ש"ח בדומה לרבעון הראשון השנה וקיטון (11%) בהשוואה למכירות ברבעון המקביל אשתקד. סאיטקס הציגה איזון ברווח מפעולות מול רווח מפעולות של 5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ההפסד הנקי קטן מ-59 מיליון ש"ח (לפני הפחתה חד פעמית בסך 714 מיליון ש"ח) אשתקד ל- 11 מיליון ש"ח ברבעון הנוכחי. התחזקות היורו מול הדולר היוותה את אחד הגורמים העיקריים בעליית ההפסד מול הרבעון הקודם השנה. SDP (חברה בת בבעלות מלאה) דיווחה על מכירה ראשונה של שתי מערכות הדפסה מסוג VersaMark, למוסד הפועל בתחום הבנקאי בארה"ב. SVN (חברה בת בבעלות מלאה) השיקה ברבעון מערכת הדפסה חדשה וחברת אפריון דיגיטל (מוחזקת בשיעור 43%) רשמה לראשונה הכנסות ברבעון הנוכחי.

מנא"י – הרווח הנקי הסתכם ברבעון השני ב- 11 מיליון ש"ח מול 10 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד ו- 9 מיליון ש"ח ברבעון הראשון השנה. צעדי התייעלות שננקטו בכל חברות קבוצת מנא"י הביאו להורדת עלויות השכר ועלויות ייצור נוספות. הצעדים שננקטו יחד עם שחיקת עלויות השכר במונחים דולריים וירידת מחירי האנרגיה, הביאו לגידול ברווח מפעולות מ- 6 מיליון ש"ח אשתקד ל- 9 מיליון ש"ח ברבעון הנוכחי (הרווח מפעולות הגבוה בששת הרבעונים האחרונים). קיטון בביקושים בשוק המקומי ושחיקת מחירי המכירה הדולריים הביאו לירידה של 2% במכירות מול המכירות ברבעון המקביל.

כיתן – קיטון של 4% במכירות, אשר הסתכמו ב- 191 מיליון ש"ח ברבעון, לעומת 218 מיליון ש"ח אשתקד. הרווח מפעולות לרבעון קטן מ- 17 מיליון ש"ח אשתקד ל- 8.5 מיליון ש"ח ברבעון הנוכחי. ההרעה בתוצאות נבעה בעיקר מההאטה בפעילות הקמעונאית בקבוצת גולף וכן מעיתוי חג הפסח. השפעות אלו קוזזו בחלקן הודות לשיפור בתוצאות כיתן תעשיות.

פולגת – המכירות ברבעון הסתכמו ב- 194 מיליון ש"ח, גידול של 15% מול המכירות ברבעון המקביל. הקטנת עלות העבודה בבגיר כתוצאה מהגדלת הייצור מחוץ לישראל והתייעלות ב- Guney Polgat הביאו לגידול ברווח הגולמי מ- 22 מיליון ש"ח אשתקד (שיעור רווח גולמי 13%) ל- 49 מיליון ש"ח ברבעון הנוכחי (שיעור רווח גולמי 25%). הגידול במכירות בבגיר יחד עם השפור בשעור הרווח הגולמי הביאו לגידול ברווח הנקי לרבעון אשר הסתכם ב- 9 מיליון ש"ח מול הפסד של 11 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

בעקבות הסכם שנחתם עם העובדים וההסתדרות צמצמה בגיר במהלך הרבעון את מצבת כח האדם במפעלה בישראל ב- 600 עובדים. 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 – ההכנסות ברבעון השני הסתכמו ב- 176 מיליון ש"ח, בדומה להכנסות ברבעון הראשון של השנה ועליה של 5% בהכנסות מול הרבעון המקביל אשתקד. ברק סיימה את הרבעון עם EBITDA חיובי של 49 מיליון ש"ח מול 36 מיליון ש"ח ברבעון המקביל. הודות לצעדי ההתייעלות שנקטה ברק, הסתכם הרווח מפעולות ב- 37 מיליון ש"ח מול 32 מיליון ש"ח ברבעון הראשון השנה ו- 23 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח הנקי הסתכם ב- 39 מיליון ש"ח ברבעון מול 6 מיליון ש"ח אשתקד הודות לשיפור ברווח מפעולות יחד עם הכנסה חד פעמית כתוצאה מרכישת אג"ח של ברק.

פאנדטק – ההכנסות ברבעון השני אשר הסתכמו ב- 44 מיליון ש"ח, נמוכות ב- 16% ממכירות הרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב הקיטון בהכנסות מרשימות תוכנה. פאנדטק הציגה גידול של 2% בהכנסות מול הכנסות הרבעון הראשון של השנה. ההפסד ברבעון הסתכם ב- 18 מיליון ש"ח, בדומה לרבעון הראשון השנה, מול הפסד של 33 מיליון ש"ח (כולל הוצאה חד פעמית בסך 17 מיליון ש"ח) ברבעון השני אשתקד. במהלך הרבעון השני נוספו לפאנדטק תשעה לקוחות חדשים (כולל לקוח אחד של מערכת CLS), מול שני לקוחות חדשים ברבעון הראשון ונחתמו 27 עסקאות חדשות על אף המצב הקשה בשווקים בהם היא פועלת. פאנדטק ממשיכה בפעולות להורדת הוצאותיה לצורך התאמתן לרמת ההכנסות שלה, אשר אמורות להביא לרמת הוצאות נמוכה ב- 7 מיליון ש"ח לרבעון מול רמת ההוצאות שלה ברבעון הנוכחי.

כללית, הושפעו תוצאות חברות הקבוצה בתקופת הדוח מההאטה הכלכלית בשווקים העולמיים ובשוק המקומי, מהשפעת האירועים הביטחוניים (בארץ ובארצות הברית) ומהמסבר 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 שתמשך ההאטה במשק המקומי ובשווקים העולמיים, עלולה להימשך גם השפעתה על ביצועי חברות הקבוצה.

3. בחינת ערך השקעות בחברות

החברה בוחנת את ערך השקעותיה בחברות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים והקווים המנחים שפרסמה רשות ניירות ערך בנושא. בהתאם לתוצאות הבדיקה כללה החברה לגבי חלק מהשקעותיה הפחתות בגין ירידת ערך שאינה בעלת אופי זמני.

במספר חברות מוחזקות שמניותיהן נסחרות קיים פער משמעותי בין סכום ההשקעה כמוצג במאזן לשווין בבורסה. החברה בחנה את ערך השקעתה בחברות אלו והיא סבורה כי הערך בר ההשבה של השקעתה באותן חברות אינו נופל מערכן של השקעות בחברות הללו במאזן החברה.
להלן נתוני ההשקעות בחברות אלו:

סכום ההשקעה	שווי בבורסה	הפרש בין סכום ההשקעה	שווי בבורסה	הפרש בין סכום ההשקעה במאזן	
כמוצג במאזן	ליום 18.8.2002	לשווי בבורסה ביום 30.6.2002	ליום 30.6.2002	לשווי בבורסה ביום 18.8.2002	
<u>מיליוני ש"ח</u>					
511	221	290	221	360	אי סי איי
268	96	172	96	180	סאיטקס
220	171	49	171	66	מנא"י
142	52	90	52	87	פולגת
122	89	33	89	41	פאנדטק
1,263	629	634	629	734	סה"כ

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. החברה מציגה את השקעתה בחברות אלו על פי חלקה בהון העצמי שלהן. 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).

בחודש מרס 2002 קיבלה החברה הערכת שווי של אי סי איי ממעריך חיצוני בלתי תלוי. בהערכת השווי נאמד שווי אי סי איי בין 644 מיליון דולר לבין 845 מיליון דולר (משקף טווח שווי לחלקה של החברה באי סי איי של 445 עד 584 מיליון ש"ח). לאור המתואר בסעיף ג' לעיל ובבאור 4 א' לדוחות הכספיים בנוגע לתיאור אי סי איי החברה סבורה כי המשקל המצטבר של הנסיבות אינו מצביע על תוצאה לפיה חל שינוי מהותי לרעה בשווי אי סי איי ממועד הערכת השווי. לפיכך, לדעת החברה, ערכה של השקעת החברה באי סי איי אינו עולה על הערך בר ההשבה שלה.

4. המצב הכספי ומקורות המימון

הגרעון בהון חוזר במאזן המאוחד מסתכם ב-76 מיליון ש"ח. הנכסים הנזילים קצרי המועד בדוח המאוחד, מסתכמים למועד המאזן לסך של 286 מיליון ש"ח, ונכללים בסעיפי השקעות לזמן קצר ומזומנים ושווי מזומנים. היחס המהיר במאזן המאוחד הינו 0.54 (31.12.01 - 0.49). מקורות המזומנים העיקריים נבעו מפעילות שוטפת בסך של 156 מיליון ש"ח, קבלת הלוואות לזמן ארוך בסך 196 מיליון ש"ח והנפקת אגרות חוב בסך 109 מיליון ש"ח. עיקר השימוש במקורות המזומנים נעשה לצורך פירעון אשראי לז"ק בסך 106 מיליון ש"ח, השקעה בחברות בסך 120 מיליון ש"ח, השקעה בפקדונות והלוואות לזמן ארוך ולזמן קצר בסך 172 מיליון ש"ח והשקעה ברכוש קבוע בסך 48 מיליון ש"ח.

ההון העצמי של החברה ליום 30 ביוני 2002 הסתכם ב- 2,973 מיליון ש"ח לעומת 3,007 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2001. זכויות המיעוט הסתכמו ב- 108 מיליון ש"ח (31.12.01 - 132 מיליון ש"ח). בצד המקורות ירד ההון העצמי של החברה (1%) וירדו זכויות המיעוט (18%) שהיו יחד מקור מימון ל- 52% מנכסי הקבוצה. מקורות המימון החיצוניים ארוכי המועד של הקבוצה הסתכמו בסוף הרבעון לסך של 1,350 מיליון ש"ח (31.12.01 - 1,090 מיליון ש"ח) אשר 31% מהם עומדים לפירעון בשנה הקרובה.

יתרת התחייבות נטו של החברה וחברות המטה בבעלות מלאה ליום 30.6.2002 הסתכמו ב- 806 מיליון ש"ח (31.12.2001 - 905 מיליון ש"ח).

5. שינויים עיקריים בהשקעות

- 5.1 בחודש פברואר 2002 רכשה החברה מניות נוספות של אי סי איי בתמורה ל- 17 מיליון ש"ח. לאחר הרכישה והנפקה פרטית של מניות שביצעה אי סי איי, מגיע שעור ההחזקה של החברה באי סי איי ל- 14.5%.
- 5.2 במהלך תקופת הדוח רכשה החברה מניות נוספות של פאנדטק בתמורה ל- 11 מיליון ש"ח. לאחר הרכישה מגיע שעור ההחזקה של החברה בפאנדטק ל- 32.5%.
- 5.3 בחודש אפריל 2002 הושלם הסכם למכירת החזקותיה של החברה בליזרים 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, הסתכם ב- 12 מיליון ש"ח.
- 5.4 במהלך תקופת הדוח השקיעה החברה 22 מיליון ש"ח בנגבטק במסגרת סיבובי גיוס הון של 24 מיליון דולר שביצעה נגבטק. שעור החזקתה של החברה בנגבטק לאחר ההשקעה מגיע ל- 24%.
- 5.5 במהלך חודש יוני רכשה החברה אגרות חוב סחירות של אורמת תמורת 17 מיליון ש"ח. אגרות החוב ניתנות להמרה למניות של אורמת.

5.6 כמו כן, במהלך תקופת הדוח השקיעה החברה, במישרין ובעקיפין (באמצעות חברות בנות בבעלות מלאה) כדלקמן (במיליוני ש"ח מותאמים):

3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2002	6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2002	
5	12	אחזקות ליבה
17	39	זרוע הון הסיכון
13	17	זרוע הביוטכנולוגיה
3	3	אחזקות ריאליות אחרות
<u>38</u>	<u>71</u>	סה"כ

6. אירוע לאחר 30 ביוני 2002

במהלך התקופה שמיום 30 ביוני 2002 ועד לתאריך אישור הדוחות השקיעה החברה במישרין ובאמצעות חברות בנות בבעלות מלאה 7 מיליון ש"ח בחברות שונות.

7. דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

בהמשך לדוח הדירקטוריון לתקופה ינואר-מרס 2002 בו פורטה החשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם, להלן עדכון ליום 30.6.2002:

7.1 דוח בסיסי הצמדה מאוחד (במיליוני ש"ח מותאמים של חודש יוני 2002)

סה"כ	יתרות שאינן פיננסיות	צמוד				ליום 30 ביוני 2002
		לא צמוד	מט"ח אחר	צמוד דולר	צמוד מדר	
1,518	702	413	109	224	70	רכוש שוטף
4,419	4,264	5	0	94	56	רכוש שאינו שוטף
(1,594)	(3)	(820)	(140)	(315)	(316)	התחייבויות שוטפות
(1,370)	(442)	(61)	(8)	(41)	(818)	התחייבויות שאינן שוטפות
2,973	4,521	(463)	(39)	(38)	(1,008)	סה"כ היתרות המאזניות נטו
סה"כ	יתרות שאינן פיננסיות	לא צמוד	צמוד מט"ח אחר	צמוד דולר	צמוד מדר	ליום 31 בדצמבר 2001
1,458	723	332	87	236	80	רכוש שוטף
4,503	4,376	9	0	74	44	רכוש שאינו שוטף
(1,570)	(16)	(1,025)	(90)	(197)	(242)	התחייבויות שוטפות
(1,384)	(504)	(65)	(8)	(38)	(769)	התחייבויות שאינן שוטפות
3,007	4,579	(749)	(11)	75	(887)	סה"כ היתרות המאזניות נטו

7.2 אירועים לאחר 31 בדצמבר 2001

האירועים המהותיים בתחום סיכוני השוק בתקופה שמיום 31 בדצמבר 2001 ועד ליום אישור הדוח הינם: עליה בשער החליפין של הדולר בכ- 5%, עליה בממד המחירים לצרכן בכ- 7% ועליה ברבית במשק אשר תביא לייקור עלויות המימון של הקבוצה. בנוסף חלו ירידות נוספות בשווי בבורסה של מספר השקעות סחירות של החברה.

8. גמול עובדים בכירים

בחודש מרס 2002 אישר דירקטוריון החברה לצרף שני עובדים לתוכניות האופציות מאוגוסט 2001. לניצעים הוקצו 154,287 אופציות למימוש לכמות מירבית של עד 154,287 מניות.

בחודש מאי 2002 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לפיה הוקצו לנושא משרה 146,735 אופציות למימוש לכמות מירבית של עד 146,735 מניות.

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).

9. 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 בשנת התשלום בפועל (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

תל-אביב, 20 באוגוסט 2002

DD-06-3115

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים

ליום 30 ביוני 2002
(בלתי מבוקרים)

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים
ליום 30 ביוני 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
23 - 8	באורים לדוחות הכספיים

#

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

מאזנים מאוחדים

מותאמים לשקלים של חודש יוני 2002

31 בדצמבר 2001 (מבוקר) מיליוני ש"ח	30 ביוני		רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים השקעות לזמן קצר לקוחות חייבים אחרים ויתרות חובה מלאי
	2001	2002	
	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח		
78	79	52	
93	62	234	
469	432	448	
123	153	119	
695	809	665	
<u>1,458</u>	<u>1,535</u>	<u>1,518</u>	
47	78	59	פיקדונות, הלוואות וחובות לזמן ארוך
1,467	1,640	1,447	השקעות בחברות כלולות אחרות
816	1,125	799	
<u>2,283</u>	<u>2,765</u>	<u>2,246</u>	
5,775	7,364	5,795	רכוש קבוע העלות בניכוי - פחת שנצבר
3,839	4,744	3,915	
<u>1,936</u>	<u>2,620</u>	<u>1,880</u>	
237	241	234	רכוש אחר והוצאות נדחות
<u>5,961</u>	<u>7,239</u>	<u>5,937</u>	

31 בדצמבר 2001 (מבוקר) מיליוני ש"ח	30 ביוני		התחייבויות שוטפות בנקים ספקים זכאים אחרים ויתרות זכות התחייבויות שוטפות אחרות
	2001	2002	
	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח		
860	1,967	937	
275	317	279	
384	367	352	
51	38	26	
<u>1,570</u>	<u>2,689</u>	<u>1,594</u>	
			התחייבויות לזמן ארוך
372	19	475	אגרות חוב
487	522	435	הלוואות
216	294	216	מיסים נדחים
105	145	100	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
72	80	36	התחייבויות אחרות
<u>1,252</u>	<u>1,060</u>	<u>1,262</u>	
			זכויות המיעוט
<u>132</u>	<u>528</u>	<u>108</u>	
			הון עצמי
<u>3,007</u>	<u>2,962</u>	<u>2,973</u>	
<u>5,961</u>	<u>7,239</u>	<u>5,937</u>	

.....
גיל מילנר
סמנכ"ל חשב

.....
מאיר שני
מנכ"ל

.....
ליאון רקנאטי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים:
20 באוגוסט 2002

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

דוחות רווח והפסד מאוחדים

מותאמים לשקלים של חודש יוני 2002

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2001	2002	2001	2002	
	(מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	
3,199	812	659	1,657	1,300	הכנסות, נטו מכירות ושירותים
(519)	(111)	(28)	(305)	(12)	חלקה של הקבוצה בהפסדי חברות כלולות, נטו
<u>2,680</u>	<u>701</u>	<u>631</u>	<u>1,352</u>	<u>1,288</u>	
2,316	592	468	1,219	946	עלויות והוצאות עלות המכירות והשירותים
398	96	89	192	188	הוצאות מכירה ושיווק
217	63	56	124	110	הוצאות הנהלה וכלליות
459	49	41	224	59	הוצאות אחרות, נטו
114	18	13	59	14	הוצאות מימון, נטו
<u>3,504</u>	<u>818</u>	<u>667</u>	<u>1,818</u>	<u>1,317</u>	
(824)	(117)	(36)	(466)	(29)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
121	30	16	56	20	מיסים על ההכנסה
<u>(945)</u>	<u>(147)</u>	<u>(52)</u>	<u>(522)</u>	<u>(49)</u>	הפסד לאחר מיסים על ההכנסה
234	79	(6)	220	(7)	חלק המיעוט בהפסדי (ברוחי) חברות מאוחדות, נטו
<u>(711)</u>	<u>(68)</u>	<u>(58)</u>	<u>(302)</u>	<u>(56)</u>	הפסד נקי
<u>(4.80)</u>	<u>(0.49)</u>	<u>(0.37)</u>	<u>(2.16)</u>	<u>(0.36)</u>	הפסד ל- 1 ש"ח ערך נקוב של הון מניית (בש"ח)

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

דוחות על השינויים בהון העצמי

מותאמים לשקלים של חודש יוני 2002

סה"כ מיליוני ש"ח	עודפים מיליוני ש"ח	קרנות (*) מיליוני ש"ח	הון המניות מיליוני ש"ח
3,007	1,286	443	1,278
22 (56)	- (56)	22 -	- -
<u>2,973</u>	<u>1,230</u>	<u>465</u>	<u>1,278</u>
3,237	1,997	(20)	1,260
27 (302)	- (302)	27 -	- -
<u>2,962</u>	<u>1,695</u>	<u>7</u>	<u>1,260</u>
3,055	1,288	489	1,278
(24) (58)	- (58)	(24) -	- -
<u>2,973</u>	<u>1,230</u>	<u>465</u>	<u>1,278</u>
3,060	1,763	37	1,260
(30) (68)	- (68)	(30) -	- -
<u>2,962</u>	<u>1,695</u>	<u>7</u>	<u>1,260</u>
3,237 371	1,997 -	(20) 353	1,260 18
110 (711)	- (711)	110 -	- -
<u>3,007</u>	<u>1,286</u>	<u>443</u>	<u>1,278</u>

בלתי מבוקר

יתרה ליום 1 בינואר 2002
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של
חברות מוחזקות
הפסד נקי

יתרה ליום 30 ביוני 2002

יתרה ליום 1 בינואר 2001
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של
חברות מוחזקות
הפסד נקי

יתרה ליום 30 ביוני 2001

יתרה ליום 1 באפריל 2002
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של
חברות מוחזקות
הפסד נקי

יתרה ליום 30 ביוני 2002

יתרה ליום 1 באפריל 2001
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של
חברות מוחזקות
הפסד נקי

יתרה ליום 30 ביוני 2001

מבוקר

יתרה ליום 1 בינואר 2001
הנפקת מניות
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
של חברות מוחזקות
הפסד נקי

יתרה ליום 31 בדצמבר 2001

(*) ההרכב:

31 בדצמבר 2001 (מבוקר) מיליוני ש"ח	30 ביוני	
	2001 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	2002 מיליוני ש"ח
584	231	584
24	24	24
11	11	11
5	5	5
<u>624</u>	<u>271</u>	<u>624</u>
(181)	(264)	(159)
<u>443</u>	<u>7</u>	<u>465</u>

קרנות הון
פרמיה על מניות
רווחים שהונו
כתבי אופציה שפקעו בחברות מוחזקות
שחיקת שטר הון שהונפק לחברה בקבוצת
אי די בי

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של
חברות מוחזקות

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

מותאמים לשקלים של חודש יוני 2002

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שנה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2001	2002	2001	2002
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
(711)	(68)	(58)	(302)	(56)
927	171	91	374	212
216	103	33	72	156
(152)	(49)	(22)	(91)	(48)
1	-	-	-	-
(5)	-	(9)	(24)	(19)
(355)	(90)	(47)	(195)	(101)
15	23	7	12	9
63	21	3	26	7
107	78	1	79	13
598	-	34	-	34
6	-	(112)	25	(112)
(17)	-	(7)	-	(60)
17	(4)	-	(4)	-
13	4	-	4	2
23	11	19	16	21
314	(6)	(133)	(152)	(254)
431	129	45	195	196
359	-	-	-	109
(278)	(19)	(46)	(54)	(71)
(28)	(10)	(3)	(13)	(5)
(9)	-	-	-	-
(1,014)	(192)	64	(43)	(106)
28	2	2	-	(30)
(22)	(5)	(8)	(5)	(21)
(533)	(95)	54	80	72
3	(1)	-	1	-
-	1	(46)	1	(26)
78	78	98	78	78
78	79	52	79	52

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד נקי
התאמות להפסד הנקי הדרושות כדי להציג את
תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (ראה א' להלן)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר
מענק השקעה שהתקבל
רכישת חברות שאוחדו לראשונה (ראה ב' להלן)
השקעות בחברות כלולות ואחרות
ירידה בניירות ערך סחירים, נטו
תמורה מממוש רכוש קבוע
תמורה מממוש השקעות
תמורה מממוש השקעה בחברות שאוחדו בעבר
(ראה ג' להלן)
ירידה (עליה) בפיקדונות ובהלוואות לזמן קצר, נטו
עליה בפיקדונות ובהלוואות לזמן ארוך
שינויים בהלוואות לזמן קצר לחברות בקבוצת אי די בי,
נטו
גביית הלוואות לזמן ארוך שניתנו לחברות בקבוצת אי די
בי
גביית הלוואות שניתנו וחובות לזמן ארוך לאחרים
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
(ששימשו לפעילות השקעה)

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
מבנקים ואחרים
הנפקת אגרות חוב
פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך:
מבנקים ואחרים
מחברות בקבוצת אי די בי
פדיון אגרות חוב
שינויים באשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
עליה (ירידה) בהתחייבויות שוטפות אחרות, נטו
דיבידנד ששולם למיעוט בחברות שאוחדו
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(ששימשו לפעילות מימון)

הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים בחברות מוחזקות אוטונומיות

עליה במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

מותאמים לשקלים של חודש יוני 2002

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שנה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2001	2002	2001	2002
	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח		(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	
(234)	(79)	6	(220)	7
530	111	36	314	28
(329)	(60)	(9)	(60)	(16)
709	113	66	283	80
11	-	2	-	5
326	77	58	164	117
(6)	-	(2)	(1)	(2)
17	19	4	29	-
(11)	15	(5)	4	(5)
(7)	-	3	-	(1)
17	(7)	(8)	(6)	(16)
(93)	34	(35)	(54)	14
51	15	12	12	19
(54)	(67)	(37)	(91)	(18)
<u>927</u>	<u>171</u>	<u>91</u>	<u>374</u>	<u>212</u>
11	-	8	9	16

א - התאמות 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 של חברות כלולות, נטו (*) רווחים מממוש השקעות, נטו ירידת ערך השקעות הפסדי שותפויות פחת והפחתות רווח מממוש רכוש קבוע ורכוש אחר מיסים נדחים, נטו עליה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד שחיקת (שערוך) פיקדונות, הלוואות וחובות לזמן ארוך שערוך (שחיקת) התחייבויות לזמן ארוך, נטו שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות: ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה ירידה במלאי 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 - גרעון בהון החוזר (הון חוזר) - למעט מזומנים השקעות, רכוש קבוע, רכוש אחר והוצאות נדחות התחייבויות לזמן ארוך

(4)	15	(9)	(21)	(4)
(21)	(65)	-	6	(5)
6	26	-	(19)	(5)
<u>(19)</u>	<u>(24)</u>	<u>(9)</u>	<u>(5)</u>	<u>(5)</u>

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

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

27	-	27	-	27
6	-	6	-	499
-	-	-	-	(13)
(11)	-	(11)	-	(2)
12	-	12	-	285
<u>34</u>	<u>-</u>	<u>34</u>	<u>-</u>	<u>598</u>

ד - פעולות שלא במזומן

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

-	-	-	-	371
-	-	-	20	-
8	-	-	-	1

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 30 ביוני 2002 ולתקופות של שישה חודשים שהסתיימו 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 שהסתיימו באותו תאריך ולביאורים אשר נילוּו אליהם.

ב - החברה היא חברה בת של אי די בי חברה לפתוח 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 שישה חודשים שהסתיימה ביום:
8.0	6.3	30 ביוני 2002
3.1	1.1	30 ביוני 2001
		בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:
2.2	3.8	30 ביוני 2002
(0.6)	1.6	30 ביוני 2001
9.3	1.4	בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2001

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)
(בלתי מבוקרים)

באור 4 - השקעות

א - שינויים עיקריים בתקופת הדוח

(1) השקעה באי סי איי טלקום בע"מ (להלן - אי סי איי)

- בחודש פברואר 2002 רכשה כלל תעשיות אלקטרוניקה בע"מ (להלן - כתא"ל), חברה בת בבעלות מלאה במהלך המסחר בבורסת Nasdaq מניות נוספות של אי סי איי בסכום של 17 מיליון ש"ח. ברכישת המניות הנוספות משוקף עודף שווי מאזני על עלות ההשקעה של כ-13 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%.

- החברה בוחנת את שווי השקעותיה לקראת פרסום דוחותיה הכספיים ובקורות אירועים חריגים או הופעת סימני אזהרה העשויים להצביע על ירידת ערך שאינה בעלת אופי זמני. בחינת השווי המבוצעת מביאה בחשבון, בין השאר, את שווי השוק של ההשקעות (לגבי השקעות בניירות ערך סחירים), הערכות אנליסטים והערכות שווי ההשקעות, המצב בענפים בהם פועלות המושקעות, מצב עסקיהן של המושקעות, עסקות מחוץ לבורסה בניירות הערך של המושקעות, מחירי גיוסי הון במושקעות, מרכיב המוניטין בהשקעות (לגבי השקעות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני), מידע נוסף המוגש על ידי המושקעות לדירקטוריון שלהן (במקום בו יש לחברה נציגות בדירקטוריון) או לבעלי מניותיהן. בחינת השווי מתבססת על נתונים ידועים וכן על תחזיות הנראות סבירות ומבוססות והמייצגות את האומדן הטוב ביותר בעת הבחינה. בהתאם לתוצאות הבחינה האמורה, כוללת החברה, במידת הצורך, הפרשה לירידת ערך שאינה בעלת אופי זמני הנזקפת לדוחות רווח והפסד.

להלן נתונים לגבי השקעת החברה במניות אי סי איי:

דולר למניה

סכום השקעת החברה באי סי איי בניכוי התאמות	
6.4	הנובעות מתרגום הדוח הכספי של אי סי איי
6.9	סכום ההשקעה כמוצג במאזן
	הון עצמי של אי סי איי בהתאם לכללי חשבונאות
7.0	בישראל
3.0	מחיר בבורסה ביום 30 ביוני 2002
2.1	מחיר בבורסה ביום 18 באוגוסט 2002

החזקת החברה במניות אי סי איי הינה החזקה לטווח ארוך. החברה מצטיגה את השקעתה באי סי איי על פי חלקה בהון העצמי של אי סי איי בניכוי עודף שווי מאזני על עלות ההשקעה המיוחס לנכסים לא מוחשיים באי סי איי.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)
(בלתי מבוקרים)

באור 4 - השקעות (המשך)

א - שינויים עיקריים בתקופת הדוח (המשך)

(1) השקעה באי סי איי טלקום בע"מ (המשך)

בחודש דצמבר 2001, נחתם הסכם בין אי סי איי לקבוצת משקיעים אסטרטגיים (להלן - הקבוצה) לפיו השקיעה הקבוצה באי סי איי כ-50 מיליון דולר תמורת מניות, החסומות לשנה אחת, המקנות 12.5% מההחזקה והשליטה באי סי איי (משקף מחיר של 3.8 דולר למניית אי סי איי) (להלן - העסקה). העסקה הושלמה ביום 12 בפברואר 2002. כתוצאה מהקצאת המניות הנ"ל ירד שיעור ההחזקה של כתא"ל באי סי איי. בשנת 2002 לא נרשם הפסד נוסף מעבר להפסד שנרשם בשנת 2001 בסך 33 מיליון ש"ח. בהסכם נקבעו הוראות בדבר מינוי נציגים של הקבוצה בדירקטוריון של אי סי איי. בנוסף נקבעו הסכמות עם הקבוצה לגבי מידת מעורבותם בניהול ענייניה השוטפים של אי סי איי. החברה רואה בקבוצה משקיע אסטרטגי עתיר נסיון בתחומי הפעילות של אי סי איי ובעל נסיון ניהולי וקשרי עסקים ענפים. העסקה בוצעה במסגרת שרשרת פעולות שמטרתן היתה שיפור מבנה ההון של אי סי איי, שיפור היחס בין ההון העצמי להתחייבויות ושיפור מצבת המזומנים. החברה סבורה כי בשנים לב לנסיונות האמורות, אין לראות במחיר העסקה גורם המצביע בהכרח על ירידת ערך של אי סי איי. במקביל לעסקה, רכשה החברה במהלך המסחר, מניות נוספות על מנת לשמור על חלקה באי סי איי.

לאחר העסקה האמורה ולקראת פרסום הדוחות הכספיים לשנת 2001 של החברה, קיבלה החברה בחודש מרס 2002 הערכת שווי ממעריך חיצוני בלתי תלוי. בהערכת השווי נאמד שווי אי סי איי בין 644 מיליון דולר לבין 845 מיליון דולר (טווח של 6.0-7.9 דולר למניה). ממועד הערכת השווי ועד למועד פרסום הדוחות הציגה אי סי איי בדוחותיה גידול בשעור הרווח הגולמי, ירידה בהפסדים התפעוליים, ירידה מתמשכת במלאי, ירידה בגיל חובות הלקוחות הממוצע הנגזר מימי המכירות ושיפור במצב הנזילות כתוצאה מתזרים חיובי מפעילות שוטפת.

במהלך התקופה מחודש דצמבר 2001 ועד למועד פרסום הדוחות הצטרפו לדירקטוריון אי סי איי מספר חברים חדשים אשר שימשו בעבר כבעלי תפקידים בכירים בחברות תקשורת גדולות בעולם.

אי סי איי הודיעה (בעת פרסום הדוחות הכספיים לרבעון השני של שנת 2002) כי היא צופה ירידה של 13%-17% בהכנסותיה ברבעון השלישי של 2002. במקביל, הודיעה הנהלת אי סי איי כי נעשות פעולות לצמצום השפעתה של הירידה הצפויה במכירות על התוצאות מפעולות.

לאור האמור לעיל, לדעת החברה, ערכה של השקעת החברה באי סי איי אינו עולה על הערך בר ההשבה שלה.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)
(בלתי מבוקרים)

באור 4 - השקעות (המשך)

א - שינויים עיקריים בתקופת הדוח (המשך)

(1) השקעה באי סי איי טלקום בע"מ (המשך)

- 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 Securities Exchange Act of 1934 (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 עורי 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 16 במאי 2002, חתמו הצדדים על מזכר הבנות (להלן - מזכר ההבנות) במטרה ליישב את התביעה. בהתאם לתנאי מזכר ההבנות תוקם קרן לכיסוי ההסדר, אשר אליה העבירו מבטחי אי סי איי את סכום ההסדר (בניכוי ההשתתפות העצמית על פי פוליסת הביטוח המסתכמת בסך של 200 אלפי דולר), בנוסף וכפוף לאישור בית המשפט הסכימו התובעים, במזכר ההבנות, לסלק את כל התביעות כנגד אי סי איי, כנגד מר ענבר (מנכ"ל אי סי איי) ומר בן אסייג, (סמנכ"ל הכספים לשעבר) ללא שכל אחריות או אשמה תיוחס למי מהם.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)
(נבלי מבוקרים)

באור 4 - השקעות (המשך)

א - שינויים עיקריים בתקופת הדוח (המשך)

(1) השקעה באי סי איי טלקום בע"מ (המשך)

ביום 30 ביולי 2002, הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה, בהתאם למזכר ההבנות, למחיקת הנתבעים המוזכרים לעיל מכתב התביעה מבלי לייחס להם כל אשמה כאמור.

למועד הדוחות הכספיים, אין כל בטחון שהצדדים יגיעו להסכם סופי על בסיס מזכר ההבנות ו/או שבית המשפט יאשר את ההסכם הסופי כאמור.

(2) 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 (כחיס חלקה של כללקום בהחזקות בהון של ברק). בעקבות הקטנת הערבות הוקטנה ההפרשה להפסדי חברה כלולה בספרי כללקום וכתוצאה מכך רשמה החברה רווח של 37 מיליון ש"ח.

(3) במחצית הראשונה של שנת 2002 רכשה החברה במהלך המסחר בבורסת Nasdaq מניות נוספות של פאנדטק בע"מ בסכום של כ-11 מיליון ש"ח. עודף שווי מאזני על עלות ההשקעה בסכום של 7 מיליון ש"ח אשר נוצר כתוצאה מרכישת המניות הנוספות יוחס ונוכה מנכסים לא מוחשיים של פאנדטק. לאחר הרכישה הנ"ל מגיע שעור ההחזקה של החברה בפאנדטק לכ-32.5%.

(4) 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 שהחברה רשמה בספריה ברבעון השני של שנת 2002 כתוצאה ממכירת ITL, בהתחשב בתמורה הראשונית בלבד, הסתכם לסך של 12 מיליון ש"ח.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)
(בלתי מבוקרים)

באור 4 - השקעות (המשך)

א - שינויים עיקריים בתקופת הדוח (המשך)

(5) בחודש יוני 2002 רכשה החברה אגרות חוב להמרה (סדרה ז') של חברת אורמת תעשיות בע"מ (להלן - אורמת) בתמורה לסך של כ- 17 מליון ש"ח.

אגרות החוב צמודות לשער היציג של הדולר של ארה"ב ונושאות ריבית נקובה בשעור שנתי של 3%. אגרות החוב ניתנות להמרה למניות רגילות של אורמת באופן שכל 11 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב ניתנות להמרה ל- 1 ש"ח ערך נקוב של מניות רגילות. אגרות החוב שלא תומרנה עומדות לפדיון ב- 5 תשלומים שנתיים שווים החל מחודש פברואר 2005.

פרמיה בסך כ- 4 מליון ש"ח שנוצרה ברכישה תופחת על בסיס יתרת אגרות החוב שבידי החברה על פני התקופה שעד לפדיון.

לתאריך אישור דוחות כספיים אלה החברה מחזיקה בכ- 14.9% מהון אורמת. בהנחה של מימוש כל ניירות הערך ההמירים של אורמת, יגיע שיעור ההחזקה של החברה בהון אורמת לכ- 17.8%.

(6) במחצית הראשונה של שנת 2002 השקיעה כתא"ל סכום נוסף של כ- 22 מליון ש"ח במניות חברת נגבטק בע"מ, במסגרת הנפקה שביצעה נגבטק. כתוצאה מההנפקה נוצר לחברה עודף בסך של כ- 5 מליון ש"ח שהחברה זקפה כהכנסה נדחית שתזקף לדוח רווח והפסד על פני תקופה של 3 שנים או עד חלק החברה בהפסדים של נגבטק בתקופה האמורה - לפי הסכום הגבוה בין השניים בחישוב מצטבר.

לאחר ההשקעה וההנפקה כאמור לעיל מגיע שיעור ההחזקה של כתא"ל לנגבטק לכ- 24%.

נגבטק עוסקת בתכנון ופיתוח מערכת המבוססת על ציוד הדמיה מתקדם.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)
(בלתי מבוקרים)

באור 4 - השקעות (המשך)

ב - השקעות במניות של חברות כלולות שיש להן שער

שוי בבורסה ליום 18 באוגוסט 2002 (*)	שוי 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
154	171	312	92	220	-
81	89	113	(9)	122	-
151	221	475	(36)	511	-
88	96	244	(24)	268	-
22	33	32	(4)	36	-
33	38	12	(1)	13	-
25	30	29	-	29	-
5	5	8	-	8	-
559	683	1,225	18	1,207	-
<p>ביום 30 ביוני 2002 או לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך</p> <p>קבוצת מפעלי נייר אמריקאיים ישראלים בע"מ פאנדטק 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</p>					
<p>ביום 30 ביוני 2001 או לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך</p> <p>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</p>					
	257	305	106	199	-
	114	241	1	240	-
	76	81	-	81	-
	28	36	-	36	-
	23	37	-	37	-
	301	557	-	557	98
	299	350	-	350	38
	80	52	-	52	-
	71	19	-	19	-
	57	49	-	49	-
	3	7	-	7	-
	1,309	1,734	107	1,627	136

(*) על בסיס מספר המניות המוחזקות ביום 30 ביוני 2002.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)
(בלתי מבוקרים)

באור 4 - השקעות (המשך)

ב - השקעות במניות של חברות 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 בשנת 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
242	313	96	217	-	ישראלים בע"מ
102	116	(7)	123	97	פאנדטק בע"מ
26	27	-	27	9	מבטח שמיר אחזקות בע"מ
20	35	-	35	-	קרגל בע"מ
369	463	(29)	492	97	אי סי איי טלקום בע"מ
205	248	(20)	268	64	סאיטקס קורפוריישן בע"מ
61	41	(3)	44	3	נובה בע"מ
46	15	(1)	16	-	שלקייס בע"מ
30	32	-	32	-	ממן - מסופי מטען וניטול בע"מ
5	7	-	7	-	קבוצת גולד בונד בע"מ
<u>1,106</u>	<u>1,297</u>	<u>36</u>	<u>1,261</u>	<u>270</u>	

ג - השקעות במניות של בחברות אחרות שיש להן שער

שווי בבורסה ליום 18 באוגוסט 2002 (*) מיליוני ש"ח	שווי בבורסה מיליוני ש"ח	יתרת עלות ההשקעה בספרים מיליוני ש"ח	הפחתה בגין ירידת ערך בתקופת הדיווח מיליוני ש"ח	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
				ביום 30 ביוני 2002 או לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך
12	15	31	2	אורכית תקשורת בע"מ
2	7	6	3	ויריאנט בע"מ
15	22	26	-	בי.וי.אר מערכות (1998) בע"מ
1	2	6	-	בי.וי.אר טכנולוגיות בע"מ
21	32	62	-	קומפיוג'ן בע"מ
72	61	60	-	אורמת תעשיות בע"מ
22	19	27	-	מבטח שמיר אחזקות בע"מ
18	22	26	10	חברות אחרות
<u>163</u>	<u>180</u>	<u>244</u>	<u>15</u>	

(*) על בסיס מספר המניות המוחזקות ביום 30 ביוני 2002.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)
(בלתי מבוקרים)

באור 4 - השקעות (המשך)

ג - השקעות במניות של חברות 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
28	37	-
13	31	-
5	10	12
12	23	34
19	26	13
19	27	5
60	62	-
69	60	-
75	43	-
<u>300</u>	<u>319</u>	<u>64</u>

ביום 30 ביוני 2001 או לתקופה של שישה
חודשים שהסתיימה באותו תאריך

אורכית תקשורת בע"מ
טיוגה טכנולוגיות בע"מ
ווקלטק תקשורת בע"מ
ויריאנט בע"מ
בי.וי.אר מערכות (1998) בע"מ
בי.וי.אר טכנולוגיות בע"מ
קומפיוג'ן בע"מ
אורמת תעשיות בע"מ
חברות אחרות

ביום 31 בדצמבר 2001 או לשנה
שהסתיימה באותו תאריך

45	37	-
3	3	26
7	4	17
5	9	48
24	26	13
5	8	22
66	62	-
80	60	-
34	40	-
<u>269</u>	<u>249</u>	<u>126</u>

אורכית תקשורת בע"מ
טיוגה טכנולוגיות בע"מ
ווקלטק תקשורת בע"מ
ויריאנט בע"מ
בי.וי.אר מערכות (1998) בע"מ
בי.וי.אר טכנולוגיות בע"מ
קומפיוג'ן בע"מ
אורמת תעשיות בע"מ
חברות אחרות

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			
267,482	9,610	257,872	ליום 30 ביוני 2002 (בלתי מבוקר):
214,503	(3,456)	217,959	לקוחות
30,990	1,405	29,585	מלאי
-	403	(403)	רכוש אחר
750,603	7,559	743,044	רווח (הפסד) כולל אחר
			סך ההון העצמי
421,414	21,659	399,755	ליום 30 ביוני 2001 (בלתי מבוקר):
359,734	(7,348)	367,082	לקוחות
123,417	2,200	121,217	מלאי
-	1,106	(1,106)	רכוש אחר
884,979	16,511	868,468	רווח (הפסד) כולל אחר
			סך ההון העצמי
313,179	12,426	300,753	ליום 31 בדצמבר 2001 (מבוקר):
270,412	(4,228)	274,640	לקוחות
84,758	1,840	82,918	מלאי
180,957	177	180,780	רכוש אחר
-	(1,800)	1,800	זכאים ויתרות זכות
764,717	9,861	754,856	רווח (הפסד) כולל אחר
			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			
			לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2002 (בלתי מבוקר):
380,202	(2,816)	383,018	הכנסות
237,999	(772)	238,771	עלות המכר (כולל הפחתה בגין ירידת ערך מלאי)
63,335	(177)	63,512	הוצאות מכירה
			הפחתת עודף עלות המימוש לנכסים לא מוחשיים
3,121	2,241	880	ירידת ערך נכסים
51,686	35,851	15,835	הוצאות מימון
(9,924)	(131)	(9,793)	הכנסות מימון
12,158	(2,072)	14,230	מיסים על ההכנסה
(6,416)	461	(6,877)	השפעה מצטברת של שינוי שיטה חשבונית, נטו
-	37,196	(37,196)	הפסד לתקופה
(64,041)	(4,505)	(59,536)	
			לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2001 (בלתי מבוקר):
492,814	(26,133)	518,947	הכנסות
452,774	(*) (18,234)	(*) 471,008	עלות המכר (כולל הפחתה בגין ירידת ערך מלאי)
97,468	(*) 8,995	(*) 88,473	הוצאות מכירה
(25,742)	(8,974)	(16,768)	הוצאות מימון
26,467	5,043	21,424	הכנסות מימון
5,297	3,430	1,867	מיסים על ההכנסה
			השפעה מצטברת של שינוי שיטה חשבונית, נטו
-	(1,703)	1,703	הפסד לתקופה
(311,540)	(19,098)	(292,442)	

(*) 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)

ב. ההשפעה על דוחות רווח והפסד:

יתרה לפי כללי החשבונאות הישראליים	התאמה	כפי שדווח	
אלפי דולרים			
186,251	(2,073)	188,324	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2002 (בלתי מבוקר):
			מכירות
			עלות המכירות (כולל הפחתה בגין ירידת ערך מלאי)
115,168	(571)	115,739	הוצאות מכירה
31,711	(165)	31,876	הפחתת עודף עלות המיוחס לנכסים לא מוחשיים
927	487	440	הוצאות מימון
(3,393)	157	(3,550)	הכנסות מימון
4,192	(2,504)	6,696	מיסים על ההכנסה
(1,830)	370	(2,200)	הפסד נקי
(11,267)	(3,801)	(7,466)	
257,845	(8,592)	266,437	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2001 (בלתי מבוקר):
			מכירות
			עלות המכירות (כולל הפחתה בגין ירידת ערך מלאי)
179,583	(*) (7,077)	(*) 186,660	הוצאות מכירה
48,681	(*) 4,220	(*) 44,461	הוצאות מימון
(12,631)	(4,818)	(7,813)	הכנסות מימון
9,511	3,340	6,171	מיסים על ההכנסה
4,694	3,475	1,219	הפסד נקי
(39,828)	(3,828)	(36,000)	

(*) 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)

ב. ההשפעה על דוחות רווח והפסד (המשך)

יתרה לפי כללי החשבונאות הישראליים	התאמה	כפי שדווח
אלפי דולרים		
979,263	(35,366)	1,014,629
814,138	(11,184)	825,322
154,086	(1,598)	155,684
35,251	1,475	33,776
(251)	(30)	(221)
-	(1,703)	1,703
(435,218)	(22,842)	(412,376)

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2001 (מבוקר):

הכנסות
עלות המכירות (כולל הפחתה בגין ירידת ערך מלאי)
הוצאות מכירה
הוצאות מימון
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		
95,331	14,009	81,322
766	10,908	(10,142)
(114,346)	3,101	(117,447)
253,037	14,009	239,028
1,710	806	904
(34,593)	(806)	(33,787)
333,734	-	333,734
95,454	(3,590)	99,044
787	(6,967)	7,754
(110,832)	3,377	(114,209)
256,572	(3,590)	260,162

ליום 30 ביוני 2002 (בלתי מבוקר):

השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך
רווח (הפסד) כולל אחר
יתרת הפסד
סך ההון

ליום 30 ביוני 2001 (בלתי מבוקר):

רווח כולל אחר
יתרת הפסד
סך ההון

ליום 31 בדצמבר 2001 (מבוקר):

השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך
רווח כולל אחר
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 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2002 (בלתי מבוקר):
(2,394)	(276)	(2,118)	חלק בהפסדי חברות כלולות, נטו
(3,514)	(276)	(3,238)	הפסד לתקופה
			לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2001 (בלתי מבוקר):
			ירידת ערך של השקעה בחברה
			כלולה המוצגת לפי שיטת השווי המאזני
(17,786)	131,918	(149,704)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
841	6,815	(5,974)	מסים על ההכנסה
(33,896)	(32,554)	(1,342)	חלק בהפסדי חברות כלולות, נטו
(10,151)	10,213	(20,364)	הפסד לתקופה
(58,616)	116,392	(175,008)	
			לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2002 (בלתי מבוקר):
(1,253)	(138)	(1,115)	חלק בהפסדי חברות כלולות, נטו
(2,359)	(138)	(2,221)	הפסד לתקופה
			לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2001 (בלתי מבוקר):
			ירידת ערך של השקעה בחברה
			כלולה המוצגת לפי שיטת השווי המאזני
(17,786)	131,918	(149,704)	הוצאות אחרות, נטו
(17)	3,032	(3,049)	מסים על ההכנסה
(32,769)	(32,554)	(215)	חלק בהפסדי חברות כלולות, נטו
(4,649)	4,516	(9,165)	הפסד לתקופה
(55,247)	106,912	(162,159)	
			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2001 (מבוקר):
			ירידת ערך של השקעה בחברה
			כלולה המוצגת לפי שיטת השווי המאזני
(17,786)	131,918	(149,704)	מסים על ההכנסה
(35,608)	(32,554)	(3,054)	חלק בהפסדי חברות כלולות, נטו
(53,555)	11,207	(64,762)	הפסד
(134,855)	115,421	(250,276)	

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך) (בלתי מבוקרים)

באור 6 - אגרות חוב

בחודש ינואר 2002 הנפיקה החברה בהנפקה פרטית אגרות חוב לא סחירות סדרה י' בסך של כ- 109 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 בחודש אוגוסט 2005.

באור 7 - אופציות לעובדים

- בחודש מרס 2002 צורפו ניצעים נוספים לתוכנית האופציות לעובדים של החברה מחודש אוגוסט 2001. ביום 8 באוגוסט 2002 (להלן - יום ההקצאה) הוקצו לניצעים 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 לחודש ינואר 2005, רבע שלישי יהיה חסום עד לחודש ינואר 2006 ורבע רביעי יהיה חסום עד לחודש ינואר 2007. האופציות ניתנות למימוש במשך שנתיים מתום תקופת החסימה.

בדבר שאר תנאי האופציות ותנאים נוספים ראה באור 32ב(3) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

- בחודש אפריל 2002 שונו מחירי המימוש של האופציות הכלולות בתוכניות האופציות לעובדים מחודש ינואר 2001 של החברה ושל כתא"ל. נקבע כי מחירי המימוש של האופציות במנות הראשונה, השלישית והרביעית יקבעו כאמור בבאורים 32 ב(2) ו-32 ג(2) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה או על פי מחיר המימוש של המנה השנייה (שנקבע כ- 17.85 ש"ח ו- 21.34 ש"ח למניה, בהתאמה) בתוספת הפרשי הצמדה למדד, כנומך מביניהם.

הערך הכלכלי לאחר השינוי כאמור לעיל של כתבי האופציה שהוקצו על פי התוכניות של החברה ושל כתא"ל למנכ"ל החברה מגיע לכ- 3.5 מיליון ש"ח ו- 0.9 מיליון ש"ח, בהתאמה.

- ביום 22 במאי 2002 החליט דירקטוריון החברה לאשר תוכנית לפיה, יוקצו ללא תמורה, לנושא משרה בחברה, אופציות הניתנות למימוש לעד 146,735 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה (כפוף להתאמות). האופציות ניתנות למימוש במחירים צמודים למדד המחירים הידוע במועד המימוש בפועל. האופציות הוקצו ביום 8 באוגוסט 2002.

הזכאות למימוש האופציות תתגבש בשלוש מנות שוות. המנה הראשונה ניתנת למימוש במשך שנתיים מתום שנתיים ממועד הענקת האופציות, המנה השנייה ניתנת למימוש במשך שנתיים מתום שלוש שנים ממועד הענקת האופציות, המנה השלישית ניתנת למימוש במשך שנתיים מתום ארבע שנים ממועד הענקת האופציות.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך) (בלתי מבוקרים)

באור 7 - אופציות לעובדים (המשך)

- על פי התוכנית נקבע שמחיר המימוש למנה הראשונה (להלן - מחיר המימוש הבסיסי) יהיה שער הנעילה הממוצע של המניה ב- 30 ימי המסחר שקדמו ליום החלטות הדירקטוריון בדבר אישור התוכנית בניכוי 10%. לפיכך מחיר המימוש הבסיסי נקבע לסך 17.85 ש"ח למניה.

בדבר אופן חישוב מספר המניות שיונפק ומחירי המימוש - ראה באור 32 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

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).

על פי 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 על פי 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.

#