

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב עניני החברה

לתקופה ינואר - ספטמבר 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 והון סיכון.

דירקטוריון החברה אישר בחודש מאי 2002 את עקרונות היסוד להיערכות עסקת 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 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 השלישי הסתכם ב- 219 מיליון ש"ח לעומת הפסד של 156 מיליון ש"ח אשתקד.

ההפסד כולל השפעות חד פעמיות שליליות נטו בסך 177 מיליון ש"ח, בעיקר כתוצאה ממחיקות שנכללו בדוחות אי סי איי (59 מיליון ש"ח) והפחתת שווי השקעה בחברת אי סי איי (23 מיליון ש"ח), בחברת קומפיוג'ן (39 מיליון ש"ח) ובהשקעות פיננסיות (35 מיליון ש"ח). ברבעון המקביל אשתקד השפעות חד פעמיות שליליות נטו בסך 99 מיליון ש"ח.

הקיטון בהפסד השוטף ברבעון מול הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהפחתות ערך השקעות בקרנות הון סיכון, מהשיפור בתוצאות אי סי איי וקיטון בהפחתות עודפי עלות. השפעות אלה קוזזו בחלקן בשל הקטון ברווחי קי.בי.ע, הירידה ברווחי משאב והגידול בהפסדי חברות הביוטכנולוגיה (הנובעים בעיקרם מהשקעות מו"פ בחברות אלו).

ההפסד בתקופת הדוח הסתכם ב- 276 מיליון ש"ח לעומת הפסד של 461 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והפסד של 715 מיליון ש"ח בכל שנת 2001. ההפסד בתקופה כולל השפעות חד פעמיות שליליות נטו בסך 172 מיליון ש"ח, הכוללות בנוסף להשפעות ברבעון השלישי גם את הקטנת ההפרשה בגין ערבות שהועמדה לברק על ידי בנק כחלק מתנאי הרשיון (37 מיליון ש"ח) בקיזוז הפחתות ערך השקעות (43 מיליון ש"ח). בתקופה המקבילה אשתקד הוצאות חד פעמיות שליליות של 336 מיליון ש"ח.

הקיטון בהפסד השוטף בתקופה נובע בעיקר הודות לקיטון בהוצאות המימון, מהקיטון בהפחתת עודפי עלות ומהשפור בתוצאות אי סי איי ופולגת. השפעות אלה קוזזו בחלקן בשל ירידה ברווחי משאב, קי.בי.ע וכיתן והגידול בהפסדי חברות הביוטכנולוגיה. ההפסד הנקי של אי סי איי בתקופה (על פי כללי חשבונאות בישראל) מסתכם ב- 756 מיליון ש"ח. הפסד זה כולל הפחתות בגין ירידת ערך נכסים לא מוחשיים בסך 259 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- 1.76 ש"ח לעומת הפסד של 3.18 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והפסד של 4.84 ש"ח לשנת 2001 כולה.

להלן ניתוח התוצאות הכספיות (במיליוני ש"ח):

9 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2001			9 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2002			
ש"ח	סה"כ	חד פעמי	ש"ח	סה"כ	חד פעמי	
7	(48)	2	7	(48)	2	אחזקות ליבה
(50)	(77)	(58)	(50)	(77)	(58)	זרוע ההון סיכון
(42)	(90)	(24)	(42)	(90)	(24)	זרוע הביוטכנולוגיה
(4)	(46)	10	(4)	(46)	10	אחזקות ריאליות אחרות
(5)	(5)	-	(5)	(5)	-	מטה
(10)	(10)	(58)	(10)	(10)	(58)	מימון
(104)	(276)	(125)	(104)	(276)	(125)	הפסד נקי

3 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2001			3 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2002			
ש"ח	סה"כ	חד פעמי	ש"ח	סה"כ	חד פעמי	
11	(78)	(18)	11	(78)	(18)	אחזקות ליבה
(13)	(19)	(36)	(13)	(19)	(36)	זרוע ההון סיכון
(18)	(64)	(8)	(18)	(64)	(8)	זרוע הביוטכנולוגיה
(3)	(39)	18	(3)	(39)	18	אחזקות ריאליות אחרות
(1)	(1)	-	(1)	(1)	-	מטה
(18)	(18)	(14)	(18)	(18)	(14)	מימון
(42)	(219)	(57)	(42)	(219)	(57)	הפסד נקי

3 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2002			3 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2002			
סה"כ	חד פעמי	שוטף	סה"כ	חד פעמי	שוטף	
2	(2)	4	(78)	(89)	11	אחזקות ליבה
(51)	(19)	(32)	(19)	(6)	(13)	זרוע ההון סיכון
(12)	-	(12)	(64)	(46)	(18)	זרוע הביוטכנולוגיה
-	(3)	3	(39)	(36)	(3)	אחזקות ריאליות אחרות
(1)	-	(1)	(1)	-	(1)	מטה
4	-	4	(18)	-	(18)	מימון
(58)	(24)	(34)	(219)	(177)	(42)	הפסד נקי

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

רווח (הפסד) נקי (1)				מכירות				
ל-3 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		
2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	
52	20	107	43	390	383	1,188	1,045	משאב
(374)	(434)	(1,799)	(724)	1,130	718	3,318	2,421	אי סי איי
(202)	(4)	(1,054)	(20)	324	281	960	863	סאיטקס
6	10	29	31	118	123	391	370	מנא"י
1	5	23	10	201	205	631	599	כיתן
(3)	5	(12)	21	171	213	520	578	פולגת
(28)	8	(62)	41	188	186	517	539	ברק
(70)	(23)	(107)	(61)	51	47	170	137	פאנדטק

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

ג. להלן סקירת פעילות החברות העיקריות ברבעון השלישי¹:

נשר – מכירות המלט קטנו (2%) לעומת הרבעון המקביל אשתקד וזאת על אף עליה (8%) בכמויות הנמכרות. כתוצאה משחיקת מחירי המכירה הרווח הנקי ברבעון של חברות מגזר המלט הסתכם ב-18 מיליון ש"ח לעומת 37 מיליון ש"ח אשתקד ו-20 מיליון ש"ח ברבעון השני של 2002. השנוי בתוצאות הרבעון מול הרבעון השני של 2002 נבעו בעיקר מגדול משמעותי בהוצאות המימון, אשר קוזזו ברובן הודות לשפור בתוצאות התפעוליות, זאת על אף עליית מחירי האנרגיה.

נשר נפגעה בשנה האחרונה בעיקר מהמשבר בענף הבנייה, מהמצב הבטחוני ומהגידול ביבוא מלט לישראל (במחירי היצף). המגבלות החלות על נשר כמונופול בתחום המלט מצמצמות את גמישותה ואת כושר התחרות שלה כנגד היבוא. בשנת 2001 הגישה נשר תלונה לממונה על היטלי סחר במנהל סחר חוץ בקשר ליבוא ההיצף והני"ל פתח בחקירה בנדון. כמו כן פעלה נשר מול הממונה על ההגבלים העסקיים על מנת להסדיר את תנאי התחרות בשוק המלט לנוכח השלכות ייבוא בהיצף.

באמצע שנת 2002 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 – ההכנסות לרבעון הסתכמו ל-718 מיליון ש"ח לעומת 1,130 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ברבעון השלישי כללה אי סי איי מספר הוצאות חד פעמיות בדוחותיה הכספיים שהסתכמו לסך של 410 מיליון ש"ח. הרווח הגולמי, לפני השפעות חד פעמיות ברבעון הנוכחי, הסתכם ל-292 מיליון ש"ח (41%) לעומת רווח גולמי של 329 מיליון ש"ח (39%) ברבעון הקודם השנה ורווח גולמי של 325 מיליון ש"ח (29%) ברבעון המקביל אשתקד. ההפסד הנקי, לפני השפעות חד פעמיות ברבעון הנוכחי, הסתכם ב-24 מיליון ש"ח לעומת הפסד של 31 מיליון ש"ח ברבעון הקודם והפסד של 89 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. במהלך התקופה שלאחר הדוח הכספי הודיעה אי סי איי שנחתם הסכם למיזוג חברת הבת

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

NGTS עם חברת Nexverse Network. אי סי איי תחזיק כ-49% בחברה הממוזגת. הנהלת אי סי איי מעריכה שמיזוג זה יעזור לה למצב עצמה כמובילה בשוק ה-VoIP המתפתח. כמו כן הודיעה אי סי איי כי החליטה למכור את חברת אינוויב שפעילותה לא נכללה כחלק מעסקי הליבה של אי סי איי בנוסף הודיעה אי סי איי כי תמוזג פעילות חברת הבת Enavis לתוך חברת Lightscape. לדעת הנהלת אי סי איי עם השלמת צעדים אלו, תתמקד אי סי איי בעסקי הליבה שלה.

במהלך שנת 2001 הוגשו תביעות ייצוגיות כנגד אי סי איי, חלק מהדירקטורים המכהנים בה ועובד לשעבר. בחודש מאי 2002 חתמו הצדדים לתביעה על מזכר הבנות במטרה ליישב את התביעה. ביום 15 בנובמבר אישר בית המשפט את מזכר ההבנות אליו הגיעו הצדדים (ראה גם באור 4 א'1) לתמצית הדוחות הכספיים ביניים).

סאיטקס – המכירות לרבעון השלישי הסתכמו ל-281 מיליון ש"ח לעומת מכירות בסך 286 מיליון ש"ח ברבעון הקודם וקיטון (13%) בהשוואה למכירות ברבעון המקביל אשתקד. סאיטקס הציגה רווח תפעולי בסך 6 מיליון ש"ח בדומה לרווח התפעולי ברבעון השני של 2002 ואיזון תפעולי ברבעון המקביל אשתקד.

לקראת סוף הרבעון הודיעה סאיטקס על סיכום התנאים למיזוג סאיטקס ויז'ן (חברה בת של סאיטקס בבעלות מלאה) עם חברת אפריין דיגיטל (חברה המוחזקת בשיעור של 42.5% על ידי סאיטקס וכ-14% על ידי החברה). סאיטקס תחזיק למעלה מ-70% בחברה הממוזגת. המיזוג כפוף להשלמת הליך בדיקת נאותות, אישורים רגולטורים וחתמה על הסכם סופי. המיזוג נועד לשלב את מערך שיווק הקיים בסאיטקס ויז'ן והמוצרים הייחודיים שפותחו באפריין דיגיטל.

מנא"י – המכירות ברבעון השלישי הסתכמו ב-123 מיליון ש"ח לעומת מכירות של 118 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח הנקי הסתכם ברבעון השלישי ב-10 מיליון ש"ח מול 6 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד ו-11 מיליון ש"ח ברבעון השני 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 וקיטון עלויות האנרגיה עקב הגדלת כמות החשמל ביצור עצמי, הביאו לגידול ברווח מפעולות מ-4 מיליון ש"ח אשתקד ל-13 מיליון ש"ח ברבעון הנוכחי (הרווח מפעולות הגבוה בשבעת הרבעונים האחרונים). מעבר מהכנסות מימון ברבעון המקביל אשתקד להוצאות מימון ברבעון הנוכחי קיזזו בחלקם את השיפור ברווח מפעולות.

כיתן – גידול של 2% במכירות, אשר הסתכמו ב-205 מיליון ש"ח ברבעון, לעומת 201 מיליון ש"ח אשתקד. הרווח מפעולות לרבעון הסתכם ב-5.0 מיליון ש"ח לעומת 6.0 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. רמת הרווח התפעולי נשמרה הודות לשפור בפעילות התעשייתית יחד עם התאמת הפעילות הקמעונאית למצב השוק בו פועלת גולף. עיקר הגידול ברווח הנקי נבע ממעבר מהוצאות להכנסות מימון.

פולגת – המכירות ברבעון הסתכמו ב-213 מיליון ש"ח, גידול של 25% מול המכירות ברבעון המקביל. הקטנת עלות העבודה בבגיר כתוצאה מהגדלת הייצור מחוץ לישראל, התייעלות בפרמטרים תפעוליים וגידול במכירות הביאו לגידול ברווח הגולמי מ-26 מיליון ש"ח אשתקד (שיעור רווח גולמי 15%) ל-45 מיליון ש"ח ברבעון הנוכחי (שיעור רווח גולמי 21%). הגידול ברווח הגולמי הביא לגידול ברווח הנקי לרבעון אשר הסתכם ב-5 מיליון ש"ח מול הפסד של 3 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ישראל-בעקבות הסכם שנחתם עם העובדים וההסתדרות צמצמה בגיר במהלך הרבעון השלישי את מצבת כח האדם במפעלה בישראל בכ-100 עובדים נוספים (בתקופת הדוח כ-700 עובדים).

פורטוגל- בעקבות אפשרויות ייצור בעלויות נמוכות יותר, החליטה בגיר על סגירת המפעל בפורטוגל, העברת פעילות הייצור ופיטורי כ-270 עובדים. להערכת בגיר לא צפויות עלויות נוספות לאלו שהופרשו בעבר.

טורקיה- 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 השלישי הסתכמו ב- 186 מיליון ש"ח, גידול של 4% בהכנסות לעומת הרבעון השני וקיטון של 2% בהכנסות מול הרבעון המקביל אשתקד. ברק סיימה את הרבעון עם EBITDA חיובי של 47 מיליון ש"ח מול 35 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח מפעולות הסתכם ב- 35 מיליון ש"ח מול 37 מיליון ש"ח ברבעון השני השנה ורווח מפעולות של 20 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. גידול בהוצאות שיווק ומכירה של 18% בהשוואה לרבעון השני עקב מהלכי שיווק בתחום התדמיתי ובתחום האינטרנט המהיר הביאו לקיטון ברווח מפעולות. הרווח הנקי הסתכם ב- 8 מיליון ש"ח ברבעון בהשוואה להפסד של 28 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. השיפור בתוצאות ברק מאפשר לה לפעול לשיפור מבנה החוב. במהלך הרבעון הנוכחי פרעה ברק התחייבויות לזמן ארוך בהיקף של 68 מיליון ש"ח.

פאנדיטק – ההכנסות ברבעון השלישי הסתכמו ב- 47 מיליון ש"ח, גידול של 4% בהכנסות לעומת הרבעון השני, וקיטון של 8% לעומת הרבעון המקביל אשתקד, הגידול בהכנסות הרבעון לעומת הרבעון השני נבע בעיקרו מגידול בהכנסות ממכירת רשיונות שקוֹזֵז בחלקו מקיטון בהכנסות ממתן שירותים. ההפסד ברבעון הסתכם ב- 23 מיליון ש"ח (כולל הוצאות חד פעמיות 7 מיליון ש"ח) מול הפסד של 70 מיליון ש"ח (כולל הוצאות חד פעמיות 48 מיליון ש"ח) ברבעון המקביל אשתקד. במהלך הרבעון החלה פאנדיטק בהפעלת מערכת ה-CLS והכירה בהכנסות דחיות ממכירת רשיונות CLS. כמו כן, נוספו ברבעון לפאנדיטק 4 לקוחות חדשים בארצות הברית ונחתמו 24 עסקאות חדשות.

כללית, הושפעו תוצאות חברות הקבוצה בתקופת הדוח מההאטה הכלכלית בשווקים העולמיים ובשוק המקומי, מהשפעת האירועים הביטחוניים (בארץ ובארצות הברית) ומהמשבר בשוקי 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. הגידול בעלויות המימון עקב העלאת הריבית השפיעה אף היא לרעה על תוצאות החברות. ככל שתימשך 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 סימני האזהרה. 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 השבחה של השקעתה באותן חברות אינו נופל מערכן של השקעות בחברות הללו במאזן החברה. להלן נתוני ההשקעות בחברות אלו (במיליוני ש"ח):

הפרש בין סכום ההשקעה במאזן לשווי בבורסה ביום 24.11.2002	שווי בבורסה ליום 24.11.2002	הפרש בין סכום ההשקעה לשווי בבורסה ביום 30.9.2002	שווי בבורסה ליום 30.9.2002	סכום ההשקעה כמוצג במאזן	חלק החברה בהון המושקעת ליום	
214	176	262	128	390	463	אי סי איי
205	67	203	69	272	272	סאיטקס
36	192	60	168	228	235	מנא"י
68	81	66	83	149	165	פולגת
40	80	38	82	120	128	פאנדיטק
<u>563</u>	<u>596</u>	<u>629</u>	<u>530</u>	<u>1,159</u>	<u>1,263</u>	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 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 (משקף טווח שווי לחלקה של החברה באי סי איי של 352 עד 390 מיליון ש"ח). לאור הערכת השווי, הפחיתה החברה את ערך השקעתה באי סי איי ל- 390 מיליון ש"ח. יתרת חלקה של החברה בהון העצמי של אי סי איי ליום 30 בספטמבר 2002, בסך 463 מיליון ש"ח, גבוה ב- 19% מהערך בו מוצגת השקעת החברה באי סי איי במאזן.

המצב הכספי ומקורות המימון

.4

הגרעון בהון חוזר במאזן המאוחד מסתכם ב-155 מיליון ש"ח. הנכסים הנזילים קצרי המועד בדוח המאוחד, מסתכמים למועד המאזן לסך של 223 מיליון ש"ח, ונכללים בסעיפי השקעות לזמן קצר ומזומנים ושווי מזומנים. היחס המהיר במאזן המאוחד הינו 0.47 (31.12.01 - 0.49). מקורות המזומנים העיקריים נבעו מפעילות שוטפת בסך של 214 מיליון ש"ח, קבלת הלוואות לזמן ארוך בסך 203 מיליון ש"ח, הנפקת אגרות חוב בסך 109 מיליון ש"ח ומימוש השקעות בסך 61 מיליון ש"ח. עיקר השימוש במקורות המזומנים נעשה לצורך פירעון אשראי לזמן קצר ולזמן ארוך בסך 289 מיליון ש"ח, השקעה בחברות בסך 145 מיליון ש"ח, השקעה בפקדונות והלוואות לזמן ארוך ולזמן קצר בסך 118 מיליון ש"ח והשקעה ברכוש קבוע בסך 62 מיליון ש"ח.

ההון העצמי של החברה ליום 30 ביוני 2002 הסתכם ב- 2,751 מיליון ש"ח לעומת 3,028 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2001. זכויות המיעוט הסתכמו ב- 113 מיליון ש"ח (31.12.01 - 133 מיליון ש"ח). בצד המקורות ירד ההון העצמי של החברה (9%) וירדו זכויות המיעוט (15%) שהיוו יחד מקור מימון ל- 50% מנכסי הקבוצה.

מקורות המימון החיצוניים ארוכי המועד של הקבוצה הסתכמו בסוף הרבעון לסך של 1,333 מיליון ש"ח (31.12.01 - 1,097 מיליון ש"ח) אשר 36% מהם עומדים לפירעון בשנה הקרובה.

יתרת התחייבות נטו של החברה וחברות המטה בבעלות מלאה ליום 30.9.2002 הסתכמו ב- 789 מיליון ש"ח (31.12.2001 - 910 מיליון ש"ח).

שינויים עיקריים בהשקעות

.5

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- 14.4%.

5.2 במהלך תקופת הדוח רכשה החברה מניות נוספות של פאנדטק בתמורה ל- 14 מיליון ש"ח. לאחר הרכישה מגיע שעור ההחזקה של החברה בפאנדטק ל- 33.6%.

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 המחצית הראשונה של 2002 השקיעה החברה 23 מיליון ש"ח בנגבטק במסגרת סיבובי גיוס הון של 24 מיליון דולר שביצעה נגבטק. שעור החזקתה של החברה בנגבטק לאחר ההשקעה מגיע ל- 23%.

5.5 במהלך תקופת הדוח רכשה החברה אגרות חוב סחירות ואופציות של אורמת תמורת 18 מיליון ש"ח. אגרות החוב ניתנות להמרה למניות של אורמת.

- 5.6 במהלך תקופת הדוח השקיעה החברה 11 מיליון ש"ח נוספים במניות ואגרות חוב להמרה של שלקייס. שעור ההחזקה של החברה בשלקייס לאחר ההשקעה מגיע ל- 24%.
- 5.7 בחודש ספטמבר 2002 מכרה החברה את כל אחזקותיה במבטח שמיר בתמורה לסך של כ-26 מיליון ש"ח. כתוצאה מהמכירה נרשם הפסד של 1 מיליון ש"ח.
- 5.8 כמו כן, במהלך תקופת הדוח השקיעה החברה, במישרין ובעקיפין (באמצעות חברות בנות בבעלות מלאה) כדלקמן (במיליוני ש"ח מותאמים):

3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2002	9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2002	
-	10	אחזקות ליבה
9	35	זרוע הון הסיכון
19	36	זרוע הביוטכנולוגיה
-	3	אחזקות ריאליות אחרות
<u>28</u>	<u>84</u>	סה"כ

6. אירוע לאחר 30 בספטמבר 2002

במהלך התקופה שמיום 30 בספטמבר 2002 ועד לתאריך אישור הדוחות השקיעה החברה במישרין ובאמצעות חברות בנות בבעלות מלאה 12 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 30.9.2002:

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

						<u>ליום 30 בספטמבר 2002</u>
<u>סה"כ</u>	יתרות שאינן פיננסיות	לא <u>צמוד</u>	צמוד מט"ח <u>אחר</u>	צמוד <u>דולר</u>	צמוד <u>מדד</u>	
1,469	723	436	129	111	70	רכוש שוטף
4207	4,001	-	-	149	57	רכוש שאינו שוטף
(1,624)	(9)	(646)	(170)	(348)	(451)	התחייבויות שוטפות
(1,301)	(453)	(51)	(8)	(36)	(753)	התחייבויות שאינן שוטפות
2,751	4,262	(261)	(49)	(124)	(1,077)	סה"כ היתרות המאזניות נטו
						<u>ליום 31 בדצמבר 2001</u>
<u>סה"כ</u>	יתרות שאינן פיננסיות	לא <u>צמוד</u>	צמוד מט"ח <u>אחר</u>	צמוד <u>דולר</u>	צמוד <u>מדד</u>	
1,467	726	334	88	238	81	רכוש שוטף
4,533	4,406	9	-	74	44	רכוש שאינו שוטף
(1,580)	(15)	(1,032)	(91)	(198)	(244)	התחייבויות שוטפות
(1,392)	(507)	(65)	(8)	(38)	(774)	התחייבויות שאינן שוטפות
3,028	4,610	(754)	(11)	76	(893)	סה"כ היתרות המאזניות נטו

האירועים המהותיים בתחום סיכוני השוק בתקופה שמיום 31 בדצמבר 2001 ועד ליום אישור הדוח הינם: עליה בשער החליפין של הדולר בכ- 5.7%, עליה במדד המחירים לצרכן בכ- 7.7% ועליה ברבית במשק אשר הביאה 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 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).

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

בחודש אוגוסט אישר דירקטוריון החברה תוכנית לפיה יוענקו לנושאי משרה 205,724 אופציות למימוש לכמות מירבית של עד 205,724 מניות. האופציות טרם הוקצו.

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). בחודש נובמבר 2002 אישר דירקטוריון החברה להעניק כתבי שיפוי למספר עובדים נוספים.

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

מאיר שני
מנכ"ל

ליאון רקנאטי
יו"ר הדירקטוריון

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2002
(בלתי מבוקרים)

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2002

ה ת ו כ ן

עמוד

תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים (בלתי מבוקרים)

3 - 2	מאזנים מאוחדים
4	דוחות רווח והפסד מאוחדים
6 - 5	דוחות על השינויים בהון העצמי
8 - 7	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
23 - 9	באורים לדוחות הכספיים

#

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

מאזנים מאוחדים

מותאמים לשקלים של חודש ספטמבר 2002

31 בדצמבר 2001 (מבוקר) מיליוני ש"ח	30 בספטמבר		
	2001	2002	
	(בלתי מבוקר)		
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
78	70	74	רכוש שוטף
94	126	149	מזומנים ושווי מזומנים
473	485	450	השקעות לזמן קצר
123	140	95	לקוחות
699	747	701	חייבים אחרים ויתרות חובה
<u>1,467</u>	<u>1,568</u>	<u>1,469</u>	מלאי
47	85	50	פקדונות, הלוואות וחובות לזמן ארוך
1,476	1,493	1,335	השקעות
822	929	740	בחברות כלולות
<u>2,298</u>	<u>2,422</u>	<u>2,075</u>	אחרות
5,813	5,875	5,853	רכוש קבוע
3,864	3,813	4,003	עלות
1,949	2,062	1,850	בניכוי - פחת שנצבר
<u>239</u>	<u>178</u>	<u>232</u>	רכוש אחר והוצאות נדחות
<u><u>6,000</u></u>	<u><u>6,315</u></u>	<u><u>5,676</u></u>	

31 בדצמבר 2001 (מבוקר) מיליוני ש"ח	30 בספטמבר		התחייבויות שוטפות בנקים ספקים זכאים אחרים ויתרות זכות התחייבויות שוטפות אחרות
	2001	2002	
	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח		
866	759	934	
277	299	313	
386	377	335	
51	27	42	
<u>1,580</u>	<u>1,462</u>	<u>1,624</u>	
			התחייבויות לזמן ארוך
374	383	483	אגרות חוב
490	676	346	הלוואות
217	218	223	מיסים נדחים
106	119	100	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
72	49	36	התחייבויות אחרות
<u>1,259</u>	<u>1,445</u>	<u>1,188</u>	
			זכויות המיעוט
<u>133</u>	<u>154</u>	<u>113</u>	
			הון עצמי
<u>3,028</u>	<u>3,254</u>	<u>2,751</u>	
<u>6,000</u>	<u>6,315</u>	<u>5,676</u>	

.....
גיל מילנר
סמנכ"ל חשב

.....
מאיר שני
מנכ"ל

.....
ליאון רקנאטי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים:
26 בנובמבר 2002

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

דוחות רווח והפסד מאוחדים

מותאמים לשקלים של חודש ספטמבר 2002

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2001 (מבוקר) מיליוני ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2001	2002	2001	2002	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
3,220	798	735	2,465	2,043	הכנסות, נטו
(522)	(133)	(84)	(440)	(96)	מכירות ושירותים
2,698	665	651	2,025	1,947	חלקה של הקבוצה בהפסדי חברות כלולות, נטו
2,330	554	532	1,780	1,484	עלויות והוצאות
400	105	110	299	299	עלות המכירות והשירותים
219	47	40	171	151	הוצאות מכירה ושיווק
462	42	136	269	195	הוצאות הנהלה וכלליות
114	28	28	87	43	הוצאות אחרות, נטו
3,525	776	846	2,606	2,172	הוצאות מימון, נטו
(827)	(111)	(195)	(581)	(225)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
122	32	21	88	41	מיסים על ההכנסה
(949)	(143)	(216)	(669)	(266)	הפסד לאחר מיסים על ההכנסה
234	(13)	(3)	208	(10)	חלק המיעוט בהפסדי (ברווחי) חברות מאוחדות, נטו
(715)	(156)	(219)	(461)	(276)	הפסד נקי
(4.84)	(1.01)	(1.39)	(3.18)	(1.76)	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 ספטמבר 2002

סה"כ מיליוני ש"ח	עודפים מיליוני ש"ח	קרנות (*) מיליוני ש"ח	הון המניות מיליוני ש"ח
3,028	1,295	446	1,287
43	-	43	-
(44)	-	(44)	-
(276)	(276)	-	-
<u>2,751</u>	<u>1,019</u>	<u>445</u>	<u>1,287</u>
3,258	2,010	(21)	1,269
374	-	356	18
83	-	83	-
(461)	(461)	-	-
<u>3,254</u>	<u>1,549</u>	<u>418</u>	<u>1,287</u>
2,993	1,238	468	1,287
21	-	21	-
(44)	-	(44)	-
(219)	(219)	-	-
<u>2,751</u>	<u>1,019</u>	<u>445</u>	<u>1,287</u>
2,981	1,705	7	1,269
374	-	356	18
55	-	55	-
(156)	(156)	-	-
<u>3,254</u>	<u>1,549</u>	<u>418</u>	<u>1,287</u>

בלתי מבוקר

יתרה ליום 1 בינואר 2002
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של
חברות מוחזקות
הפחתת השקעה בחברה מוחזקת כנגד קרן הון
בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
הפסד נקי
יתרה ליום 30 בספטמבר 2002

יתרה ליום 1 בינואר 2001
הנפקת מניות
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של
חברות מוחזקות
הפסד נקי
יתרה ליום 30 בספטמבר 2001

יתרה ליום 1 ביולי 2002
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של
חברות מוחזקות
הפחתת השקעה בחברה מוחזקת כנגד קרן הון
בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
הפסד נקי
יתרה ליום 30 בספטמבר 2002

יתרה ליום 1 ביולי 2001
הנפקת מניות
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של
חברות מוחזקות
הפסד נקי
יתרה ליום 30 בספטמבר 2001

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

דוחות על השינויים בהון העצמי (המשך)

מותאמים לשקלים של חודש ספטמבר 2002

סה"כ מיליוני ש"ח	עודפים מיליוני ש"ח	קרנות (*) מיליוני ש"ח	הון המניות מיליוני ש"ח
3,258	2,010	(21)	1,269
374	-	356	18
111	-	111	-
(715)	(715)	-	-
<u>3,028</u>	<u>1,295</u>	<u>446</u>	<u>1,287</u>

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 בספטמבר	
	2001	2002
	(בלתי מבוקר)	
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
587	587	587
24	24	24
12	12	12
5	5	5
<u>628</u>	<u>628</u>	<u>628</u>
(182)	(210)	(183)
<u>446</u>	<u>418</u>	<u>445</u>

קרנות הון
פרמיה על מניות
רווחים שהווננו
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 ספטמבר 2002

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2001 (מבוקר) מיליוני ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2001	2002	2001	2002
	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח		(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	
(715)	(156)	(219)	(461)	(276)
932	212	276	590	490
217	56	57	129	214
(153)	(33)	(14)	(124)	(62)
1	1	-	1	-
(5)	(5)	-	(5)	(19)
(357)	(56)	(24)	(252)	(126)
15	-	2	12	11
64	14	4	39	11
108	36	14	94	27
602	602	-	602	34
6	(77)	55	(52)	(58)
(17)	(17)	-	(17)	(60)
17	4	-	-	-
13	9	-	13	2
22	9	9	22	30
316	487	46	333	(210)
433	245	6	433	203
362	362	-	362	109
(280)	(215)	(39)	(269)	(110)
(28)	(9)	-	(21)	(5)
(9)	-	-	-	-
(1,020)	(923)	(73)	(958)	(179)
28	-	25	-	(5)
(22)	(14)	-	(19)	(21)
(536)	(554)	(81)	(472)	(8)
3	1	-	2	-
-	(10)	22	(8)	(4)
78	80	52	78	78
78	70	74	70	74

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
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 בפקדונות 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 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 ספטמבר 2002

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2001 (מבוקר) מיליוני ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2001 2002 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2001 2002 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	

(234)	13	3	(208)	10
534	135	84	451	111
(332)	(282)	1	(341)	(15)
713	305	120	589	203
12	3	5	6	10
328	76	63	241	180
(6)	1	(1)	-	(3)
17	(11)	5	18	5
(12)	-	(2)	4	(7)
7	11	11	4	(6)
(94)	(60)	12	(114)	26
51	(5)	(31)	6	(12)
(52)	26	6	(66)	(12)
<u>932</u>	<u>212</u>	<u>276</u>	<u>590</u>	<u>490</u>
<u>12</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>11</u>	<u>15</u>

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 נכסים והתחייבויות, נטו שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות: ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה ירידה (עליה) במלאי עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

(*) דיבידנדים שהתקבלו

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

נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה-

-	-	-	-	(4)
(5)	(5)	-	(5)	(21)
-	-	-	-	6
<u>(5)</u>	<u>(5)</u>	<u>-</u>	<u>(5)</u>	<u>(19)</u>

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

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

(172)	(172)	-	(172)	27
502	502	-	502	6
(14)	(14)	-	(14)	-
(2)	(2)	-	(2)	(11)
288	288	-	288	12
<u>602</u>	<u>602</u>	<u>-</u>	<u>602</u>	<u>34</u>

ד - פעולות שלא במזומן

-	-	-	14	-
374	374	-	374	-
1	-	-	-	8
4	4	-	4	-
-	-	13	-	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 בספטמבר 2002 ולתקופות של תשעה 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 2001 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נילוואליהם.

ב - החברה היא חברה בת של אי די בי חברה לפתוח בע"מ (להלן - החברה האם). 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום:
10.3	7.0	30 בספטמבר 2002
7.8	2.0	30 בספטמבר 2001
		בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:
2.1	0.7	30 בספטמבר 2002
4.6	0.9	30 בספטמבר 2001
9.3	1.4	לשנה 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)

(א) 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 (להלן - העסקה). בהסכם נקבעו הוראות בדבר מינוי נציגים של הקבוצה בדירקטוריון של אי סי איי. העסקה הושלמה ביום 12 בפברואר 2002, לאחר התקיימותם של מספר תנאים מתלים כמפורט בהסכם. כתוצאה מהקצאת המניות הנ"ל ירד שיעור ההחזקה של כלל תעשיות אלקטרוניקה בע"מ (להלן - כתא"ל), חברה בת בבעלות מלאה, באי סי איי. בשנת 2002 לא נרשם בגין העסקה הנ"ל הפסד נוסף מעבר להפסד שנרשם בשנת 2001 בסך 33 מיליון ש"ח.

בחודש פברואר 2002 רכשה כתא"ל 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- 14 מיליון ש"ח שיוחס ונוכה מנכסים לא מוחשיים של אי סי איי. לאחר הרכישה הנ"ל מגיע שיעור ההחזקה של כתא"ל באי סי איי לכ- 14.4%.

לקראת פרסום הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2002 של החברה, קיבלה החברה בחודש נובמבר 2002 הערכת שווי ממעריך חיצוני בלתי תלוי. בהערכת השווי נאמד שווי אי סי איי בין 501 מיליון דולר לבין 555 מיליון דולר (טווח של 4.7 - 5.2 דולר למניה).

לאור הערכת השווי שקיבלה, העמידה החברה את ההשקעה באי סי איי על בסיס 5.2 דולר למניה וכללה בחשבונותיה הפרשה לירידת ערכה של השקעת החברה באי סי איי בסך של 67 מיליון ש"ח. בהתחשב בהתאמות הנובעות מתרגום הדוח הכספי של אי סי איי, נזקף מתוך הסכום הנ"ל סך של 23 מיליון ש"ח לדוח הרווח והפסד של הרבעון השלישי של שנת 2002.

להלן נתונים לגבי השקעת החברה במניות אי סי איי:

דולר למניה	
5.2	סכום ההשקעה כמוצג במאזן הון עצמי של אי סי איי בהתאם לכללי החשבונאות בישראל
6.2	מחיר בבורסה ב-30 בספטמבר 2002
1.7	מחיר בבורסה ב-24 בנובמבר 2002
2.4	

(ב) 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.

ביום 24 באוגוסט 2001 הורה בית-המשפט לאחד את שש התביעות לתביעה ייצוגית אחת. ביום 5 באוקטובר 2001 הוגשה לראשונה תביעה ייצוגית מאוחדת על ידי התובע המוביל, אשר נדחתה על ידי בית-המשפט.

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)

(ב) (המשך)

ביום 7 בדצמבר 2001 הגיש התובע המוביל תביעה ייצוגית מאוחדת שנייה.

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 מנכ"ל אי סי איי וסמנכ"ל הכספים לשעבר ללא שכל אחריות או אשמה תיוחס למי מהם.

ביום 15 בנובמבר 2002 אישר בית המשפט את מזכר ההבנות והן את הקמת הקרן לכיסוי ההסדר המפורט במזכר.

(2) חברות כלולות ואחרות

(א) 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 (כיחס 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.

(ב) בתקופת הדוח רכשה החברה במהלך המסחר בבורסת Nasdaq מניות נוספות של פאנדטק בע"מ (להלן - פאנדטק) בסכום של כ-14 מיליון ש"ח. עודף שווי מאזני על עלות ההשקעה בסכום של 8 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-33.6%.

(ג) בתקופת הדוח נחתם הסכם אשר הושלם בחודש אפריל 2002 למכירת כל החזקותיה של החברה (74%) בטכנולוגיות בינלאומיות (ליזרים) בע"מ (להלן - ITL) אשר הוחזקה 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)

(2) חברות כלולות ואחרות (המשך)

(ד) בחודש ספטמבר 2002 מכרה החברה את כל החזקותיה (15%) במבטח שמיר אחזקות בע"מ בתמורה לסך של כ- 26 מליון ש"ח. כתוצאה מהמכירה רשמה החברה בספריה ברבעון השלישי של שנת 2002 הפסד של כ- 1 מיליון ש"ח.

(ה) בתקופת הדוח רכשה החברה אגרות חוב להמרה (סדרה ז') של חברת אורמת תעשיות בע"מ (להלן - אורמת) בתמורה לסך של כ- 18 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%.

(ו) במחצית הראשונה של שנת 2002 השקיעה כתא"ל סכום נוסף של כ- 23 מליון ש"ח במניות חברת נגבטק בע"מ (להלן - נגבטק), במסגרת הנפקה שביצעה נגבטק. כתוצאה מההנפקה נוצר לחברה רווח בסך של כ- 6 מליון ש"ח שהחברה זקפה כהכנסה נדחית. ההכנסה הנדחית תזקף 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 בנגבטק לכ- 23%.

נגבטק עוסקת בתכנון ופיתוח מערכת המבוססת על ציוד הדמיה מתקדם.

(ז) בתקופת הדוח השקיעה כתא"ל 11 מליון ש"ח נוספים במניות ובאגרות חוב להמרה בחברת שלקייס בע"מ (להלן - שלקייס).

לאחר ההשקעה הנ"ל מגיע שיעור ההחזקה של כתא"ל בשלקייס לכ- 24%.

(ח) בתקופת הדוח השקיעו חברות הקבוצה סך נוסף של 15 מליון ש"ח (סך ההשקעה 54 מליון ש"ח) במניות של חברת פאורדיזיין בע"מ.

לאחר ההשקעה הנ"ל מחזיקות חברות הקבוצה ב- 14.8% מהון פאורדיזיין בע"מ.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)
(בלתי מבוקרים)

באור 4 - השקעות (המשך)

ב - השקעות במניות של חברות כלולות שיש להן שער

שווי בבורסה ליום 24 בנובמבר 2002(*)	שווי בבורסה	סה"כ	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות כלולות	סכום ההשקעה כמוצג במאזן	הפחתה בגין ירידת ערך בתקופת הדיווח	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
						ביום 30 בספטמבר 2002 או לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה באותו תאריך
						קבוצת מפעלי נייר אמריקאיים
						ישראלים בע"מ
192	168	317	89	228	-	פאנדטק בע"מ
80	82	109	(11)	120	-	אי סי איי טלקום בע"מ
176	128	390	-	390	67	סאיטקס קורפוריישן בע"מ
67	69	244	(28)	272	-	נובה מכשירי מדידה בע"מ
22	17	33	(4)	37	-	שלקייס בע"מ
28	29	10	(1)	11	-	ממן - מסופי מטען וניטול בע"מ
20	23	29	-	29	-	קבוצת גולד בונד בע"מ
7	4	8	-	8	-	
592	520	1,140	45	1,095	67	
						ביום 30 בספטמבר 2001 או לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה באותו תאריך
						קבוצת מפעלי נייר אמריקאיים
						ישראלים בע"מ
	184	310	100	210	-	פאנדטק בע"מ
	90	126	(4)	130	97	יפ-אורה בע"מ
	97	83	-	83	-	מבטח שמיר אחזקות בע"מ
	19	27	-	27	9	קרגל בע"מ
	23	37	-	37	-	אי סי איי טלקום בע"מ
	157	503	(21)	524	97	סאיטקס קורפוריישן בע"מ
	172	281	(13)	294	64	נובה מכשירי מדידה בע"מ
	35	46	(2)	48	3	שלקייס בע"מ
	46	17	-	17	-	ממן - מסופי מטען וניטול בע"מ
	30	37	-	37	-	קבוצת גולד בונד בע"מ
	3	7	-	7	-	
	856	1,474	60	1,414	270	
						ביום 31 בדצמבר 2001 או לשנה שהסתיימה באותו תאריך
						קבוצת מפעלי נייר אמריקאיים
						ישראלים בע"מ
	244	314	96	218	-	פאנדטק בע"מ
	103	116	(7)	123	97	מבטח שמיר אחזקות בע"מ
	27	27	-	27	10	קרגל בע"מ
	20	35	-	35	-	אי סי איי טלקום בע"מ
	371	440	(29)	469	97	סאיטקס קורפוריישן בע"מ
	205	250	(20)	270	64	נובה מכשירי מדידה בע"מ
	62	41	(3)	44	3	שלקייס בע"מ
	46	15	(1)	16	-	ממן - מסופי מטען וניטול בע"מ
	30	32	-	32	-	קבוצת גולד בונד בע"מ
	5	7	-	7	-	
	1,113	1,277	36	1,241	271	

(*) על בסיס מספר המניות המוחזקות ביום 30 בספטמבר 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

שוי בבורסה ליום 24 בנובמבר 2002(*) מיליוני ש"ח	שוי בבורסה מיליוני ש"ח	יתרת עלות ההשקעה בספרים מיליוני ש"ח	הפחתה בגין ירידת ערך בתקופת הדיווח מיליוני ש"ח	
				ביום 30 בספטמבר 2002 או לתקופה של
				תשעה חודשים שהסתיימה באותו תאריך
10	9	24	9	אורכית תקשורת בע"מ
2	2	2	7	ויריאנט בע"מ
9	9	9	17	בי.וי.אר מערכות (1998) בע"מ
1	1	3	3	בי.וי.אר טכנולוגיות בע"מ
19	15	23	39	קומפיוג'ן בע"מ
78	68	61	-	אורמת תעשיות בע"מ
18	19	22	13	חברות אחרות
<u>137</u>	<u>123</u>	<u>144</u>	<u>88</u>	
				ביום 30 בספטמבר 2001 או לתקופה של
				תשעה חודשים שהסתיימה באותו תאריך
	23	37	-	אורכית תקשורת בע"מ
	6	5	26	טיוגה טכנולוגיות בע"מ
	3	4	17	ווקלטק תקשורת בע"מ
	13	10	44	ויריאנט בע"מ
	22	26	13	בי.וי.אר מערכות (1998) בע"מ
	6	9	15	בי.וי.אר טכנולוגיות בע"מ
	43	61	-	קומפיוג'ן בע"מ
	47	60	-	אורמת תעשיות בע"מ
	54	44	-	חברות אחרות
	<u>217</u>	<u>256</u>	<u>115</u>	
				ביום 31 בדצמבר 2001 או לשנה
				שהסתיימה באותו תאריך
	45	37	-	אורכית תקשורת בע"מ
	3	3	26	טיוגה טכנולוגיות בע"מ
	5	4	17	ווקלטק תקשורת בע"מ
	9	9	48	ויריאנט בע"מ
	27	26	13	בי.וי.אר מערכות (1998) בע"מ
	4	10	21	בי.וי.אר טכנולוגיות בע"מ
	58	62	-	קומפיוג'ן בע"מ
	78	61	-	אורמת תעשיות בע"מ
	31	42	-	חברות אחרות
	<u>260</u>	<u>254</u>	<u>125</u>	

(*) על בסיס מספר המניות המוחזקות על ידי החברה וחברות הקבוצה ביום 30 בספטמבר 2002.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)
(בלתי מבוקרים)

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

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

1. אי סי איי

א. ההשפעה על המאזנים:

יתרה לפי כללי החשבונאות הישראליים	התאמה	כפי שדווח	
אלפי דולרים			
ליום 30 בספטמבר 2002			
(בלתי מבוקר):			
233,303	7,534	225,769	לקוחות
164,912	(2,818)	167,730	מלאי
42,538	913	41,625	רכוש אחר
659,965	5,629	654,336	סך ההון העצמי
ליום 30 בספטמבר 2001			
(בלתי מבוקר) (*):			
3,704	(205)	3,909	השקעות לזמן קצר
366,578	9,467	357,111	לקוחות
54,558	(2,828)	57,386	חייבים אחרים
7,445	(208)	7,653	הוצאות מראש
298,586	(32,514)	331,100	מלאי
160,427	(19,981)	180,408	לקוחות לזמן ארוך
182,942	(10,587)	193,529	רכוש קבוע
29,188	(879)	30,067	היוון תוכנה
18,523	(51,816)	70,339	רכוש אחר
121,618	121,618	-	נכסים המיוחסים לפעילות מופסקת אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות של הלוואות
104,080	(21)	104,101	ספקים
99,819	(7,621)	107,440	זכאים
196,048	(23,206)	219,254	זכויות עובדים בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
29,892	(163)	30,055	זכויות מיעוט
31,734	(181)	31,915	התחייבויות המיוחסות לפעילות מופסקת
31,192	31,192	-	מופסקת
803,869	12,067	791,802	סך ההון העצמי

(* כולל התאמות הנדרשות מסיווג למפרע של נכסים והתחייבויות הקשורים לפעילות מופסקת כנדרש על פי כללי חשבונאות בישראל.

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)

א. ההשפעה על המאזנים: (המשך)

יתרה לפי כללי החשבונאות הישראליים	התאמה	כפי שדווח
אלפי דולרים		

ליום 31 בדצמבר 2001 (מבוקר) (*):

6,789	(337)	7,126	השקעות לזמן קצר
301,382	(142)	301,524	לקוחות
68,276	(3,379)	71,655	חייבים אחרים
9,695	(144)	9,839	הוצאות מראש
245,405	(29,235)	274,640	מלאי
155,246	(11,444)	166,690	לקוחות לזמן ארוך
171,805	(10,543)	182,348	רכוש קבוע
26,572	(514)	27,086	היוון תוכנה
32,791	(50,127)	82,918	רכוש אחר
115,903	115,903	-	נכסים המיוחסים לפעילות מופסקת
70,707	(9,069)	79,776	ספקים
156,953	(23,827)	180,780	זכאים
28,352	14	28,338	זכויות עובדים בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
33,059	33,059	-	התחייבויות המיוחסות לפעילות מופסקת
764,717	9,861	754,856	סך ההון העצמי

(*): כולל התאמות הנדרשות מסיווג למפרע של נכסים והתחייבויות הקשורים לפעילות מופסקת כנדרש על פי כללי חשבונאות בישראל.

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 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2002 (בלתי מבוקר):
493,141	(3,867)	497,008	הכנסות
311,992	(1,055)	313,047	עלות המכירות (כולל הפחתה בגין ירידת ערך מלאי)
85,425	(77)	85,502	הוצאות מכירה
			הפחתת עודף עלות המיוחס לנכסים לא מוחשיים
2,681	1,361	1,320	ירידת ערך נכסים
533	533	-	הוצאות מימון
(16,289)	(251)	(16,038)	הכנסות מימון
19,139	(2,078)	21,217	הוצאות מיסים
(8,242)	417	(8,659)	השפעה מצטברת של שינוי שיטה חשבונאית, נטו
-	550	(550)	פעילות מופסקת
(75,668)	(570)	(75,098)	הפסד לתקופה
(155,231)	(6,561)	(148,670)	
			לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2001 (בלתי מבוקר) (*):
654,057	(27,087)	681,144	הכנסות
575,390	(8,326)	583,716	עלות המכירות (כולל הפחתה בגין ירידת ערך מלאי)
110,473	(731)	111,204	הוצאות מכירה
(24,299)	(3,285)	(21,014)	הוצאות מימון
1,605	678	927	מיסים על ההכנסה
			השפעה מצטברת של שינוי שיטה חשבונאית, נטו
-	(1,703)	1,703	פעילות מופסקת
(61,467)	(3,125)	(58,342)	הפסד לתקופה
(394,694)	(25,465)	(369,229)	

(*): סווג מחדש כתוצאה מפעילות מופסקת.

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			
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2001 (מבוקר) (*)			
862,250	(29,145)	891,395	הכנסות
726,736	(8,532)	735,268	עלות המכירות (כולל הפחתה בגין ירידת ערך מלאי)
137,836	(1,154)	138,990	הוצאות מכירה
33,717	1,475	32,242	הכנסות מימון
345	30	315	מיסים על ההכנסה
-	(1,703)	1,703	השפעה מצטברת של שינוי שיטה חשבונאית, נטו
(67,142)	(3,125)	(64,017)	פעילות מופסקת
(435,218)	(22,842)	(412,376)	הפסד לתקופה
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2002 (בלתי מבוקר):			
145,384	(2,076)	147,460	הכנסות
94,374	(638)	95,012	עלות המכירות
888	448	440	הפחתת עודף עלות המימוש לנכסים בלתי מוחשיים
(5,604)	(120)	(5,484)	הוצאות מימון
6,590	(6)	6,596	הכנסות מימון
(2,041)	(44)	(1,997)	הוצאות מיסים
(91,190)	(2,056)	(89,134)	הפסד לתקופה
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2001 (בלתי מבוקר) (*)			
222,680	(9,270)	231,950	הכנסות
160,953	(4,196)	165,149	עלות המכירות
32,170	(20)	32,190	הוצאות מכירה
348	5,689	(5,341)	הוצאות מימון
1,202	(5,043)	6,245	הכנסות מימון
(3,939)	(2,752)	(1,187)	מיסים על ההכנסה
(2,236)	(1,166)	(1,070)	פעילות מופסקת
(83,154)	(6,367)	(76,787)	הפסד לתקופה

(*) סווג מחדש כתוצאה מפעילות מופסקת.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)
(בלתי מבוקרים)

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

2. סאיטקס

א. ההשפעה על המאזנים:

יתרה לפי כללי החשבונאות הישראליים	התאמה	כפי שדווח
אלפי דולרים		

ליום 30 בספטמבר 2002
(בלתי מבוקר):

94,369	45,371	48,998	השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך
759	42,408	(41,649)	הפסד כולל אחר שנצבר
(115,250)	2,963	(118,213)	יתרת הפסד
252,126	45,371	206,755	סך ההון העצמי

ליום 30 בספטמבר 2001
(בלתי מבוקר):

1,397	806	591	רווח כולל אחר שנצבר
(75,439)	(806)	(74,633)	יתרת הפסד
292,575	-	292,575	סך ההון העצמי

ליום 31 בדצמבר 2001 (מבוקר):

95,454	(3,590)	99,044	השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך
787	(6,967)	7,754	רווח כולל אחר שנצבר
(110,832)	3,377	(114,209)	יתרת הפסד
256,572	(3,590)	260,162	סך ההון העצמי

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 הישראליים	התאמה	כפי שדווח	
אלפי דולרים			
			לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2002 (בלתי מבוקר):
			חלקה של החברה בהפסדי חברות כלולות, נטו
(3,484)	(414)	(3,070)	הפסד לתקופה
(4,418)	(414)	(4,004)	
			לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2001 (בלתי מבוקר):
			ירידת ערך של השקעה בחברה כלולה שהוצגה לפי שיטת השווי המאזני הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו מיסים על ההכנסה
(17,786)	131,918	(149,704)	חלקה של החברה בהפסדי חברות כלולות, נטו
278	6,815	(6,537)	הפסד לתקופה
(35,008)	(32,554)	(2,454)	
			לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2002 (בלתי מבוקר):
			חלקה של החברה בהפסדי חברות כלולות, נטו
(1,090)	(138)	(952)	הפסד לתקופה
(904)	(138)	(766)	
			לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2001 (בלתי מבוקר):
			חלקה של החברה בהפסדי חברות כלולות, נטו
(38,485)	564	(39,049)	הפסד לתקופה
(40,846)	564	(41,410)	
			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2001 (מבוקר):
			ירידת ערך של השקעה בחברה כלולה שהוצגה לפי שיטת השווי המאזני הוצאות אחרות, נטו מיסים על ההכנסה
(17,786)	131,918	(149,704)	חלק בהפסדי חברות כלולות, נטו
(8,184)	4,850	(13,034)	הפסד לתקופה
(35,608)	(32,554)	(3,054)	
(53,555)	11,207	(64,762)	
(134,855)	115,421	(250,276)	

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך) (נבלי 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.

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 32ב(2) ו-32ג(2) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה או על פי מחיר המימוש של המנה השנייה (שנקבע כ- 18.13 ש"ח ו- 21.68 ש"ח למניה, בהתאמה) בתוספת הפרשי הצמדה למדד, כנמוך מביניהם.

הערך הכלכלי לאחר השינוי כאמור לעיל של כתבי האופציה שהוקצו על פי התוכניות של החברה ושל כתא"ל למנכ"ל החברה מגיע לכ- 3.5 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 18.13 ש"ח למניה.

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

- בחודש אוגוסט 2002 צורף ניצע נוסף לתוכנית האופציות לעובדים של החברה מחודש אוגוסט 2001. לניצע יוקצו ללא תמורה 205,724 אופציות הניתנות למימוש לעד 205,724 מניות רגילות של החברה. האופציות יוקצו בחודש ינואר 2003 לאחר קבלת האישורים הנחוצים להקצאה. האופציות יהיו ניתנות למימוש במשך שנתיים מתום תקופת החסימה כדלקמן:

שליש מהאופציות יהיה חסום עד לחודש ינואר 2005, שליש שני יהיה חסום עד לחודש ינואר 2006 ושליש שלישי יהיה חסום עד לחודש ינואר 2007.

בדבר שאר תנאי האופציות ותנאים נוספים ראה באור 32(ב) 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.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך) (בלתי מבוקרים)

באור 9 - השפעת תקני חשבונאות שפורסמו לאחרונה

א - השפעת תקן חשבונאות מספר 12 על הדוחות הכספיים

בשנת 2001 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 12, "הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים". בהתאם לתקן מספר 12 תופסק ההתאמה של דוחות כספיים להשפעת השינויים בכח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי החל מיום 1 בינואר 2003. בהתאם לתקן, עד ליום 31 בדצמבר 2002 תמשיך החברה לערוך דוחות מתואמים בהתאם לגילוי דעת מספר 36 של לשכת רואי חשבון בישראל. הסכומים המתואמים הכלולים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2002 ישמשו נקודת מוצא לדיווח הנומינלי החל מיום 1 בינואר 2003.

בחודש נובמבר 2002 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את הצעה לתקן חשבונאות מספר 17 (להלן - ההצעה). על פי ההצעה נדחה יסוד תקן חשבונאות מספר 12 לתקופות המתחילות לאחר 31 בדצמבר 2003 ולפיכך הסכומים המתואמים הכלולים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003 ישמשו נקודת מוצא לדיווח הנומינלי החל מיום 1 בינואר 2004.

ליישום התקן עלולה להיות השפעה על התוצאות המדווחות של החברה אשר עוצמתה תלויה בשיעור האינפלציה, בהרכב הנכסים ובמקורות המימון של החברה.

ב - השפעת תקן חשבונאות מספר 13 על הדוחות הכספיים

בשנת 2001 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 13, "השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ". התקן עוסק בטיפול החשבונאי בעסקאות במטבע חוץ ובתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות עם פעילות בחוץ לארץ.

על פי הצעה לתקן חשבונאות מספר 17 נדחה יסוד תקן חשבונאות מספר 13 לתקופות המתחילות לאחר 31 בדצמבר 2003.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, אך אין באפשרותה בשלב זה לאמוד את השפעת התקן על הדוחות הכספיים.

ג - השפעת תקן חשבונות מספר 14 על הדוחות הכספיים

בחודש אוגוסט 2002 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות 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 יש לכלול בביאורים לדוחות כספיים ביניים מידע מינימלי מסוים כמפורט בתקן, לרבות גילוי בדבר הכנסות ותוצאות מגזר. כללי הכרה ומדידה שישומו בדוחות הביניים יהיו זהים לאלה אשר יישמו בדוחות הכספיים השנתיים. לפיכך ניתן יהיה לפרוס עלויות מסוימות על פני תקופות הביניים, רק אם ניתן היה להקדים או לדחות חלק מהעלויות הנ"ל לפי כללי הכרה המיושמים בדוחות הכספיים השנתיים. התקן החדש יחול לגבי דוחות כספיים לתקופות המתחילות ב-1 בינואר 2003, או לאחר מכן.

להערכת הנהלת החברה השפעת התקן החדש על הדוחות הכספיים לתקופות ביניים למעט גילוי בדבר הכנסות ותוצאות מגזר אינה צפויה להיות מהותית.

#####