

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2003
(בלתי מבוקרים)

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב עיני החברה

לתקופה ינואר-ספטמבר 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 בהקמה, רכישה, פיתוח והשבחה של חברות בתעשיות השונות. החברה שואפת להיות שותפה בניהול ובהתוית האסטרטגיות של חברה בה היא מעורבת, בעיקר כאשר הינה בעלת החזקה משמעותית באותה חברה. לחברה נגישות למגוון הזדמנויות עסקיות, תוך שהיא שוקדת על איתור השקעות בעלות תשואה פוטנציאלית הולמת בתחומים בהם יש לה ידע וניסיון. במקביל שואפת החברה לקדם ולהשיא את ערכן של ההשקעות הקיימות ולהביא למימושן במקרים המתאימים.

חברות קבוצת כלל תעשיות והשקעות עוסקות במגוון פעילויות, כאשר ענפי הפעילות העיקריים הם: מלט, טכנולוגיה מתקדמת ואלקטרוניקה, הון סיכון, נייר וקרטון, טקסטיל, ביוטכנולוגיה, תובלה ולוגיסטיקה ותקשורת.

דירקטוריון החברה אישר בחודש מאי 2002 את עקרונות היסוד להיערכות עסקית רב-שנתית חדשה של החברה. עם עקרונות היסוד נמנים, בין השאר, התמקדות במספר מוגבל של אחזקות משמעותיות ובעלות פוטנציאל צמיחה בהן לחברה יכולת השפעה מהותית להשבחתן, דגש על פיתוח המשאב הניהולי, 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 עקרונות היסוד, 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. הרווח הנקי ברבעון השלישי הסתכם ב- 53 מיליון ש"ח לעומת הפסד של 214 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח ברבעון כולל השפעות חד פעמיות חיוביות נטו בסך של 38 מיליון ש"ח, בעיקר כתוצאה מביטול הפרשה לירידת ערך בסאיטקס (40 מיליון ש"ח) (ראה גם באור 10 ב' לדוחות הכספיים) ומיישום הבהרה מספר 1 לתקן 15 בהשקעת החברה באי סי איי (12 מיליון ש"ח) (ראה גם באור 2 ובאור 4 ב' לדוחות הכספיים) אשר קוזזו בחלקן בהשפעות שליליות מהפחתת שווי השקעות בחברות (13 מיליון ש"ח). ברבעון המקביל אשתקד כלל הדוח השפעות חד פעמיות שליליות נטו בסך של 173 מיליון ש"ח.

המעבר לרווח שוטף (לפני השפעות חד פעמיות) ברבעון מול הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהשיפור בתוצאות נשר (חלקו בגין שינוי אומדן אורך חיי הנכסים), מקיטון בהפסדי קרנות ההון סיכון בגין התאמות שווי השקעות ומקיטון בהוצאות המימון אשר קוזזו בחלקם ממעבר פולגת להפסד.

ההפסד בתקופת הדוח הסתכם ב- 154 מיליון ש"ח לעומת הפסד של 270 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והפסד של 420 מיליון ש"ח בכל שנת 2002.

ההפסד בתקופה כולל השפעות חד פעמיות שליליות נטו בסך 90 מיליון ש"ח, בעיקר כתוצאה מהפחתת שווי השקעות בחברות ביוטכנולוגיה (41 מיליון ש"ח), הפחתת ערך השקעות בזרוע ההון סיכון (33 מיליון ש"ח), הפסדים מירידה בשעור החזקה בחברות מוחזקות (21 מיליון ש"ח), צעדי התייעלות שנקטה נשר (20 מיליון ש"ח) ומהתאמות שווי והפחתת נכסים שביצעה אי סי איי בדוחותיה (12 מיליון ש"ח) אשר קוזזו בחלקם מביטול הפרשה לירידת ערך בסאיטקס (40 מיליון ש"ח) ומיישום הבהרה מספר 1 לתקן 15 בהשקעת החברה באי סי איי (12 מיליון ש"ח). בתקופה המקבילה אשתקד כלל הדוח השפעות חד פעמיות שליליות נטו בסך 169 מיליון ש"ח.

הקיטון בהפסד השוטף (לפני השפעות חד פעמיות) בתקופה מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון בהפסדי קרנות ההון סיכון בגין התאמת שווי השקעות, גידול בתרומתן של חברות הליבה וקיטון בהשקעות בחיפושי גז אשר קוזזו בחלקן מגידול בהוצאות המימון.

ההפסד הנקי ל- 1 ש"ח ערך נקוב של מניה לתקופת הדוח הסתכם ב- 0.98 ש"ח לעומת הפסד נקי של 1.72 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והפסד נקי של 2.68 ש"ח לשנת 2002 כולה.

להלן ניתוח התוצאות הכספיות (במיליוני ש"ח):

3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2002			3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2003			
שוטף	חד פעמי	סה"כ	שוטף	חד פעמי	סה"כ	
11	(87)	(76)	82	46	36	אחזקות ליבה
(13)	(6)	(19)	(5)	(3)	(2)	זרוע ההון סיכון
(18)	(45)	(63)	(16)	(5)	(11)	זרוע הביוטכנולוגיה
(3)	(35)	(38)	3	-	3	אחזקות ריאליות אחרות
(1)	-	(1)	(1)	-	(1)	מטה
(17)	-	(17)	(10)	-	(10)	מימון
(41)	(173)	(214)	53	38	15	רווח (הפסד) נקי
9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2002			9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2003			
שוטף	חד פעמי	סה"כ	שוטף	חד פעמי	סה"כ	
8	(54)	(46)	(11)	-	32	אחזקות ליבה
(49)	(27)	(76)	(58)	(31)	(27)	זרוע ההון סיכון
(41)	(47)	(88)	(79)	(43)	(36)	זרוע הביוטכנולוגיה
(4)	(41)	(45)	4	(6)	10	אחזקות ריאליות אחרות
(5)	-	(5)	(13)	(10)	(3)	מטה
(10)	-	(10)	(40)	-	(40)	מימון
(101)	(169)	(270)	(154)	(90)	(64)	רווח (הפסד) נקי

ב. נתוני חברות מוחזקות עיקריות¹

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

רווח (הפסד) נקי (*)				מכירות				
ל-3 חודשים שהסתיימו		ל-9 חודשים שהסתיימו		ל-3 חודשים שהסתיימו		ל-9 חודשים שהסתיימו		
ב-30 בספטמבר		ב-30 בספטמבר		ב-30 בספטמבר		ב-30 בספטמבר		
2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	
19	51	42	58	375	399	1,025	1,060	משאב
(396)	(65)	(660)	(255)	655	464	2,207	1,443	אי סי איי ²
(3)	22	(18)	(29)	256	318	787	900	סאיטקס
10	14	29	46	113	119	337	355	מנא"י
5	3	10	(2)	201	194	587	568	כיתן
4	(6)	19	4	194	204	526	570	פולגת
4	31	(3)	45	127	136	273	365	אורמת
8	(14)	41	50	182	229	529	553	ברק
(21)	1	(56)	(3)	44	53	130	154	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 כתוצאה מעליית מחירים וגידול בכמות הנמכרת. הרווח ברבעון הסתכם בסך של 47 מיליון ש"ח לעומת רווח של 17 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (הרווח לרבעון כולל הוצאה חד פעמית בגין מהלכי התייעלות בסך 5 מיליון ש"ח). הגידול ברווח השוטף לרבעון לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהוצאות הפחת עקב שינוי האומדן, גידול בהכנסות וירידה בהוצאות התפעול (ברבעון המקביל אשתקד בוצע שיפוץ באחד הכבשנים).

במהלך הרבעון הראשון שונה אומדן אורך חיי הנכסים המשמשים בייצור המלט, בעקבות כך 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-16 מיליון ש"ח ביחס לרבעון המקביל אשתקד (ראה גם באור 4 א' לדוחות הכספיים).

אי סי איי² – הרווח הגולמי לרבעון השני הסתכם בסך של-178 מיליון ש"ח (שעור רווח גולמי-38%) לעומת 233 מיליון ש"ח (שעור רווח גולמי-36%) ברבעון המקביל אשתקד. ההפסד התפעולי לרבעון הסתכם ב-85 מיליון ש"ח (כולל השפעות חד פעמיות שליליות בסך 13 מיליון ש"ח) לעומת הפסד תפעולי של 186 מיליון ש"ח (כולל השפעות חד פעמיות בסך 151 מיליון ש"ח) ברבעון המקביל אשתקד. ההפסד הנקי לרבעון הסתכם ב-65 מיליון ש"ח (כולל השפעות חד פעמיות שליליות בסך 12 מיליון ש"ח) לעומת הפסד של 396 מיליון ש"ח (כולל השפעות חד פעמיות בסך 251 מיליון ש"ח) ברבעון המקביל אשתקד. ההפסד לרבעון לפני השפעות חד פעמיות ולפני חלק אי סי איי בתוצאות אי סי טל מסתכם ב-26 מיליון ש"ח לעומת הפסד של 157 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

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

² מספרי השוואה בדוחות אי סי איי הוצגו מחדש על מנת לשקף פעילויות שהופסקו.

סאיטקס – המכירות לרבעון הסתכמו ב- 318 מיליון ש"ח לעומת 256 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (גידול של 24%). הרווח מפעולות לרבעון הסתכם ב- 21 מיליון ש"ח לעומת רווח מפעולות של 6 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח מפעולות נבע מהגידול במכירות אשר קוזז בחלקו מהגידול בהוצאות התפעול כתוצאה ממזוג פעילות אפריון וסאיטקס ויז'ן. הרווח הנקי ברבעון הסתכם ב- 22 מיליון ש"ח (כולל רווח הון בסך 16 מיליון ש"ח ממכירת יתרת אחזקות סאיטקס בקריאו אינק. - מניות אשר סאיטקס קיבלה בעבר כתמורה למכירת פעילות קדם הדפוס שלה לקריאו) לעומת הפסד של 3 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. במהלך הרבעון הושלמה העברת פעילות הייצור של סאיטקס ויז'ן ואפריון לאתר אחד בנתניה. לאחר תאריך הדוח הודיעה סאיטקס על מכירת עסקיה של סאיטקס דיגיטל פרינטינג אינק. חברה בת בבעלותה המלאה של סאיטקס (ראה 5.6 להלן).

מנא"י – הרווח מפעולות הסתכם ברבעון ב- 12 מיליון ש"ח בדומה לאשתקד. הרווח מפעולות נותר כברבעון המקביל אשתקד למרות העלייה בהוצאות התפעול השקליות (עקב התיסוף של השקל מול הדולר בין הרבעונים המדווחים), זאת הודות לגידול במכירות (6%) תוך שמירה על הרווחיות הגולמית. הרווח הנקי ברבעון הסתכם ב- 14 מיליון ש"ח לעומת 10 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (אשתקד כולל הוצאה חד פעמית בסך 3 מיליון ש"ח). הגידול ברווח הנקי לפני השפעות חד פעמיות נבע בעיקר מעליה בחלק מנא"י ברווחי חברות כלולות וממעבר מהוצאות מימון להכנסות מימון אשר קוזזו ברובם מהגידול בהוצאות המס.

כיתן – המכירות ברבעון השלישי הסתכמו ב- 194 מיליון ש"ח לעומת מכירות של 201 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון במכירות נבע מהירידה במכירות הפעילות התעשייתית. הרווח מפעולות הסתכם ברבעון ב- 5 מיליון ש"ח בדומה לרווח מפעולות ברבעון המקביל אשתקד. רמת הרווח התפעולי נותרה ללא שינוי הודות לצעדי התייעלות שנקטו חברות התשלובת ואשר הביאו לקיטון בהוצאות המכירה ובהוצאות הנהלה וכלליות של 4 מיליון ש"ח. הרווח הנקי לרבעון הסתכם ב- 3 מיליון ש"ח לעומת 5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון ברווח הנקי נבע בעיקר ממעבר מהכנסות מימון להוצאות מימון (שינוי של 6 מיליון ש"ח) אשר קוזז בחלקו בקיטון בהוצאות המיסים.

פולגת – הרווח הגולמי לרבעון הסתכם ב- 36 מיליון ש"ח (שיעור רווח גולמי - 17.5%) לעומת 42 מיליון ש"ח (שיעור רווח גולמי - 22%) ברבעון המקביל אשתקד. הירידה ברווח הגולמי נובעת בעיקר מקיטון במכירות Guney Polgat (חברת הבת הטורקית) והשפעת תיסוף הלירה הטורקית מול הדולר. ההפסד מפעולות הסתכם ברבעון ב- 2 מיליון ש"ח לעומת רווח מפעולות של 6 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. המעבר להפסד מפעולות נבע בעיקר מגידול בהפסד התפעולי של Guney Polgat (5 מיליון ש"ח) לעומת הרבעון המקביל אשתקד. המעבר להפסד מפעולות וגידול של 4 מיליון ש"ח בהוצאות המימון לעומת הרבעון המקביל אשתקד הביא למעבר מרווח נקי של 4 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד להפסד נקי של 6 מיליון ש"ח ברבעון הנוכחי. במהלך הרבעון הנוכחי מונה ל- Guney Polgat נשיא חדש בעל ניסיון בינ"ל רב בתחום הטקסטיל.

אורמת – עליה במכירות של 7% שנבעה בעיקרה מהשבחת תחנות כח גיאותרמיות בארה"ב ומאספקת ציוד לתחנות כח בשאר העולם. הרווח הגולמי הסתכם ב- 58 מיליון ש"ח (שיעור רווח גולמי 43%) לעומת 50 מיליון ש"ח (שיעור רווח גולמי 39%) ברבעון המקביל אשתקד. השיפור ברווח הגולמי נבע בעיקרו משינוי בתמהיל מכירות מוצרי מגזר המוצרים והשירותים. גידול בהוצאות מכירה, שיווק והנהלה בעקבות ההתפתחות העסקית בתחום תחנות הכח בארה"ב וגידול בהוצאות המו"פ, קיזזו את הגידול ברווח הגולמי כך שהרווח מפעולות לרבעון נותר בדומה לאשתקד. הרווח הנקי לרבעון הסתכם ב- 31 מיליון ש"ח לעומת רווח מפעולות נמשכות של 28 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (אשתקד לפני הפסד בסך 24 מיליון ש"ח מפעילות שהופסקה). העלייה ברווח הנקי לפני פעילות מופסקת נבעה בעיקרה מגידול בהכנסות אחרות שמקורן ברווח מדילול ההשקעה בחברה כלולה. לאחר תאריך הדוח הודיעה אורמת כי הצעתה לרכישת זכויות בשלוש תחנות גיאותרמיות בארה"ב תמורת סך של 214 מיליון דולר התקבלה.

ברק³ – ההכנסות ממכירות ברבעון הנוכחי הסתכמו ב- 229 מיליון ש"ח לעומת 182 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העלייה במכירות נבעה בעיקרה ממכירת קיבולת, והמשך הגידול בהכנסות בתחום האינטרנט בפס רחב אשר קוזזו בחלקם מהמשך התחרות האגרסיבית והמיתון בתחום שירותי הנתונים והקול. הרווח מפעולות ברבעון הנוכחי הסתכם ב- 29 מיליון ש"ח לעומת 34 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר השינוי ברווח מפעולות נבע משחיקה של הרווח הגולמי ומעלייה בהוצאות מכירה ושיווק. ההפסד הנקי לרבעון הסתכם ב- 14 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של 8 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. המעבר להפסד נבע בעיקרו מהשפעת הייסוף בשער הדולר מול השקל אשר הביאה לגידול של 12 מיליון ש"ח בהוצאות המימון לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

פאנדטק – הרווח הנקי ברבעון הנוכחי הסתכם ב- 1 מיליון ש"ח לעומת הפסד של 21 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (אשתקד כולל הוצאות חד פעמיות 7 מיליון ש"ח). השיפור ברווח לרבעון לפני הוצאות חד פעמיות נבע בעיקר מגידול במכירות של 9 מיליון ש"ח (עלייה של 20%) וירידה בהוצאות הפיתוח (5 מיליון ש"ח) לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

כללית, הושפעו תוצאות חברות הקבוצה ברבעון השלישי הן מהגידול בביקושים בשוק המקומי, וכן מגידול ברכישות ציוד הוני בחו"ל בעיקר חברות ההיי-טק ובאורמת, שתרמו לגידול בהיקפי המכירות של מרבית חברות הקבוצה. שיפור זה יחד עם ההשפעה החיובית של פעולות ההתייעלות שנוקטות מרבית חברות הקבוצה הביאו לשיפור בתוצאות. עליה בריבית השקלית הריאלית (כתוצאה מהמדד השלילי ברבעון הנוכחי) ועלית מרווחי הריבית הביאו לעליה בהוצאות המימון אשר קיזזו חלק מהשיפור בתוצאות התפעוליות של מרבית החברות בקבוצה. בנוסף מורגשת בתקופה האחרונה התאוששות בשוקי ההון בארץ ובעולם. המשך השיפור בתוצאות חברות הקבוצה תלוי, במידה בלתי מבטלת, במצב השווקים המקומיים והבינלאומיים. בעוד הללו תלויים, בין היתר, בהשפעת אירועים ביטחוניים, בארץ ובעולם.

המצב הכספי ומקורות המימון

3.

הגרעון בהון חוזר במאזן המאוחד מסתכם ב-96 מיליון ש"ח. הנכסים הנזילים קצרי המועד בדוח המאוחד, מסתכמים למועד המאזן בסך של 167 מיליון ש"ח, ונכללים בסעיפי השקעות לזמן קצר ומזומנים ושווי מזומנים. היחס המהיר במאזן המאוחד הינו 0.49 (31.12.02 - 0.46). מקורות המזומנים העיקריים לתקופה, מעבר למזומנים שנבעו מפעילות שוטפת, נבעו ממימוש השקעות בסך 73 מיליון ש"ח, הנפקת ניירות ערך מסחריים, נטו בסך 66 מיליון ש"ח, קבלת הלוואות לזמן ארוך בסך 75 מיליון ש"ח וקבלת הלוואות לזמן קצר מבנקים בסך 59 מיליון ש"ח. עיקר השימוש במקורות המזומנים נעשה לצורך פירעון הלוואות לזמן ארוך בסך 327 מיליון ש"ח, השקעה בחברות בסך 81 מיליון ש"ח ורכישת רכוש קבוע ואחר בסך 57 מיליון ש"ח.

ההון העצמי של החברה ליום 30 בספטמבר 2003 הסתכם ב- 2,304 מיליון ש"ח לעומת 2,517 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2002 (ירידה של 8% בהון). זכויות המיעוט הסתכמו ב- 103 מיליון ש"ח (31.12.02 - 103 מיליון ש"ח). ההון העצמי של החברה וזכויות המיעוט מהווים יחדיו מקור מימון ל- 48% מנכסי הקבוצה.

מקורות המימון החיצוניים ארוכי המועד של הקבוצה הסתכמו בסוף הרבעון בסך של 905 מיליון ש"ח (31.12.02 - 1,158 מיליון ש"ח) אשר 19% מהם עומדים לפירעון בשנה קרובה.

יתרת ההתחייבויות נטו ליום 30.9.2003 של החברה וחברות המטה בבעלות מלאה הסתכמה ב- 682 מיליון ש"ח (31.12.2002 - 837 מיליון ש"ח).

³ בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים, העמידה החברה את השקעתה בברק על הפרשה בסך 10 מיליון ש"ח (ליום 31.12.02 עמדה ההפרשה על סך של 11 מיליון ש"ח) וזאת בהתחשב בגרעון בהון של ברק ובעברות שהעמידה חברה בת כחלק מתנאי הרישיון שקיבלה ברק.

לאחר תאריך הדוח גייסה החברה 441 מיליון ש"ח מגופים מוסדיים במסגרת הנפקה פרטית של אגרות חוב לא סחירות סדרה "א. אגרות החוב צמודות למדד המחירים לצרכן, נושאות ריבית בשעור שנתי של 5.95% ותיפרענה החל מחודש מאי 2007 בשבעה תשלומים שנתיים שווים. אגרות החוב שהונפקו דורגו על ידי מעלות בדירוג (AA).

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 של יצחק דנקנר (אביו של נוחי דנקנר) לבין יתר בתי האב למשפחת דנקנר.

4. דיבידנד

ביום אישור הדוחות הכספיים, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 306 מיליון ש"ח, המהווה 1.95 ש"ח לכל 1 ש"ח ע.נ. חלוקת הדיבידנד תבוצע ביום 21 בדצמבר 2003, כאשר היום הקובע נקבע ליום 7 בדצמבר 2003 ויום האקס - 8 בדצמבר 2003.

5. שינויים עיקריים בהשקעות ובחברות מוחזקות

5.1 בחודש ינואר 2003, מכרה החברה את החזקותיה במניות ואגרות החוב של אורכית בתמורה ל- 71 מיליון ש"ח. לחברה לא נבע רווח או הפסד ממכירה זו.

5.2 בחודש פברואר 2003, השקיעה החברה 3 מיליון ש"ח בשלקייס והמירה הלוואות המירות למניות שלקייס בסך של 14 מיליון ש"ח. לאחר ההשקעה הנ"ל והמרת הלוואות למניות כאמור הגיע שיעור ההחזקה של החברה בשלקייס ל- 29%.

בחודש ספטמבר 2003, השקיעה החברה בשלקייס 3 מיליון ש"ח בהלוואה הניתנת להמרה למניות שלקייס.

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 באמצעות מנגנון שנקבע על ידי הצדדים (ראה גם באור 4 א' 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 בספטמבר 2003	9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2003	
-	8	אחזקות ליבה
7	48	זרוע הון הסיכון
9	18	זרוע הביוטכנולוגיה
-	-	אחזקות ריאליות אחרות
<u>16</u>	<u>74</u>	סה"כ

5.5 במהלך התקופה שמיום 30 בספטמבר 2003 ועד לתאריך אישור הדוחות, השקיעה החברה במישרין ובעקיפין (באמצעות חברות בנות בבעלות מלאה), 4 מיליון ש"ח, בעיקר בזרוע ההון סיכון.

5.6 בחודש נובמבר 2003 חתמה סאיטקס על הסכם למכירת כל עסקיה של סאיטקס דיגיטל פרינטינג, חברה אמריקנית בבעלותה המלאה של סאיטקס, תמורת סך של 250

מיליון דולר במזומן. בנוסף לכך, במסגרת העסקה יוותרו בידי סאיטקס 12 מיליון דולר מהמזומנים הצפויים להיות בקופתה של סאיטקס דיגיטל פרינטינג במועד סיום העסקה. לפיכך, סך כל התמורה בגין העסקה תעמוד על 262 מיליון דולר. העסקה כפופה לקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין ולקיום תנאים מקובלים אחרים להשלמת עסקות מסוגה, ובכפוף לכך מתוכננת העסקה להתבצע לכשיתקבלו האישורים הדרושים.

סאיטקס דיווחה כי היא בוחנת את ההשלכות החשבונאיות ותוצאות המס של העסקה, ובשלב זה היא מעריכה שכתוצאה מהעסקה היא תרשום רווח לפי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בסכום שבין כ-50 לכ-70 מיליון דולר, לאחר מס. בהתבסס על נתונים אלה, תרשום החברה במועד השלמת העסקה את חלקה ברווח של סאיטקס מהעסקה, בסכום המוערך בשלב זה בין כ-50 לכ-70 מיליון ש"ח, המחושב על פי העקרונות החשבונאיים המקובלים בישראל. סאיטקס הודיעה כי בכוונתה לחלק, לאחר השלמת העסקה, דיבידנד משמעותי במזומן, אשר סכומו ועיתוי חלוקתו טרם נקבעו.

ההסכם האמור מצביע, לדעת הנהלת החברה, על כך שחלק החברה בשוויה המאזני של סאיטקס אינו נופל מהסכום בר ההשבה של ההשקעה ולהערכת הנהלת החברה ההפרשה לירידת ערך שנרשמה בעבר בגין השקעתה בסאיטקס אינה נדרשת עוד, לפיכך רשמה החברה ברבעון השלישי של השנה רווח בסך של כ-40 מיליון ש"ח, הנובע מביטול הפרשה זו.

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 ניירות ערך) ביחס לדיווח החברה בנושא זה מתאריך 20 במרס 2003.

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

ס"כ	יתרות שאינן פיננסיות	לא צמוד	צמוד מט"ח אחר	צמוד דולר	צמוד מדד	ליום 30 בספטמבר 2003
1,399	699	404	135	135	26	רכוש שוטף
3,585	3,514	2	-	32	37	רכוש שאינו שוטף
(1,495)	(9)	(950)	(160)	(189)	(187)	התחייבויות שוטפות
(1,185)	(446)	(38)	(9)	(66)	(626)	התחייבויות שאינן שוטפות
<u>2,304</u>	<u>3,758</u>	<u>(582)</u>	<u>(34)</u>	<u>(88)</u>	<u>(750)</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
1,435	735	412	107	124	57	רכוש שוטף
3,913	3,776	1	-	101	35	רכוש שאינו שוטף
(1,599)	(25)	(703)	(142)	(380)	(349)	התחייבויות שוטפות
(1,232)	(437)	(63)	(4)	(30)	(698)	התחייבויות שאינן שוטפות
<u>2,517</u>	<u>4,049</u>	<u>(353)</u>	<u>(39)</u>	<u>(185)</u>	<u>(955)</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 בספטמבר 2003 (לנשר לא היו נגזרים לאותו תאריך) במיליוני ש"ח מותאמים של חודש ספטמבר 2003:

<u>דולר / ש"ח</u>								אופציות
ערך הוגן				נקוב				
מעל שנה		עד שנה		מעל שנה		עד שנה		
Short	Long	Short	Long	Short	Long	² Short	¹ Long	
			(2)				93	צילינדר למטרות הגנה מוכר חשבונאית
		*	*			31	5	למטרות הגנה- לא מוכר חשבונאית
		*					2	<u>חוזה עתידי</u> למטרות הגנה-מוכר חשבונאית
		*					25	למטרות הגנה-לא מוכר חשבונאית

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

<u>ליש"ט / דולר</u>								אופציות
ערך הוגן				נקוב				
מעל שנה		עד שנה		מעל שנה		עד שנה		
Short	Long	Short	Long	Short	Long	Short	Long	
			*				17	למטרות הגנה מוכר חשבונאית
		*	(2)		22		88	<u>חוזה עתידי</u> למטרות הגנה- מוכר חשבונאית

¹ רכישת אופציות רכש וכתובת אופציית מכר

² רכישת אופציות מכר וכתובת אופציית רכש

<u>דולר / יורו</u>								
ערך הוגן				נקוב				
מעל שנה		עד שנה		מעל שנה		עד שנה		
Short	Long	Short	Long	Short	Long	Short	Long	
		*	(1)			1	16	<u>חוזה עתידי</u> למטרות הגנה מוכר חשבונאית למטרות הגנה-
			*				1	לא מוכר חשבונאית

*קטן מ- 1 מיליון ש"ח

6.4 ארועים לאחר תאריך המאזן

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

7. התחייבות תלויה

בחדש ינואר 2003 הושלם מיזוג סאיטקס ויז'ן בע"מ, חברה בת בבעלותה המלאה של סאיטקס ואפריון דיגיטל בע"מ (להלן "אפריון"), חברה כלולה של סאיטקס, כך שלאחר השלמתו מחזיקה סאיטקס כ- 75% מהחברה הממוזגת. בחודש אוקטובר 2003 הוגשה תביעה על סך 14 מליון ש"ח כנגד סאיטקס, אפריון ואחרים, לרבות חברה בת בבעלות מלאה של החברה המחזיקה כ- 7% באפריון. בכתב התביעה נטען כי קביעת תנאי העסקה וביצועה נעשו באופן הפוגע בזכויות התובעת כבעלת מניות מיעוט באפריון. להערכת הנהלת החברה ויועציה המשפטיים, לחברה הבת טענות הגנה ממשיות כנגד התביעה ככל שהיא מופנית כלפיה. (ראה גם באור 8 לדוחות הכספיים).

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

צביקה לבנת
דירקטור ומנכ"ל משותף

אבי פישר
דירקטור ומנכ"ל משותף

נוחי דנקנר
יו"ר הדירקטוריון

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2003

ה ת ו כ ן

<u>עמוד</u>	
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
17 - 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.ג.,

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

לבקשתכם סקרנו את המאזן המאוחד של כלל תעשיות והשקעות בע"מ ליום 30 בספטמבר 2003 ואת דוחות הרווח וההפסד המאוחדים, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים לתקופות של תשעה 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- 51% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2003 והכנסותיהן ממכירות ושירותים הכלולות באיחוד מהוות כ- 43% וכ- 49% מכלל ההכנסות המאוחדות ממכירות ושירותים לתקופות של תשעה 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 מחוים 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, 26 בנובמבר 2003

3115-09-2003

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

מאזנים מאוחדים

מותאמים לשקלים של חודש ספטמבר 2003

31 בדצמבר 2002 (מבוקר) מליוני ש"ח	30 בספטמבר		רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים השקעות לזמן קצר לקוחות חייבים אחרים ויתרות חובה מלאי
	2002 (בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	2003 מליוני ש"ח	
59	73	86	
125	146	81	
460	441	468	
88	93	102	
703	687	662	
<u>1,435</u>	<u>1,440</u>	<u>1,399</u>	
42	49	29	פיקדונות, הלוואות וחובות לזמן ארוך
1,332	1,309	1,233	השקעות בחברות כלולות אחרות
561	726	438	
<u>1,893</u>	<u>2,035</u>	<u>1,671</u>	
5,712	5,739	5,704	רכוש קבוע העלות בניכוי – פחת שנצבר
3,945	3,925	4,015	
<u>1,767</u>	<u>1,814</u>	<u>1,689</u>	
211	228	196	רכוש אחר והוצאות נדחות
<u>5,348</u>	<u>5,566</u>	<u>4,984</u>	

31 בדצמבר 2002 (מבוקר) מליוני ש"ח	30 בספטמבר		התחייבויות שוטפות בנקים ספקים זכאים אחרים ויתרות זכות התחייבויות שוטפות אחרות
	2002 (בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	2003 מליוני ש"ח	
905	916	767	
304	307	271	
321	328	367	
69	41	90	
<u>1,599</u>	<u>1,592</u>	<u>1,495</u>	
468	474	468	התחייבויות לזמן ארוך אגרות חוב הלוואות מיסים נדחים
311	339	254	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
217	219	219	התחייבויות אחרות
101	98	113	
32	35	28	
<u>1,129</u>	<u>1,165</u>	<u>1,082</u>	
103	111	103	זכויות המיעוט
<u>2,517</u>	<u>2,698</u>	<u>2,304</u>	הון עצמי
<u><u>5,348</u></u>	<u><u>5,566</u></u>	<u><u>4,984</u></u>	

.....
גיל מילנר
סמנכ"ל חשב

.....
אבי פישר
דירקטור
ומנכ"ל משותף

.....
צביקה לבנת
דירקטור
ומנכ"ל משותף

.....
נוחי דנקנר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים:
26 בנובמבר 2003

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

דוחות רווח והפסד מאוחדים

מותאמים לשקלים של חודש ספטמבר 2003

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2002 (מבוקר) מליוני ש"ח	2002 2003 (בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	2002 2003 (בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	2003 מליוני ש"ח
2,700	721	726	2,003	1,989
(220) ^(*)	(104) ^(*)	45	(116) ^(*)	(6)
2,480	617	771	1,887	1,983
1,947	522	500	1,455	1,404
390	108	104	293	306
192	39	45	148	149
203 ^(*)	111 ^(*)	15	169 ^(*)	140
78	27	28	42	90
2,810	807	692	2,107	2,089
(330)	(190)	79	(220)	(106)
69	21	26	40	39
(399)	(211)	53	(260)	(145)
21	3	-	10	9
(420)	(214)	53	(270)	(154)
(2.68)	(1.36)	0.34	(1.72)	(0.98)

הכנסות, נטו
מכירות ושירותים
חלקה של הקבוצה ברווחי
(בהפסדי) חברות כלולות

עלויות והוצאות
עלות המכירות והשירותים
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות, נטו
הוצאות מימון, נטו

רווח (הפסד) לפני
מיסים על ההכנסה

מיסים על ההכנסה

רווח (הפסד) לאחר
מיסים על ההכנסה

**חלק המיעוט ברווחי
חברות מאוחדות, נטו**

רווח (הפסד) נקי

**רווח (הפסד) ל- 1 ש"ח
ערך נקוב של הון מניות (בש"ח)**

(*) סווג מחדש (ראה באור 2)

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

דוחות על השינויים בהון העצמי

מותאמים לשקלים של חודש ספטמבר 2003

סה"כ מליוני ש"ח	עודפים			הון המניות מליוני ש"ח	
	יתרת עודפים בלתי מיועדת מליוני ש"ח	דיבידנד שהוכרו לאחר תאריך המאזן מליוני ש"ח	קרנות (*) מליוני ש"ח		
2,517	850	-	405	1,262	יתרה ליום 1 בינואר 2003
(59)	-	-	(59)	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות
(154)	(154)	-	-	-	הפסד נקי
-	(306)	306	-	-	דיבידנד
2,304	390	306	346	1,262	יתרה ליום 30 בספטמבר 2003
2,969	1,270	-	437	1,262	יתרה ליום 1 בינואר 2002
42	-	-	42	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות
(43)	-	-	(43)	-	הפחתת השקעה בחברה מוחזקת כנגד קרן הון בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(270)	(270)	-	-	-	הפסד נקי
2,698	1,000	-	436	1,262	יתרה ליום 30 בספטמבר 2002
2,206	643	-	301	1,262	יתרה ליום 1 ביולי 2003
45	-	-	45	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות
53	53	-	-	-	רווח נקי
-	(306)	306	-	-	דיבידנד
2,304	390	306	346	1,262	יתרה ליום 30 בספטמבר 2003
2,934	1,214	-	458	1,262	יתרה ליום 1 ביולי 2002
21	-	-	21	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות
(43)	-	-	(43)	-	הפחתת השקעה בחברה מוחזקת כנגד קרן הון בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(214)	(214)	-	-	-	הפסד נקי
2,698	1,000	-	436	1,262	יתרה ליום 30 בספטמבר 2002

מבוקר

2,969	1,270	-	437	1,262	יתרה ליום 1 בינואר 2002
11	-	-	11	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות
(43)	-	-	(43)	-	הפחתת השקעה בחברה מוחזקת כנגד קרן הון בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(420)	(420)	-	-	-	הפסד נקי
2,517	850	-	405	1,262	יתרה ליום 31 בדצמבר 2002

(*) הרכב הון קרנות:

31 בדצמבר 2002 (מבוקר) מליוני ש"ח	30 בספטמבר 2002		2003
	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח
576	576	576	576
23	23	23	23
12	12	12	12
5	5	5	5
616	616	616	616
(211)	(180)	(270)	(270)
405	436	346	346

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

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות

באורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

מותאמים לשקלים של חודש ספטמבר 2003

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2002 (מבוקר) מליוני ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2002 (בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	2003 (בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	2002 (בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	2003 (בלתי מבוקר) מליוני ש"ח
(420)	(214)	53	(270)	(154)
696	270	54	480	348
276	56	107	210	194
(77)	(14)	(24)	(61)	(57)
(20)	-	-	(20)	-
(143)	(24)	(21)	(123)	(81)
11	2	2	11	3
14	4	6	11	11
27	14	1	26	73
33	-	-	33	-
(81)	54	(13)	(57)	25
(61)	-	(3)	(59)	(5)
2	-	-	2	-
66	9	15	30	37
(229)	45	(37)	(207)	6
201	6	19	199	75
108	-	-	108	-
(263)	(38)	(95)	(108)	(322)
(6)	-	-	(5)	(5)
(10)	-	-	-	-
(70)	(72)	34	(175)	59
11	25	(52)	(5)	28
(36)	-	-	(21)	(7)
(65)	(79)	(94)	(7)	(172)
-	-	(1)	-	(1)
(18)	22	(25)	(4)	27
77	51	111	77	59
59	73	86	73	86

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) נקי
התאמות לרווח (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 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
השקעה בפיקדונות 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 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 2003

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2002 (מבוקר) מליוני ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2002	2003	2002	2003
	(בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מליוני ש"ח
21	3	-	10	9
235 (15)	104 1	(19) 3	131 (15)	46 19
213	95	10	177	99
12	5	2	10	7
251 (2)	61 (1)	42 (1)	177 (3)	128 (3)
5	5	11	5	(2)
(3)	(2)	1	(7)	14
1	11	1	(6)	1
19 (33)	12 (30)	(27) 13	25 (12)	(30) 26
(8)	6	18	(12)	34
<u>696</u>	<u>270</u>	<u>54</u>	<u>480</u>	<u>348</u>
<u>15</u>	<u>-</u>	<u>26</u>	<u>15</u>	<u>40</u>

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 (ברווחים) של חברות כלולות, נטו (*)
 הפסדים (רווחים) ממימוש השקעות, נטו ירידת ערך השקעות, נטו הפסדי שותפויות פחת והפחתות רווח ממימוש רכוש קבוע ורכוש אחר, נטו מיסים נדחים, נטו עליה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו 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	-
<u>(20)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(20)</u>	<u>-</u>

ג - תמורה ממימוש השקעות בחברות שאוחדו בעבר

נכסים והתחייבויות של החברות הבנות ליום המכירה -

הון החוזר (למעט מזומנים) השקעות, רכוש קבוע, רכוש אחר והוצאות נדחות התחייבויות לזמן ארוך זכויות המיעוט רווח (הפסד) הון ממימוש השקעה

26	-	-	26	-
6	-	-	6	2
-	-	-	-	(1)
(11)	-	-	(11)	-
12	-	-	12	(1)
<u>33</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>33</u>	<u>-</u>

ד - פעולות שלא במזומן

מכירת רכוש קבוע באשראי רכישת רכוש קבוע באשראי השקעות בחברות מוחזקות ואחרות ורכישת נכסים באשראי העברת מלאי לרכוש קבוע מכירת השקעה בחברות כנגד אשראי לזמן ארוך

1	-	-	-	-
2	-	-	-	1
8	-	-	8	-
-	-	3	-	3
13	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 2003 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 2002 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נילוואליהם.

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, למעט האמור להלן לגבי הבהרה 1 לתקן חשבונאות מספר 15.

הבהרה מספר 1 לתקן חשבונאות מספר 15

החל מהרבעון השלישי של שנת 2003 מיישמת החברה את הבהרה מספר 1 לתקן חשבונאות מספר 15, "הטיפול החשבונאי בירידת ערך השקעה בחברה מוחזקת, שאינה חברה בת". הבהרה קובעת כי בתקופות הדיווח העוקבות לתקופה בה נדרשה לראשונה החברה ליצור הפרשה לירידת ערך בגין השקעה, תוצג ההשקעה בדוחות הכספיים על פי הנמוך מבין הסכום בר-ההשבה שלה לבין חשבון ההשקעה לפי שיטת השווי המאזני (לפני הפרשה לירידת ערך).

כל עוד לא חל שינוי בסכום בר-ההשבה של ההשקעה בחברה המוחזקת והוא נמוך מסכום ההשקעה על פי שיטת השווי המאזני (לפני הפרשה לירידת ערך), תכלול החברה המחזיקה את חלקה בתוצאות העסקיות של החברה המוחזקת מחד, ותעדכן את ההפרשה בגין ירידת ערך ההשקעה מאידך, כך שלא תהא השפעה על דוחות הרווח וההפסד של החברה.

הפסד מירידת ערך השקעה בחברה מוחזקת שהוכר או בוטל, יסווג בסעיף חלקה של הקבוצה ברווחי (בהפסדי) חברות כלולות. נתוני ההשוואה סווגו מחדש.

לעניין השפעת הבהרה על תוצאות החברה ראה באור 4ב'.

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.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)
(בלתי מבוקרים)

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:
(6.2)	(1.5)	30 בספטמבר 2003
10.3	7.0	30 בספטמבר 2002
		בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:
3.0	(1.0)	30 בספטמבר 2003
2.1	0.6	30 בספטמבר 2002
7.3	6.5	בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2002

ליום 30 בספטמבר 2003 היה שער החליפין של הדולר ביחס לשקל 4.441 ש"ח (31 בדצמבר 2002 - 4.737 ש"ח לדולר, 30 בספטמבר 2002 - 4.871 ש"ח לדולר).

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 71 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 14 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 המופחת על פני 5 שנים.

בחודש ספטמבר 2003 העמידה כתא"ל לשלקייס הלוואה בסך של 3 מליון ש"ח. ההלוואה ניתנת להמרה למניות שלקייס בתנאים מסויימים כפי שמפורט בהסכם ההלוואה.

- 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 תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2003, הסתכם ב-59 מליון ש"ח (חלק החברה - 44 מליון ש"ח) ו-20 מליון ש"ח (חלק החברה - 15 מליון ש"ח), בהתאמה.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)
(בלתי מבוקרים)

באור 4 - השקעות (המשך)

א - שינויים עיקריים בתקופת הדוח (המשך)

השפעת השינוי על הדוחות המאוחדים של החברה הינה כדלקמן:

לתקופה של	לתקופה של	
שלושה	תשנה	
חודשים	חודשים	
שהסתיימה	שהסתיימה	
ביום 30	ביום	
בספטמבר	30 בספטמבר	
2003	2003	
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	
16	38	קיטון בהפסד/גידול ברווח לפני מיסים על ההכנסה
4	16	גידול במיסים על ההכנסה
12	22	קיטון בהפסד/גידול ברווח הנקי
		קיטון בהפסד/גידול ברווח ל- 1 ש"ח ערך נקוב
0.08	0.14	של הון מניות (בש"ח)

- 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. בחודש נובמבר 2003 העמידה כללקום ל- Med Nautilus, באמצעות חברה בת, הלוואה בסך של 1.2 מליון דולר, בהתאם להחלטת דירקטוריון Med Nautilus ולהסכמי בעלי המניות של Med Nautilus. יתרת ההשקעה ב- Med-1 ו- Med Nautilus לאחר העמדת הלוואה האמורה מסתכמת לסך של כ- 7 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.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)
(בלתי מבוקרים)

באור 4 - השקעות (המשך)

ב - השקעות בחברות כלולות שיש להן שער

שויי בבורסה ליום 24 בנובמבר 2003 ⁽¹⁾	שויי בבורסה ליום 30 בספטמבר 2003	סכום ההשקעה במניות כמוצג במאזן ליום			
		31 בדצמבר 2002	30 בספטמבר 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	
407	278	366	382	306	אי סי איי טלקום בע"מ קבוצת מפעלי נייר
290	258	223	311	192	אמריקאיים ישראלים בע"מ
255	197	103	-	115	אורמת תעשיות בע"מ
212	133	188	239	208	סאיטקס קורפוריישן בע"מ
183	150	115	107	107	פאנדטק בע"מ
92	62	33	33	29	נובה מכשירי מדידה בע"מ
30	29	27	27	23	ממן - מסופי מטען וניטול בע"מ
43	38	7	11	17	שלקייס בע"מ
15	13	16	-	17	מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
10	9	8	8	9	קבוצת גולד בונד בע"מ
<u>1,537</u>	<u>1,167</u>	<u>1,086</u>	<u>1,118</u>	<u>1,023</u>	
		<u>107</u>	<u>65</u>	<u>52</u>	לאחר הפרשה לירידת ערך השקעות שאינן בגין מוניטין

(1) על בסיס מספר המניות המחוזקות על ידי החברה וחברות הקבוצה ביום 30 בספטמבר 2003.

להלן הפחתות (ביטול הפחתות) לירידת ערך שאינן בגין מוניטין שנזקפו לסעיף חלקה של הקבוצה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות:

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2002	בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2002	2003	
(מבוקר) מליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	
22	22	(12) ⁽²⁾	אי סי איי טלקום בע"מ
40	-	(40) ⁽³⁾	סאיטקס קורפוריישן בע"מ
2	-	-	ממן - מסופי מטען וניטול בע"מ
<u>64</u>	<u>22</u>	<u>(52)</u>	

(2) היתרה זהה לחלקה של החברה בהפסדי אותה חברה.

(3) ראה באור 10ב'.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)
(בלתי מבוקרים)

באור 4 - השקעות (המשך)

ג - השקעות בחברות אחרות שיש להן שער

שיווי בבורסה ליום	שיווי בבורסה ליום	סכום ההשקעה במניות כמוצג במאזן ליום			קומפיוג'ן בע"מ אחרות
		31 בדצמבר 2002	30 בספטמבר 2002	30 בספטמבר 2003	
24 בנובמבר 2003 (*)	30 בספטמבר 2003	(מבוקר) מליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	
68	68	23	23	23	
16	15	27	118	10	
84	83	50	141	33	

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

להלן הפחתות לירידת ערך, נטו שנזקפו לסעיף הוצאות אחרות:

בשנה שהסתיימה ביום	בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		קומפיוג'ן בע"מ אחרות
	2002	2003	2002	2003	
31 בדצמבר 2002	(מבוקר) מליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	(מבוקר) מליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	
38	38	-	38	-	
53	33	1	48	1	
91	71	1	86	1	

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 חשבוונאות מקובלים בארה"ב לכללי החשבוונאות המקובלים בישראל:

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר			
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	206,755	654,336	217,685	591,593
(204)	6,596	45,371	5,629	(6,922)	2,078
<u>220,975</u>	<u>652,996</u>	<u>252,126</u>	<u>659,965</u>	<u>210,763</u>	<u>593,671</u>

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2002	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר				לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר				
	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)							
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(32,030)	(155,685)	(766)	(89,134)	4,963	(14,652)	(4,004)	(148,670)	(6,629)	(57,450)
(3,567)	(6,897)	(138)	(2,056)	(985)	(3,081)	(414)	(6,561)	(3,233)	(4,966)
<u>(35,597)</u>	<u>(162,582)</u>	<u>(904)</u>	<u>(91,190)</u>	<u>3,978</u>	<u>(17,733)</u>	<u>(4,418)</u>	<u>(155,231)</u>	<u>(9,862)</u>	<u>(62,416)</u>

רווח (הפסד) לתקופה:
כפי שדווח על ידי החברה הכלולה התאמות נטו לפי כללי חשבוונאות בישראל סכום לאחר התאמה

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך) (בלתי מבוקרים)

באור 6 - התחייבויות שוטפות אחרות

בתקופת הדוח הנפיקה החברה בהנפקה פרטית ניירות ערך מסחריים (כתבי חוב לא סחירים) בסך 91 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 בספטמבר 2003 לסך של 66 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 - התחייבות תלויה

בחודש אוקטובר 2003 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו תביעה בסכום כולל של 14 מליון ש"ח נגד אפריון דיגיטל בע"מ (להלן - אפריון) ואחרים, ביניהם דירקטורים של אפריון ובעלי מניות שונים שלה, ובכללם כתא"ל - המחזיקה כ- 7% באפריון, וסאיטקס - המחזיקה כ- 75% באפריון.

התביעה הוגשה על ידי אחד מבעלי מניות המיעוט באפריון בגין נזקים שנגרמו לו וסכומים שמגיעים לו, לטענתו, בעקבות עסקה במסגרתה רכשה אפריון מסאיטקס את כל הון המניות המונפק של סאיטקס ויז'ן בע"מ, שהיתה חברה בת בבעלותה המלאה של סאיטקס, בתמורה להנפקת מניות של אפריון לסאיטקס. בכתב התביעה נטען בעיקר כי קביעת תנאי העסקה וביצועה נעשו באופן הפוגע בזכויות חוזיות ואחרות של התובע כבעל מניות באפריון ותוך הפרת חובות על פי דין של התובעים כלפיו.

להערכת הנהלת החברה ויועציה המשפטיים, לכתא"ל טענות הגנה ממשיות כנגד התביעה ככל שהיא מופנית כלפי כתא"ל. לפיכך, לא נכללה כל הפרשה בגין התביעה הנ"ל בדוחות כספיים אלה.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך)
(בלתי מבוקרים)

באור 9 - מידע בדבר מגזרים עסקיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2002	2003	2002	2003
	(בלתי מבוקר) מליוני ש"ח		(בלתי מבוקר) מליוני ש"ח	
770	219	235	578	601
1,540	414	412	1,152	1,136
(210)	(93)	42	(123)	(5)
-	-	-	-	-
(39)	(8)	(6)	(23)	(19)
112	16	9	62	43
307	69	79	241	227
<u>2,480</u>	<u>617</u>	<u>771</u>	<u>1,887</u>	<u>1,983</u>

א. הכנסות המגזר⁽¹⁾

מלט
טקסטיל
טכנולוגיות מתקדמות
ואלקטרוניקה
קרנות הון סיכון
ביוטכנולוגיה
נדל"ן
אחרים
סך הכל בדוח רווח והפסד

ב. תוצאות המגזר

90	21	67	68	96
61	16	8	48	25
(305)	(138)	30	(221)	(74)
(76)	(14)	-	(50)	(24)
(124)	(59)	(19)	(83)	(78)
61	18	9	35	26
⁽²⁾ 46	(5)	16	⁽²⁾ 28	27
(247)	(161)	111	(175)	(2)
(5)	(2)	(4)	(3)	(14)
(78)	(27)	(28)	(42)	(90)
<u>(330)</u>	<u>(190)</u>	<u>79</u>	<u>(220)</u>	<u>(106)</u>

התאמות ⁽³⁾
הוצאות מימון
רווח (הפסד) לפני מיסים
על ההכנסה

- (1) כולל חלק המגזר בהפסדי חברות כלולות.
 (2) כולל השפעה חד פעמית בגין הקטנת הפרשה להפסד בחברה כלולה בסך 37 מליון ש"ח.
 (3) כולל הוצאות אחרות, נטו שלא יוחסו למגזר.

כלל תעשיות והשקעות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים (המשך) (בלתי מבוקרים)

באור 10 - ארועים לאחר תאריך המאזן

א. בחודש נובמבר 2003 הנפיקה החברה בהנפקה פרטית אגרות חוב לא סחירות סדרה י"א בסך כ- 441 מליון ש"ח לגופים מוסדיים (מזה 112 מליון ש"ח לצד קשור). אגרות החוב צמודות למדד המחירים לצרכן, נושאות ריבית בשעור שנתי של 5.95% ועומדות לפירעון בשבעה תשלומים שנתיים שווים החל מחודש מאי 2007.

ב. ביום 25 בנובמבר 2003 חתמה סאיטקס על הסכם למכירת עסקיה של Scitex Digital Printing, Inc. (להלן - SDP), חברה אמריקנית בבעלותה המלאה של סאיטקס, ובכללם נכסים והתחייבויות של SDP וכן חברות בנות מסוימות של סאיטקס המעורבות בפעילותה של SDP - הכל תמורת סך של 250 מליון דולר שישולם במזומן בעת ביצוע העסקה. בנוסף לכך, במסגרת העסקה יותרו בידי סאיטקס 12 מליון דולר מהמזומנים הצפויים להיות בקופתה של SDP במועד ביצוע העסקה. לפיכך, התמורה הכוללת בגין העסקה מסתכמת לסך של 262 מליון דולר.

העסקה כפופה לקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין ולקיום תנאים מקובלים אחרים להשלמת עסקאות מסוגה, ובכפוף לכך מתוכננת העסקה להתבצע לכשיושגו כל האישורים הדרושים.

סאיטקס דיווחה כי היא בוחנת את כל ההשלכות החשבונאיות ותוצאות המס של העסקה ובשלב זה היא מעריכה שכתוצאה מהעסקה היא תרשום רווח לפי כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית בסכום שבין כ- 50 לכ- 70 מליון דולר, לאחר מס. בהתבסס על נתונים אלה, תרשום החברה במועד השלמת העסקה את חלקה ברווח של סאיטקס מהעסקה בסכום המוערך בשלב זה בין כ- 50 מליון לכ- 70 מליון ש"ח, המחושב על פי העקרונות החשבונאיים המקובלים בישראל. סאיטקס הודיעה כי בכוונתה לחלק, לאחר השלמת העסקה, דיבידנד משמעותי במזומן, אשר סכומו ועיתוי חלוקתו טרם נקבעו.

ההסכם האמור מצביע, לדעת הנהלת החברה, על כך שחלק החברה בשווייה המאזני של סאיטקס אינו נמוך מהסכום בר-ההשבה של ההשקעה ולהערכתה ההפרשה לירידת ערך שנרשמה בעבר בגין השקעתה בסאיטקס אינה נדרשת עוד, לפיכך רשמה החברה ברבעון השלישי של השנה רווח בסך של כ- 40 מליון ש"ח, הנובע מביטול הפרשה זו.

ג. ביום 26 בנובמבר 2003 הכריזה החברה על דיבידנד בסך 306 מליון ש"ח המהווה 1.95 ש"ח לכל 1 ש"ח ערך נקוב. הדיבידנד ישולם ביום 21 בדצמבר 2003, כאשר היום הקובע נקבע ליום 7 בדצמבר 2003 ויום האקס - 8 בדצמבר 2003. הדיבידנד מוצג בסעיף נפרד בהון העצמי - "דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן".