

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים

ליום 30 ביוני 2003
(בלתי מבוקרים)

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב עניני החברה

לתקופה ינואר-יוני 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) בע"מ, החברה הישראלית למימון ולהשקעות בע"מ ואחזקות פיננסיות לישראל בע"מ באי די בי חברה לאחזקות בע"מ בעלת השליטה בחברה האם, לקבוצה הכוללת את גנדן הולדינגס בע"מ, גנדן השקעות אי.די.בי. בע"מ, מנור השקעות אי.די.בי. בע"מ ואברהם לבנת השקעות (2002) בע"מ ("החברות הרוכשות").

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. 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 להשבתן; 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 ברבעון השני הסתכם ל- 125 מיליון ש"ח לעומת הפסד של 58 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ההפסד ברבעון כולל השפעות חד פעמיות שליליות נטו בסך 90 מיליון ש"ח, בעיקר כתוצאה מהפחתת שווי השקעות בחברות ביוטכנולוגיה (33 מיליון ש"ח), הפחתת ערך השקעות בזרוע ההון סיכון (22 מיליון ש"ח), הפסדים מירידה בשעור החזקה בחברות מוחזקות (14 מיליון ש"ח), בעיקר בשל אופציות לעובדים באי סי איי, הפרשה בגין סיום כהונתם של נושאי משרה (10 מיליון ש"ח) ומהתאמות שווי והפחתת נכסים שביצעה אי סי איי בדוחותיה (9 מיליון ש"ח). ברבעון המקביל אשתקד השפעות חד פעמיות שליליות נטו בסך 22 מיליון ש"ח.

הקיטון בהפסד השוטף (לפני השפעות חד פעמיות) ברבעון מול הרבעון המקביל אשתקד נובע מקיטון בהפסדי קרנות ההון סיכון מהתאמות שווי השקעות, אשר קוזזו בחלקו מהמעבר מהכנסות מימון להוצאות מימון.

ההפסד בתקופת הדוח הסתכם ב- 209 מיליון ש"ח לעומת הפסד של 56 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והפסד של 423 מיליון ש"ח בכל שנת 2002.

ההפסד בתקופה כולל השפעות חד פעמיות שליליות נטו בסך 119 מיליון ש"ח, בעיקר כתוצאה מהפחתת שווי השקעות בחברות ביוטכנולוגיה (37 מיליון ש"ח), הפחתת ערך השקעות בזרוע ההון סיכון (29 מיליון ש"ח), צעדי התייעלות שנקטה נשר (17 מיליון ש"ח), הפסדים מירידה בשעור החזקה בחברות מוחזקות (15 מיליון ש"ח) ומהתאמות שווי והפחתת נכסים שביצעה אי סי איי בדוחותיה (9 מיליון ש"ח). בתקופה המקבילה אשתקד השפעות חד פעמיות חיוביות נטו בסך 5 מיליון ש"ח.

הגידול בהפסד השוטף (לפני השפעות חד פעמיות) בתקופה מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מהמעבר מהכנסות מימון להוצאות מימון ומירידה ברווחי נשר אשר קוזזו בחלקו מהקיטון בהפסדי קרנות הון סיכון מהתאמת שווי השקעות.

ההפסד ל- 1 ש"ח ערך נקוב של מניה לתקופת הדוח הסתכם ב- 1.33 ש"ח לעומת הפסד נקי של 0.36 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והפסד של 2.70 ש"ח לשנת 2002 כולה.

להלן ניתוח התוצאות הכספיות (במיליוני ש"ח):

3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2002			3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2003			
ש"ח	חד פעמי	סה"כ	ש"ח	חד פעמי	סה"כ	
2	(1)	1	8	(19)	(11)	אחזקות ליבה
(33)	(19)	(52)	(10)	(22)	(32)	זרוע ההון סיכון
(11)	-	(11)	(10)	(33)	(43)	זרוע הביוטכנולוגיה
3	(2)	1	1	(6)	(5)	אחזקות ריאליות אחרות
(1)	-	(1)	-	(10)	(10)	מטה
4	-	4	(24)	-	(24)	מימון
(36)	(22)	(58)	(35)	(90)	(125)	רווח (הפסד) נקי

6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2002			6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2003			
ש"ח	חד פעמי	סה"כ	ש"ח	חד פעמי	סה"כ	
(5)	33	28	(15)	(36)	(51)	אחזקות ליבה
(39)	(22)	(61)	(25)	(29)	(54)	זרוע ההון סיכון
(23)	(1)	(24)	(25)	(38)	(63)	זרוע הביוטכנולוגיה
1	(5)	(4)	7	(6)	1	אחזקות ריאליות אחרות
(4)	-	(4)	(2)	(10)	(12)	מטה
9	-	9	(30)	-	(30)	מימון
(61)	5	(56)	(90)	(119)	(209)	רווח (הפסד) נקי

ב. נתוני חברות מוחזקות עיקריות¹

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

<u>רווח (הפסד) נקי (*)</u>				<u>מכירות</u>				
ל- 3 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		ל- 3 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		
2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	
21	25	23	7	344	365	657	667	משאב
(32)	(151)	(257)	(185)	751	438	1,507	950	אי סי איי
(10)	(21)	(14)	(50)	254	296	515	566	סאיטקס
10	18	19	31	111	113	218	229	מנא"י
3	(2)	4	(5)	190	179	390	378	כיתן
8	9	14	10	176	190	323	355	פולגת
2	2	(7)	13	95	113	142	223	אורמת
39	46	33	66	176	164	350	328	ברק
(17)	(1)	(33)	(4)	42	50	83	98	פאנדטק

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

ג. סקירת פעילות החברות העיקריות¹

נשר – חלה עליה בהכנסות ממכירות המלט (8%) לעומת הרבעון המקביל אשתקד וזאת בעיקר כתוצאה מגידול בכמויות הנמכרות (6%). הרווח ברבעון הסתכם ל- 21 מיליון ש"ח וכולל הוצאה חד פעמית בגין מהלכי התייעלות בסך 8 מיליון ש"ח (5 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס). הרווח השוטף ברבעון של חברות מגזר המלט מסתכם ב- 26 מיליון ש"ח לעומת רווח שוטף של 20 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח השוטף לרבעון לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהגידול בהכנסות ומקיטון בהוצאות הפחת, אשר קוזז בחלקו עקב העלייה בהוצאות התפעול והגידול (10 מיליון) בהוצאות המימון. במהלך הרבעון הראשון שונה אומדן אורך חיי הנכסים המשמשים בייצור המלט בעקבותיו הוארכה תקופת ההפחתה של הנכסים מ 10-15 שנה ל- 20 שנה. השפעת שינוי האומדן הביאה לגידול ברווח התפעולי לרבעון ב- 21 מיליון ש"ח וברווח הנקי ב- 14 מיליון ש"ח ביחס לרבעון המקביל אשתקד (ראה גם באור 4 א' לדוחות הכספיים).

אי סי איי – הרווח הגולמי לרבעון השני הסתכם ל- 161 מיליון ש"ח (שעור רווח גולמי- 37%) לעומת 291 מיליון ש"ח (שעור רווח גולמי- 39%) ברבעון המקביל אשתקד. ההפסד התפעולי לרבעון הסתכם ל- 148 מיליון ש"ח (כולל השפעות חד פעמיות שליליות בסך 76 מיליון ש"ח) לעומת הפסד תפעולי של 14 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ההפסד הנקי לרבעון הסתכם ל- 151 מיליון ש"ח (כולל השפעות חד פעמיות שליליות בסך 91 מיליון ש"ח) לעומת הפסד של 32 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. במהלך הרבעון המשיכה אי סי איי לייצר תזרים מזומנים חיובי מפעולות בסך של 86 מיליון ש"ח. יתרת המזומנים והשקעות לזמן קצר בניכוי הלוואות מבנקים מסתכם ל-724 מיליון ש"ח (כ-539 מיליון ש"ח ללא אי סי טל).

חטיבת מוצרי גישה בפס רחב (Broadband Access) – הציגה שיפור ברווח מפעולות מול רבעון מקביל אשתקד בעיקר הודות לשיפור בשעור הרווח הגולמי. השיפור בשיעור הרווח הגולמי התאפשר כתוצאה משיפורים טכנולוגיים, הורדת עלויות ושינוי בתמהיל המכירות.

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

חטיבת רשתות אופטיות (Optical Networks) – הציגה ירידה בהכנסות וגידול בהפסד מפעולות המשקפת את מצב השוק בו היא פועלת, וכן להערכת הנהלת אי סי איי את השפעתה הזמנית של מגפת ה-SARS. הנהלת אי סי איי צופה שיפור עקבי של הכנסות חטיבה זו ושיפור בתוצאות התפעוליות שלה.

ההפסד לרבעון לפני השפעות חד פעמיות ולפני חלק אי סי איי בתוצאות אי סי טל מסתכם ב- 40 מיליון ש"ח לעומת הפסד של 43 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. אי סי איי רשמה ברבעון החולף ירידה של 9% בהכנסות של חטיבות הליבה לעומת רבעון ראשון השנה.

סאיטקס – המכירות לרבעון הסתכמו ל- 296 מיליון ש"ח לעומת 254 מיליון ש"ח (גידול של 16.6%) ברבעון המקביל אשתקד. הרווח מפעולות לרבעון הסתכם ל- 7 מיליון ש"ח לעומת הפסד מפעולות של 0.2 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח מפעולות נבע מהגידול במכירות אשר קוזז בחלקו מהגידול בהוצאות התפעול כתוצאה ממזוג פעילות אפריון. ההפסד הנקי לרבעון לפני הפחתת השקעות והפסד ממכירת מניות קריאו אינק. הסתכם ל- 7 מיליון ש"ח לעומת הפסד של 10 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. בחודש אוגוסט 2003 השלימה סאיטקס את מכירת יתרת אחזקותיה בקריאו אינק. (מניות אשר סאיטקס קיבלה בתמורה למכירת פעילות קדם הדפוס שלה לקריאו).

מנא"י – הרווח מפעולות הסתכם ברבעון ל- 10 מיליון ש"ח לעומת 8 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. השיפור ברווח מפעולות נבע מצעדי ההתייעלות שנקטו חברות בקבוצת מנא"י ואשר הביאו להורדת עלויות חומרי גלם וחרושת שונות. שיפור זה קוזז בחלקו מהגידול בהוצאות התפעול הנקובות בשקלים עקב הייסוף החד של הש"ח מול הדולר. הרווח הנקי לרבעון הסתכם ל- 18 מיליון ש"ח לעומת 10 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד ונבע בעיקר מעליה של 10 מיליון ש"ח בחלק מנא"י ברווחי חברות כלולות ומעליה ברווח מפעולות אשר קוזזו בחלקם מגידול של 7 מיליון ש"ח בהוצאות המימון לעומת הרבעון המקביל אשתקד. הגידול הניכר בהוצאות המימון נבע מהתיסוף החד.

כיתן – הרווח מפעולות הסתכם ברבעון ל- 5 מיליון ש"ח לעומת רווח מפעולות של 8.5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון ברווח מפעולות נבע מהירידה במכירות הפעילות התעשייתית אשר קוזזה בחלקה מעליה במכירות הפעילות הקמעונאית. ההפסד הנקי לרבעון הסתכם ל- 2 מיליון ש"ח (כולל השפעות חד פעמיות שליליות בסך 3 מיליון ש"ח) לעומת רווח נקי של 3 מיליון ש"ח.

פולגת – הרווח הגולמי לרבעון הסתכם ל- 48 מיליון ש"ח לעומת 46 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העלייה ברווח הגולמי נובעת בעיקר מגידול במכירות בגיר אשר קוזזו בחלקם מקיטון במכירות Guney Polgat. הרווח מפעולות הסתכם ברבעון ל- 8 מיליון ש"ח לעומת 15 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה ברווח מפעולות נבעה בעיקרה מגידול בהוצאות התפעול עקב ייסוף הש"ח והלירה הטורקית מול הדולר. הרווח הנקי לרבעון הסתכם ל- 9 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של 8 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העליה ברווח הנקי לרבעון נבעה מהכנסות חד פעמיות בסך 4.5 מיליון ש"ח ומירידה בהוצאות המימון אשר קוזזו בחלקן מעליה בהוצאות המס.

אורמת – ההכנסות ממכירות ברבעון הסתכמו ל- 113 מיליון ש"ח לעומת 95 מיליון ש"ח (כולל הכנסה חד פעמית בסך 12 מיליון ש"ח) ברבעון המקביל אשתקד. העליה במכירות (19%) נבעה בעיקר מגידול בהפעלת תחנות כח גיאותרמיות בארה"ב ומאספקת ציוד לתחנות כח בשאר העולם. הרווח הנקי לרבעון הסתכם ל- 2 מיליון ש"ח לעומת רווח מפעולות נמשכות של 13 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (לפני הפסד בסך 11 מיליון ש"ח מפעילות שהופסקה). הירידה ברווח הנקי לפני פעילות מופסקת נבע בעיקרו מגידול (18 מיליון ש"ח) בהוצאות המימון אשר קוזזו בחלקן מרווח הון מדלול בהשקעה בחברה כלולה.

ברק – ההכנסות ממכירות ברבעון הנוכחי הסתכמו ל - 164 מיליון ש"ח לעומת 176 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה במכירות נבעה משחיקת מחירים, תחרות אגרסיבית והמשך המיתון אשר קוזזה בחלקה בגידול מההכנסות בתחום האינטרנט בפס רחב. הרווח התפעולי לרבעון הסתכם ל- 29 מיליון ש"ח לעומת 37 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר השינוי ברווח התפעולי נבע משחיקה של הרווח הגולמי ומעלייה בהוצאות מכירה ושיווק.

פאנדטק – ההפסד ברבעון הנוכחי הסתכם ל- 1 מיליון ש"ח לעומת הפסד של 17 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. השיפור בתוצאות נבע מגידול במכירות (21%) וירידה (6 מיליון ש"ח) בהוצאות הפיתוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

כללית, הושפעו תוצאות חברות הקבוצה ברבעון השני מההאטה הכלכלית בשווקים העולמיים ובשוק המקומי ומהמשבר בשוקי ההון במיוחד בתחום הטכנולוגיה והתקשורת. עליה בריבית הריאלית, מדדים שליליים וייסוף חד בשע"ח של השקל מול הדולר השפיעו לרעה על מרבית חברות הקבוצה. חברות הפעילות בשוק המקומי הושפעו לטובה מעיתוי חג הפסח ומהרגיעה היחסית במצב הבטחוני. 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.

בחירת ערך השקעות בחברות

3.

החברה בוחנת את ערך השקעותיה בחברות בהתאם לכללי החשבוונאות 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 לשווי בבורסה. החברה בחנה את ערך השקעותיה בחברות אלו והיא סבורה כי הערך בר ההשבה של השקעותה באותן חברות אינו נופל מערךן 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	
			שווי בבורסה	שווי בבורסה		
18.08.2003	שווי בבורסה ליום	שווי בבורסה	30.06.2003	ליום		
94	206	104	196	300	375	אי סי איי
38	123	57	104	161	205	סאיטקס
63	76	48	91	139	154	פולגת
<u>195</u>	<u>405</u>	<u>209</u>	<u>391</u>	<u>600</u>	<u>734</u>	<u>סה"כ</u>

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).

בחודש נובמבר 2002 קיבלה החברה הערכת שווי של אי סי איי ממעריך חיצוני בלתי תלוי. בהערכת השווי נאמד שווי אי סי איי בין 501 מיליון דולר לבין 555 מיליון דולר. לאור המתואר בסעיף ג' לעיל 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, החברה בדעה כי סכום ההשקעה באי סי איי כמוצג במאזן החברה אינו נופל מהשווי בר ההשבה שלה. יתרת ההשקעה באי סי איי ליום 30 ביוני 2003 משקפת שווי של כ- 500 מיליון דולר לאי סי איי כולה.

4. המצב הכספי ומקורות המימון

הגרעון בהון חוזר במאזן המאוחד מסתכם ב-174 מיליון ש"ח. הנכסים הנזילים קצרי המועד בדוח המאוחד, מסתכמים למועד המאזן לסך של 193 מיליון ש"ח, ונכללים בסעיפי השקעות לזמן קצר ומזומנים ושווי מזומנים. היחס המהיר במאזן המאוחד הינו 0.47 (0.46 - 31.12.02). מקורות המזומנים העיקריים לתקופה נבעו ממימוש השקעות בסך 73 מיליון ש"ח, הנפקת ניירות ערך מסחריים בסך 92 מיליון ש"ח וקבלת הלוואות לזמן ארוך בסך 57 מיליון ש"ח. עיקר השימוש במקורות המזומנים נעשה לצורך פירעון הלוואות לזמן ארוך בסך 234 מיליון ש"ח והשקעה בחברות בסך 61 מיליון ש"ח.

ההון העצמי של החברה ליום 30 ביוני 2003 הסתכם ב- 2,228 מיליון ש"ח לעומת 2,542 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2002. זכויות המיעוט הסתכמו ב- 101 מיליון ש"ח (31.12.02) - 105 מיליון ש"ח). בצד המקורות ירד ההון העצמי של החברה (12%) וזכויות המיעוט (4%) שהיוו יחד מקור מימון ל- 47% מנכסי הקבוצה.

מקורות המימון החיצוניים ארוכי המועד של הקבוצה הסתכמו בסוף הרבעון לסך של 952 מיליון ש"ח (31.12.02 - 1,170 מיליון ש"ח) אשר 24% מהם עומדים לפירעון בשנה קרובה.

יתרת התחייבות נטו ליום 30.6.2003 של החברה וחברות המטה בבעלות מלאה הסתכמו ב- 727 מיליון ש"ח (31.12.2002 - 846 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'ניא.

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 החזקה של החברה בשלקייס ל- 29%.

5.3 בחודש יוני 2003, בהתאם להסכמי בעלי המניות של Med 1 ו-Med Nautilus, הודיעו כללקום בע"מ וחברה בבעלותה המלאה של כללקום על מימוש אופציות ה- PUT שברשותן למכירת מחצית מאחזקותיהן בחברות Med-1 ו-Med Nautilus (7.5% מהון המניות של כל אחת מחברות אלו) בתמורה לשוויין ההוגן של אותן חברות כפי שייקבע על ידי הצדדים (ראה גם באור 4 לדוחות הכספיים).

5.4 במהלך תקופת הדוח השקיעה החברה בחברות נוספות, במישרין ובעקיפין (באמצעות חברות בנות בבעלות מלאה) כדלקמן (במיליוני ש"ח מותאמים):

3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2003	6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2003	
4	8	אחזקות ליבה
20	41	זרוע הון הסיכון
5	9	זרוע הביוטכנולוגיה
-	-	אחזקות ריאליות אחרות
<u>29</u>	<u>58</u>	סה"כ

5.5 במהלך התקופה שמיום 30 ביוני 2003 ועד לתאריך אישור הדוחות, השקיעה החברה במישרין ובעקיפין (באמצעות חברות בנות בבעלות מלאה), 5 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 יוני 2003)

ס"כ	יתרות שאינן פיננסיות	לא צמוד	צמוד מט"ח אחר	צמוד דולר	צמוד מדד	ליום 30 ביוני 2003
1,414	717	390	107	170	30	רכוש שוטף
3,573	3,501	2	-	26	45	רכוש שאינו שוטף
(1,588)	(7)	(879)	(103)	(353)	(246)	התחייבויות שוטפות
(1,171)	(441)	(25)	(3)	(38)	(664)	התחייבויות שאינן שוטפות
<u>2,228</u>	<u>3,770</u>	<u>(512)</u>	<u>1</u>	<u>(195)</u>	<u>(835)</u>	סה"כ היתרות המאזניות נטו
ס"כ	יתרות שאינן פיננסיות	לא צמוד	צמוד מט"ח אחר	צמוד דולר	צמוד מדד	ליום 31 בדצמבר 2002
1,451	742	418	108	125	58	רכוש שוטף
3,949	3,813	-	-	101	35	רכוש שאינו שוטף
(1,615)	(25)	(711)	(143)	(384)	(352)	התחייבויות שוטפות
(1,243)	(442)	(64)	(4)	(29)	(704)	התחייבויות שאינן שוטפות
<u>2,542</u>	<u>4,088</u>	<u>(357)</u>	<u>(39)</u>	<u>(187)</u>	<u>(963)</u>	סה"כ היתרות המאזניות נטו

6.2 חברות מתאחדות

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

6.3 פוזיציות בנגזרים

להלן נתוני פוזיציות בנגזרים של החברה, פולגת, כיתן ותעבורה ליום 30 ביוני 2003 (לנשר לא היו נגזרים לאותו תאריך) במיליוני ש"ח מותאמים של חודש יוני 2003:

<u>דולר / ש"ח</u>								<u>אופציות</u> צילינדר למטרות הגנה מוכר חשבונאית למטרות הגנה-לא מוכר חשבונאית
ערך הוגן				נקוב				
מעל שנה		עד שנה		מעל שנה		עד שנה		
Short	Long	Short	Long	Short	Long	² Short	¹ Long	
		*	(7)			15	224	
			(3)				68	

<u>יורו / ש"ח</u>								<u>אופציות</u> למטרות הגנה-לא מוכר חשבונאית
ערך הוגן				נקוב				
מעל שנה		עד שנה		מעל שנה		עד שנה		
Short	Long	Short	Long	Short	Long	² Short	¹ Long	
			*				33	

<u>ליש"ט / דולר</u>								<u>אופציות</u> למטרות הגנה מוכר חשבונאית
ערך הוגן				נקוב				
מעל שנה		עד שנה		מעל שנה		עד שנה		
Short	Long	Short	Long	Short	Long	² Short	¹ Long	
		*				25		

<u>ליש"ט / ש"ח</u>								<u>אופציות</u> למטרות הגנה מוכר חשבונאית
ערך הוגן				נקוב				
מעל שנה		עד שנה		מעל שנה		עד שנה		
Short	Long	Short	Long	Short	Long	² Short	¹ Long	
		*				2		

¹ רכישת אופציות רכש וכתובת אופציית מכר

² רכישת אופציות מכר וכתובת אופציית רכש

דולר / יורו

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

חוזה עתידי
למטרות הגנה
מוכר חשבונאית
למטרות הגנה-
לא מוכר חשבונאית

דולר / ש"ח

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

חוזה עתידי
למטרות הגנה-לא
מוכר חשבונאית

ליש"ט / דולר

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

חוזה עתידי
למטרות הגנה-לא
מוכר חשבונאית

*קטן מ- 1 מיליון ש"ח

ארועים לאחר תאריך המאזן

6.4

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

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

אבי פישר
דירקטור ומנכ"ל משותף

צבי לבנת
דירקטור ומנכ"ל משותף

נוחי דנקנר
יו"ר הדירקטוריון

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים
ליום 30 ביוני 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
15 - 9	באורים לדוחות הכספיים
	צרוף - דוחות של חברות כלולות:

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.נ.,

הנדון: סקירת תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים (בלתי מבוקרים)
לתקופות של שנה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2003

לבקשתכם סקרנו את המאזן המאוחד של כלל תעשיות והשקעות בע"מ ליום 30 ביוני 2003 ואת דוחות הרווח וההפסד המאוחדים, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 30 ביוני 2003 והכנסותיהן ממכירות ושירותים הכלולות באיחוד מהוות כ- 43% וכ- 45% מכלל ההכנסות המאוחדות ממכירות ושירותים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. 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 מחווים 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

ליבושיץ קסירר
רואי חשבון

תל-אביב, 20 באוגוסט 2003

3115-06-2003

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

מאזנים מאוחדים

מותאמים לשקלים של חודש יוני 2003

31 בדצמבר 2002 (מבוקר) מליוני ש"ח	30 ביוני		רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים השקעות לזמן קצר לקוחות חייבים אחרים ויתרות חובה מלאי
	2002	2003	
	(בלתי מבוקר) מליוני ש"ח		
60	52	113	
127	233	80	
465	447	439	
89	119	108	
710	663	674	
<u>1,451</u>	<u>1,514</u>	<u>1,414</u>	
42	59	36	פיקדונות, הלוואות וחובות לזמן ארוך
1,345	1,442	1,178	השקעות בחברות כלולות אחרות
567	796	443	
<u>1,912</u>	<u>2,238</u>	<u>1,621</u>	
5,769	5,776	5,731	רכוש קבוע העלות בניכוי - פחת שנצבר
3,985	3,902	4,014	
<u>1,784</u>	<u>1,874</u>	<u>1,717</u>	
211	233	199	רכוש אחר והוצאות נדחות
<u>5,400</u>	<u>5,918</u>	<u>4,987</u>	

31 בדצמבר 2002 (מבוקר) מליוני ש"ח	30 ביוני		התחייבויות שוטפות בנקים ספקים זכאים אחרים ויתרות זכות התחייבויות שוטפות אחרות
	2002	2003	
	(בלתי מבוקר) מליוני ש"ח		
914	934	824	
307	278	265	
325	351	355	
69	26	144	
<u>1,615</u>	<u>1,589</u>	<u>1,588</u>	
472	473	473	התחייבויות לזמן ארוך אגרות חוב הלוואות מיסים נדחים
315	434	240	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
219	215	214	התחייבויות אחרות
101	100	113	
31	36	30	
<u>1,138</u>	<u>1,258</u>	<u>1,070</u>	
105	108	101	זכויות המיעוט
<u>2,542</u>	<u>2,963</u>	<u>2,228</u>	הון עצמי
<u><u>5,400</u></u>	<u><u>5,918</u></u>	<u><u>4,987</u></u>	

.....
גיל מילנר
סמנכ"ל חשב

.....
אבי פישר
דירקטור
ומנכ"ל משותף

.....
צבי לבנת
דירקטור
ומנכ"ל משותף

.....
נוחי דנקנר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים:
20 באוגוסט 2003

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

דוחות רווח והפסד מאוחדים

מותאמים לשקלים של חודש יוני 2003

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביולי		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביולי		
	2002	2003	2002	2003	
(מבוקר) מליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	
2,727	657	644	1,296	1,276	הכנסות, נטו מכירות ושירותים חלקה של הקבוצה בהפסדי חברות כלולות
156	28	26	12	52	
2,571	629	618	1,284	1,224	
1,966	466	439	943	913	עלויות והוצאות עלות המכירות והשירותים הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות אחרות, נטו הוצאות מימון, נטו
394	89	100	187	204	
194	56	61	110	105	
271	41	83	59	126	
78	13	45	14	63	
2,903	665	728	1,313	1,411	
332	36	110	29	187	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
70	16	13	20	13	מיסים על ההכנסה
402	52	123	49	200	הפסד לאחר מיסים על ההכנסה
21	6	2	7	9	חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות, נטו
423	58	125	56	209	הפסד נקי
2.70	0.37	0.80	0.36	1.33	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 יוני 2003

סה"כ מליוני ש"ח	עודפים מליוני ש"ח	קרנות (*) מליוני ש"ח	הון המניות מליוני ש"ח	
2,542	859	409	1,274	בלתי מבוקר
(105)	-	(105)	-	יתרה ליום 1 בינואר 2003
(209)	(209)	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות
2,228	650	304	1,274	הפסד נקי
2,998	1,282	442	1,274	יתרה ליום 30 ביוני 2003
21	-	21	-	יתרה ליום 1 בינואר 2002
(56)	(56)	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות
2,963	1,226	463	1,274	הפסד נקי
2,437	775	388	1,274	יתרה ליום 30 ביוני 2002
(84)	-	(84)	-	יתרה ליום 1 באפריל 2003
(125)	(125)	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות
2,228	650	304	1,274	הפסד נקי
3,045	1,284	487	1,274	יתרה ליום 30 ביוני 2003
(24)	-	(24)	-	יתרה ליום 1 באפריל 2002
(58)	(58)	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות
2,963	1,226	463	1,274	הפסד נקי
2,998	1,282	442	1,274	יתרה ליום 30 ביוני 2002
11	-	11	-	מבוקר
(44)	-	(44)	-	יתרה ליום 1 בינואר 2002
(423)	(423)	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות
2,542	859	409	1,274	הפחתת השקעה בחברה מוחזקת כנגד קרן הון בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
				הפסד נקי
				יתרה ליום 31 בדצמבר 2002

(*) ההרכב:

31 בדצמבר 2002 (מבוקר) מליוני ש"ח	30 ביוני		קרנות הון פרמיה על מניות רווחים שהונו כתבי אופציה שפקעו בחברות מוחזקות שחיקת שטר הון שהונפק לחברה בקבוצת אי די בי
	2002	2003	
	(בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	
582	582	582	
24	24	24	
11	11	11	
5	5	5	
622	622	622	
(213)	(159)	(318)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות
409	463	304	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

מותאמים לשקלים של חודש יוני 2003

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2002 (מבוקר) מליוני ש"ח	2003 (בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	2002 (מבוקר) מליוני ש"ח	2003 (בלתי מבוקר) מליוני ש"ח
(423)	(58)	(125)	(56)	(209)
703	90	176	212	295
280	32	51	156	86
(78)	(22)	(16)	(47)	(33)
(20)	(9)	-	(20)	-
(144)	(47)	(22)	(101)	(61)
11	7	(2)	9	1
14	3	1	7	5
27	1	-	13	73
34	34	-	34	-
(82)	(111)	6	(111)	38
(41)	(7)	(2)	(60)	(2)
2	-	-	2	-
46	19	18	21	22
(231)	(132)	(17)	(253)	43
203	45	22	195	57
109	-	-	109	-
(266)	(46)	(139)	(71)	(229)
(6)	(3)	-	(5)	(5)
(10)	-	-	-	-
(71)	64	17	(106)	28
11	2	38	(30)	81
(37)	(8)	(7)	(21)	(7)
(67)	54	(69)	71	(75)
-	-	(1)	-	(1)
(18)	(46)	(36)	(26)	53
78	98	149	78	60
60	52	113	52	113

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 מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר
רכישת חברות שאוחדו לראשונה
(ראה ב' להלן)
השקעות בחברות כלולות ואחרות
ירידה (עליה) בניירות ערך סחירים, נטו
תמורה ממימוש רכוש קבוע
תמורה ממימוש השקעות
תמורה ממימוש השקעה בחברות
שאוחדו בעבר (ראה ג' להלן)
ירידה (עליה) בביקדונות ובהלוואות
לזמן קצר, נטו
השקעה בביקדונות ובהלוואות לזמן ארוך
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
תמורה מהנפקת אגרות חוב לזמן ארוך
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 (ירידה) 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 2003

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2002 (מבוקר) מליוני ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2002 (בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	2003 (בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	2002 (בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	2003 (בלתי מבוקר) מליוני ש"ח
21	6	2	7	9
172	36	26	28	66
(15)	(9)	15	(16)	16
281	66	68	80	90
12	2	2	5	5
254	57	44	117	87
(2)	(2)	(1)	(2)	(2)
5	4	(1)	-	(13)
(3)	(5)	6	(5)	13
1	(5)	3	(17)	(2)
19	(35)	(17)	14	(3)
(34)	12	16	19	13
(8)	(37)	13	(18)	16
703	90	176	212	295
16	8	-	16	14

א - התאמות 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 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 (עליה) בחייבים ויתרות חובה ירידה (עליה) במלאי
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

(*) דיבידנדים שהתקבלו

ב - השקעה נוספת בחברה באיחוד יחסי:

נכסים והתחייבויות של החברה באיחוד יחסי ליום הרכישה -
הון חוזר (למעט מזומנים), נטו
רכוש קבוע, רכוש אחר והוצאות נדחות
התחייבויות לזמן ארוך

(4)	-	-	(4)	-
(21)	-	-	(21)	-
5	-	-	5	-
(20)	-	-	(20) (*)	-
	9			

(*) כולל אשראי ששולם ברבעון השני

ג - תמורה ממימוש השקעות בחברות שאוחדו בעבר

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

27	27	-	27	-
6	6	2	6	2
-	-	(1)	-	(1)
(11)	(11)	-	(11)	-
12	12	(1)	12	(1)
34	34	-	34	-

ד - פעולות שלא במזומן

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

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

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 2003 ולתקופות של ששה ושלושה 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 2002 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נילווי אליהם.

ב - החברה היא חברה בת של אי די בי חברה לפתוח 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 שיישמו 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 ששה חודשים שהסתיימה ביום:
(9.0)	(0.5)	30 ביוני 2003
8.0	6.3	30 ביוני 2002
		בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:
(8.0)	(1.3)	30 ביוני 2003
2.2	3.8	30 ביוני 2002
7.3	6.5	בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2002

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)
(בלתי 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-29% (בדילול מלא - 28%). עודף העלות שנבע לכתא"ל כתוצאה מהמפורט לעיל הסתכם לסך של 7 מליון ש"ח ויוחס לידע.
- 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 מבוססת על הערכת מהנדסים. סך הירידה בהוצאות הפחת בחברה המאוחדת באיחוד יחסי בתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2003, הסתכם ב-40 מליון ש"ח (חלק החברה - 30 מליון ש"ח) ו-20 מליון ש"ח (חלק החברה - 15 מליון ש"ח), בהתאמה.

השפעת השינוי על הדוחות המאוחדים של החברה הינה כדלקמן:

לתקופה של	לתקופה של	
שלושה חודשים	ששה חודשים	
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2003	שהסתיימה ביום 30 ביוני 2003	
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	
16	23	קיטון בהפסד לפני מיסים על ההכנסה
6	12	גידול במיסים על ההכנסה
10	11	קיטון בהפסד הנקי
0.06	0.07	קיטון בהפסד ל-1 ש"ח ערך נקוב של הון מניות (בש"ח)

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)
(בלתי מבוקרים)

באור 4 - השקעות (המשך)

א - שינויים עיקריים בתקופת הדוח (המשך)

- כללקום בע"מ וחברה בבעלותה המלאה (להלן יחדיו - כללקום) מחזיקות ב- 15% מהון המניות של Med 1 Submarine Cables Ltd. (להלן - Med-1) ושל Mediterranean Nautilus Limited (להלן - Med Nautilus) העוסקות בהקמה, אחזקה, הפעלה ושיווק של רשתות תקשורת בינלאומיות, בעיקר באגן הים התיכון. יתרת ההשקעה ב- Med-1 ו- Med Nautilus הנה כ- 1 מליון ש"ח.

בחודש יוני 2003, בהתאם להסכמי בעלי המניות של Med-1 ו- Med Nautilus הודיעה כללקום על מימוש אופציות ה- PUT שברשותה למכירת מחצית מהחזקותיה באותן החברות (7.5% מהון המניות של כל אחת מהחברות) בתמורה לשוויין ההוגן כפי שייקבע על ידי הצדדים. החברה אינה יכולה להעריך את תוצאות מימוש האופציות האמורות.

ב - השקעות בחברות כלולות שיש להן שער

שוי בבורסה ליום	שווי בבורסה ליום 30 ביוני 2003	סכום ההשקעה במניות כמוצג במאזן ליום			אי סי איי טלקום בע"מ קבוצת מפעלי נייר אמריקאיים ישראלים בע"מ סאיטקס קורפוריישן בע"מ אורמת תעשיות בע"מ פאנדטק בע"מ נובה מכשירי מדידה בע"מ ממן - מסופי מטען וניטול בע"מ שלקייס בע"מ מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ קבוצת גולד בונד בע"מ
		31 בדצמבר 2002	30 ביוני 2002	30 ביוני 2003	
18.8.2003 ^(*)	2003	2002	2002	2003	
(בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	(מבוקר) מליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	
206	196	370	473	300	
260	257	225	311	206	
123	104	190	243	161	
175	165	104	-	105	
140	118	116	113	102	
48	46	33	32	28	
30	27	27	29	25	
50	43	7	12	20	
12	13	16	-	17	
10	8	8	8	9	
1,054	977	1,096	1,221	973	

(*) על בסיס מספר המניות המחוזקות על ידי החברה וחברות הקבוצה ביום 30 ביוני 2003.

בשנת 2002 נרשמו הפרשות לירידת ערך בגין חברות כלולות שיש להן שער בסך 110 מליון ש"ח.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)
(בלתי מבוקרים)

באור 4 - השקעות (המשך)

ג - השקעות בחברות אחרות שיש להן שער

31 בדצמבר	30 ביוני		
	2002	2003	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	
51	243	36	יתרת עלות ההשקעה
51	179	84	שווי בבורסה (*)

(*) השווי בבורסה של השקעות בחברות אחרות שיש להן שער ליום 18 באוגוסט 2003, על בסיס מספר המניות המחזקות על ידי החברה וחברות הקבוצה ביום 30 ביוני 2003, מסתכם לסך 77 מליון ש"ח.

בשנת 2002 נרשמו הפרשות לירידת ערך בגין חברות אחרות שיש להן שער בסך 93 מליון ש"ח.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)
(בלתי 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 30 ביוני			
2002		2002		2003	
סאיטקס	אי סי איי	סאיטקס	אי סי איי	סאיטקס	אי סי איי
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)			
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
221,179	646,400	239,028	743,044	214,030	607,102
(204)	6,596	14,009	7,559	(6,685)	3,055
<u>220,975</u>	<u>652,996</u>	<u>253,037</u>	<u>750,603</u>	<u>207,345</u>	<u>610,157</u>

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2002		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				לתקופה של שנה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
2002		2002		2003		2002		2003	
סאיטקס	אי סי איי	סאיטקס	אי סי איי	סאיטקס	אי סי איי	סאיטקס	אי סי איי	סאיטקס	אי סי איי
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)				(בלתי מבוקר)			
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(32,030)	(155,685)	(2,221)	(7,466)	(4,840)	(34,992)	(3,238)	(59,536)	(11,592)	(42,798)
(3,567)	(6,897)	(138)	(3,801)	(1,037)	1,911	(276)	(4,505)	(2,248)	(1,885)
<u>(35,597)</u>	<u>(162,582)</u>	<u>(2,359)</u>	<u>(11,267)</u>	<u>(5,877)</u>	<u>(33,081)</u>	<u>(3,514)</u>	<u>(64,041)</u>	<u>(13,840)</u>	<u>(44,683)</u>

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

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך) (בלתי מבוקרים)

באור 5 - צרוף דוחות כספיים של חברות כלולות (המשך)

ליום 30 ביוני 2003 היה שער החליפין של הדולר 4.312 ש"ח (31 בדצמבר 2002 - 4.737 ש"ח לדולר, 30 ביוני 2002 - 4.769 ש"ח לדולר). לגבי השינויים בשערי החליפין בתקופות המדווחות ראה באור 3.

באור 6 - התחייבויות שוטפות אחרות

בתקופת הדוח הנפיקה החברה בהנפקה פרטית ניירות ערך מסחריים (כתבי חוב לא סחירים) בסך 92 מליון ש"ח. כתבי החוב לא צמודים, נושאים ריבית בשיעור שנתי משוקלל של 8% ועומדים לפדיון במועדים שונים עד חודש פברואר 2004 או לפי דרישה, לפי המוקדם. יתרת ניירות הערך המסחריים שטרם נפדו מסתכמת ליום 30 ביוני 2003 לסך של 85 מליון ש"ח.

באור 7 - בעל עניין

בהתאם להסכם ההעסקה של מנכ"ל החברה לשעבר (להלן - המנכ"ל), 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 מליון ש"ח. ביום 19 במאי 2003 הועברה השליטה באי די בי אחזקות. בתחילת חודש יוני 2003 התקבלה הודעה בדבר סיום כהונתו של המנכ"ל. בדוחות הכספיים נכללה הפרשה בגין האמור לעיל.

באור 8 - מידע בדבר מגזרים עסקיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2002	2003	2002	2003
(מבוקר) מליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מליוני ש"ח		(בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	

א. הכנסות מגזר (*)

778	196	211	363	370	מלט
1,555	378	356	745	731	טקסטיל
(148)	(16)	(23)	(30)	(47)	טכנולוגיות מתקדמות ואלקטרוניקה
-	-	-	-	-	קרנות הון סיכון
(39)	(7)	(4)	(15)	(13)	ביוטכנולוגיה
113	15	6	46	34	נדל"ן
312	63	72	175	149	אחרים
<u>2,571</u>	<u>629</u>	<u>618</u>	<u>1,284</u>	<u>1,224</u>	סך הכל בדוח רווח והפסד

(*) כולל חלק המגזר בהפסדי חברות כלולות.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)
(בלתי מבוקרים)

באור 8 - מידע בדבר מגזרים עסקיים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שנה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2002	2003	2002	2003	
(מבוקר) מליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	
91	44	46	57	28	מלט
62	31	16	33	18	טקסטיל
(308)	(56)	(68)	(83)	(104)	טכנולוגיות מתקדמות ואלקטרוניקה
(77)	(25)	(8)	(35)	(24)	קרנות הון סיכון
(125)	(7)	(35)	(23)	(58)	ביוטכנולוגיה
62	12	(6)	17	17	נדל"ן
(*) 46	(10)	1	(*) 33	12	אחרים
(249)	(11)	(54)	(1)	(111)	התאמות (**)
(5)	(12)	(11)	(14)	(13)	הוצאות מימון
(78)	(13)	(45)	(14)	(63)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
(332)	(36)	(110)	(29)	(187)	

(*) כולל השפעה חד פעמית בגין מחיקת הפרשה להפסד בחברה כלולה בסך 37 מליון ש"ח.
(**) כולל הוצאות אחרות, נטו שלא יוחסו למגזר.