

**כור תעשיות בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים  
ליום 30 בספטמבר 2009  
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
	<b>תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקרים):</b>
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים
4	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
5	תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחד
6-8	תמצית דוחות על שינויים בהון ביניים מאוחדים
9-10	תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים
11-23	באורים לדוחות הכספיים ביניים

## דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של כור תעשיות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של כור תעשיות בערבון מוגבל וחברות בנות שלה, הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים המאוחד ליום 30 בספטמבר 2009 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 1% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2009, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 4% וכ- 5% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. כמו כן, לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ- 173,396 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2009 וחלקה של הקבוצה ברווחיהן הינו כ- 22,194 ש"ח וכ- 5,668 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בכבוד רב,

סומך חייקין  
רואי חשבון

15 בנובמבר 2009

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים ליום

31 בדצמבר 2008 (מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
--	--	--

נכסים

רכוש שוטף

277,265	3,476,420	3,208,250	מזומנים ושווי מזומנים
36,188	397,569	69,695	פקדונות והשקעות לזמן קצר כולל נגזרים פיננסיים
40,869	45,596	16,976	לקוחות
8,486	101,821	121,416	חייבים ויתרות חובה
48,190	57,385	39,845	מלאי
16,306	-	-	נכסים המוחזקים למכירה
<b>427,304</b>	<b>4,078,791</b>	<b>3,456,182</b>	

השקעות לזמן ארוך

2,704,020	2,499,159	2,553,452	השקעות בחברות מוחזקות
1,620,544	34,900	2,328,236	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
2,517,210	66,404	2,769,909	נכסים פיננסיים זמינים למכירה משועבדים
71,889	84,506	70,038	השקעות אחרות
<b>6,913,663</b>	<b>2,684,969</b>	<b>7,721,635</b>	

נדל"ן להשקעה

114,900	111,880	94,900
---------	---------	--------

רכוש קבוע

2,330	6,562	2,516
-------	-------	-------

נכסים בלתי מוחשיים

3,168	10,140	2,727
-------	--------	-------

<b>7,461,365</b>	<b>6,892,342</b>	<b>11,277,960</b>
------------------	------------------	-------------------

סך הנכסים

31 בדצמבר 2008 (מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
1,119,958	658,010	2,004,893
-	-	453,997
47,403	49,840	19,640
135,456	235,570	174,381
24,813	28,078	9,914
3,057	4,023	2,611
<b>1,330,687</b>	<b>975,521</b>	<b>2,665,436</b>
990,982	1,055,322	219,150
1,477,625	1,716,900	1,962,892
-	-	163,065
4,943	5,132	5,678
1,112	352	1,060
386	(*)5,405	3,079
<b>2,475,048</b>	<b>2,783,111</b>	<b>2,354,924</b>
564,546	564,522	564,546
3,904,575	3,305,637	3,904,575
(6,071)	(6,071)	(6,071)
(480,779)	(478,337)	419,123
(326,641)	(252,660)	1,375,427
<b>3,655,630</b>	<b>3,133,091</b>	<b>6,257,600</b>
-	619	-
<b>3,655,630</b>	<b>3,133,710</b>	<b>6,257,600</b>
<b>7,461,365</b>	<b>6,892,342</b>	<b>11,277,960</b>

**התחייבויות**

**התחייבויות שוטפות**

אשראי מתאגידים בנקאיים  
חלות שוטפת של אגרות חוב  
ספקים ונותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות כולל נגזרים פיננסיים  
הפרשות  
מקדמות מלקוחות

**התחייבויות לזמן ארוך**

התחייבויות לתאגידים בנקאיים  
אגרות חוב  
התחייבויות מסים נדחים  
התחייבויות אחרות  
הטבות לעובדים  
התחייבות בגין כתבי אופציה למשקיעים

**הון**

הון מניות  
פרמיה על מניות  
מניות באוצר  
קרנות  
יתרת רווח (הפסד)

**סך ההון המיוחס לבעלי הזכויות ההוניות של החברה**

**זכויות מיעוט**

**סך ההון**

**סך התחייבויות והון**

(\*) סווג מחדש ראה באור 2(ג).

אורן הילינגר  
סמנכ"ל כספים

רענן כהן  
מנכ"ל

עמי אראל  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 15 בנובמבר 2009

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2008	2009	2008	2009	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
216,690	53,499	27,945	166,443	94,293	<b>הכנסות</b>
217,290	46,584	(45,347)	236,323	66,456	מכירות ושירותים
574,523	535,116	691,585	535,116	2,332,857	חלקה של קבוצת כור בתוצאות חברות כלולות, נטו
55,718	2,448	1,489	50,311	17,650	רווח מממוש ודיבידנד מניירות ערך זמינים למכירה
200,171	51,181	4,198	110,399	26,186	הכנסות אחרות
1,264,392	688,828	679,870	1,098,592	2,537,442	הכנסות מימון
205,204	66,425	21,615	155,857	70,338	<b>הוצאות</b>
33,704	7,917	4,674	25,797	15,764	עלות המכירות והשירותים
58,514	10,400	22,188	33,266	45,388	הוצאות מכירה ושיווק
29,551	633	4,397	21,543	14,825	הוצאות הנהלה וכלליות
699,956	175,844	141,427	549,644	312,908	הוצאות אחרות
1,026,929	261,219	194,301	786,107	459,223	הוצאות מימון
237,463	427,609	485,569	312,485	2,078,219	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
16	80	26,427	(12)	55,029	מסים על ההכנסה
237,479	427,689	511,996	312,473	2,133,248	<b>רווח נקי לתקופה</b>
237,596 (117)	427,689 -	511,996 -	312,040 433	2,133,248 -	מיוחס ל: בעלי הזכויות ההוניות של החברה זכויות המיעוט
237,479	427,689	511,996	312,473	2,133,248	<b>רווח לתקופה</b>
שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש	
8.534	14.578	10.792	11.773	44.967	<b>רווח למניה</b>
8.486	14.578	10.789	11.773	44.964	רווח בסיסי למניה רגילה
					רווח מדולל למניה רגילה

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחד

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2008	2009	2008	2009	
	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
237,479	427,689	511,996	312,473	2,133,248	<b>רווח לתקופה</b>
					מרכיבים אחרים על הרווח הכולל (הפסד כולל):
(21,427)	43,329	(110,177)	(271,942)	(36,042)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
643	-	-	800	1,078	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
(*)182,321	(*)395,508	749,905	(*)398,291	2,643,598	שנקפו לדוח רווח והפסד
					שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים
(*)425,147	(*)395,896	(511,773)	(*)395,896	(1,719,440)	המסווגים כזמינים למכירה, נטו ממס
(680)	-	-	-	-	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים
(6,106)	(18,563)	13,417	399	11,743	המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח
					רווח והפסד, נטו ממס
					הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת
					חלקה של כור ברווח כולל (הפסד כולל) של
					חברות כלולות
(32,917)	452,067	653,368	44,125	3,034,185	<b>רווח כולל (הפסד כולל) לתקופה</b>
					<b>מיוחס ל:</b>
(32,800)	452,033	653,368	43,623	3,034,185	בעלי הזכויות ההוניות של החברה
(117)	34	-	502	-	זכויות מיעוט
(32,917)	452,067	653,368	44,125	3,034,185	<b>רווח כולל (הפסד כולל) לתקופה</b>

בשל יישום לראשונה של IAS 1 המתוקן בדוחות כספיים אלה, שונתה מתכונת ההצגה של הדוח על הרווח הכולל. ראה גם ביאור 3(א), בדבר יישום לראשונה של תקנים חדשים.

(\*) סווג מחדש ראה באור 2(ג).

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים**

סך הכל הון	זכויות המיעוט	מתייחס למחזיקי ההון של החברה								
		סך הכל	יתרת רווח	קרן נכסים		קרן גידור	קרן תרגום בגין פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות	
				מניות באוצר	זמינים למכירה					
אלפי ש"ח										
		<b>לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)</b>								
3,655,630	-	3,655,630	(326,641)	(6,071)	(243,127)	10,022	(247,674)	3,904,575	564,546	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)</b>
3,034,185	-	3,034,185	2,134,283	-	924,457	(11,862)	(12,693)	-	-	רווח כולל (הפסד כולל) לתקופה
(432,215)	-	(432,215)	(432,215)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד
<b>6,257,600</b>	<b>-</b>	<b>6,257,600</b>	<b>1,375,427</b>	<b>(6,071)</b>	<b>681,330</b>	<b>(1,840)</b>	<b>(260,367)</b>	<b>3,904,575</b>	<b>564,546</b>	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)</b>
סך הכל הון	זכויות המיעוט	מתייחס למחזיקי ההון של החברה								
		סך הכל	יתרת הפסד	קרן נכסים		קרן גידור	קרן תרגום בגין פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות	
				מניות באוצר	זמינים למכירה					
אלפי ש"ח										
		<b>לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)</b>								
2,028,963	117	2,028,846	(563,225)	(6,071)	(644)	-	(210,751)	2,245,022	564,515	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2008 (מבוקר)</b>
1,060,622	-	1,060,622	-	-	-	-	-	1,060,615	7	הנפקת מניות
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(*)-	מימוש כתבי אופציה שהוענקו לעובדים
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(*)-	מימוש כתבי אופציות שהוענקו למשקיעים
44,125	502	43,623	310,565	-	2,451	7,493	(276,886)	-	-	רווח כולל (הפסד כולל) לתקופה
<b>3,133,710</b>	<b>619</b>	<b>3,133,091</b>	<b>(252,660)</b>	<b>(6,071)</b>	<b>1,807</b>	<b>7,493</b>	<b>(487,637)</b>	<b>3,305,637</b>	<b>564,522</b>	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)</b>

\* מייצג סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים (המשך)

סך הכל הון	זכויות המיעוט	מתייחס למחזיקי ההון של החברה								
		קרן נכסים			קרן תרגום		פרמיה על מניות	הון מניות		
		מניות באוצר	זמינים למכירה	קרן גידור	בגין פעילות חוץ	סך הכל			יתרת רווח	
אלפי ש"ח										
5,604,232	-	5,604,232	862,403	(6,071)	443,198	(2,584)	(161,835)	3,904,575	564,546	
653,368	-	653,368	513,024	-	238,132	744	(98,532)	-	-	
6,257,600	-	6,257,600	1,375,427	(6,071)	681,330	(1,840)	(260,367)	3,904,575	564,546	
סך הכל הון	זכויות המיעוט	מתייחס למחזיקי ההון של החברה								
		קרן נכסים			קרן תרגום		פרמיה על מניות	הון מניות		
		מניות באוצר	זמינים למכירה	קרן גידור	בגין פעילות חוץ	סך הכל			יתרת הפסד	
							אלפי ש"ח			
2,004,018	585	2,003,433	(680,305)	(6,071)	2,650	10,448	(515,823)	2,628,017	564,517	
677,625	-	677,625	-	-	-	-	-	677,620	5	
452,067	34	452,033	427,645	-	(843)	(2,955)	28,186	-	-	
3,133,710	619	3,133,091	(252,660)	(6,071)	1,807	7,493	(487,637)	3,305,637	564,522	

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה  
ביום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 ביולי 2009 (בלתי מבוקר)  
רווח כולל (הפסד כולל) לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום  
30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 ביולי 2008 (בלתי מבוקר)  
הנפקת מניות

רווח כולל (הפסד כולל) לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים (המשך)

סך הכל הון	זכויות המיעוט	מתייחס למחזיקי ההון של החברה							
		סך הכל	יתרת הפסד	מניות באוצר אלפי ש"ח	קרן זמינים למכירה	קרן גידור	קרן תרגום בגין פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות
2,028,963	117	2,028,846	(563,225)	(6,071)	(644)	-	(210,751)	2,245,022	564,515
1,659,584	-	1,659,584	-	-	-	-	-	1,659,553	31
-	-	-	-	-	-	-	-	-	*-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	*-
(32,917)	(117)	(32,800)	236,584	-	(242,483)	10,022	(36,923)	-	-
<u>3,655,630</u>	<u>-</u>	<u>3,655,630</u>	<u>(326,641)</u>	<u>(6,071)</u>	<u>(243,127)</u>	<u>10,022</u>	<u>(247,674)</u>	<u>3,904,575</u>	<u>564,546</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2008 (מבוקר)

הנפקת מניות  
מימוש כתבי אופציה שהוענקו לעובדים  
מימוש כתבי אופציה שהוענקו למשקיעים  
רווח כולל (הפסד כולל) לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)

(\*) מייצג סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2008	2009	2008	2009
	(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
237,596	427,689	511,996	312,040	2,133,248
(117)	-	-	433	-
445,691	71,763	87,766	326,621	207,543
(16)	(80)	(26,427)	12	(55,029)
4,460	(462)	-	4,462	-
(217,290)	(46,584)	45,347	(236,323)	(66,456)
249,690	-	2,700	167,317	2,700
10,504	8,634	386	11,554	1,211
165	(74)	112	85	(52)
(3,020)	-	-	-	-
(180)	3	-	(51)	(1,646)
(623,230)	(536,782)	(691,955)	(582,971)	(2,319,836)
(78,348)	-	-	-	(178)
15,965	23,172	24,448	27,140	60,281
64,494	28,860	28,107	66,315	41,160
44,695	21,741	(3,397)	41,496	(22,925)
24,349	1,033	1,213	16,546	858
4,203	(12,143)	5,285	(27,123)	17,156
(3,429)	2,737	2,791	(8,474)	7,911
(9,593)	2,274	7,510	(8,572)	(40,416)
(150)	(176)	(24)	(195)	(216)
166,439	(8,395)	(4,142)	110,312	(34,686)
(1,566)	(477)	(15)	(1,267)	(1,095)
(5,708)	-	(316)	(5,612)	(316)
4,541,802	4,293,768	3,904,535	4,295,215	9,359,757
538	173	-	277	38,381
(8,462,097)	(3,601,066)	(5,324,069)	(3,863,855)	(6,737,080)
(5,625)	-	-	(4,182)	-
382,685	26,026	(28,770)	24,468	(28,770)
60,953	14,987	1,650	51,949	3,069
(3,489,018)	733,411	(1,446,985)	496,993	2,633,946
35,560	-	-	35,560	-
(3,453,458)	733,411	(1,446,985)	532,553	2,633,946

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

**רווח לתקופה**  
התאמות:  
חלק המיעוט בתוצאות חברות מאוחדות, נטו  
עלויות מימון, נטו  
הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה  
ירידת ערך ניירות ערך זמינים למכירה  
חלקה של קבוצת כור בתוצאות חברות כלולות, נטו  
דיבינד שהתקבל מחברות כלולות  
פחת והפחתות  
עליה (ירידה) בהטבות לעובדים  
שערוך נדליין להשקעה  
הפסדי (רווחי) הון ממימוש, נטו:  
רכוש קבוע ונדליין להשקעה  
השקעות בחברות מוחזקות  
וניירות ערך זמינים למכירה  
רווח מפדיון מוקדם של אגרות חוב  
הצמדה והפחתת ניכיון אגרות חוב ושערוך  
התחייבות בגין כתבי אופציות  
הצמדה בגין קרן הלוואות והתחייבויות  
אחרות לזמן ארוך  
שחיקת (שערוך) השקעות, פקדונות והלוואות  
לקבל  
ירידת ערך נכסים והשקעות (בעיקר שינוי בערכי  
השקעות הון סיכון)  
ירידה (עלייה) בלקוחות וחייבים ויתרות חובה  
ירידה (עלייה) במלאי ומקדמות מלקוחות  
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים, זכאים  
ויתרות זכות  
מס הכנסה ששולם  
**מזומנים נטו שנבעו (ששימשו לפעילות)  
מפעילות שוטפת**

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע  
סכומים שנזקפו לנכסים בלתי מוחשיים  
תמורה ממימוש ניירות ערך זמינים למכירה,  
השקעות במוחזקות ואחרות  
תמורה ממכירת רכוש קבוע, נדליין להשקעה  
ונכסים בלתי מוחשיים  
השקעה בניירות ערך זמינים למכירה, בחברות  
כלולות ואחרות  
השקעה בחברות הון סיכון  
ירידה (עלייה) בפקדונות והשקעות זמן קצר נטו  
ריבית שהתקבלה  
**מזומנים נטו שנבעו (ששימשו לפעילות) מפעילות  
השקעה נמשכת**  
**מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה מופסקת**  
**מזומנים נטו שנבעו (ששימשו לפעילות)  
מפעילות השקעה**

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים (המשך)

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2008	2009	2008	2009	
	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
-	-	-	-	(432,215)	<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
1,659,584	677,625	-	1,060,622	-	חלוקת דיבידנד לבעלי המניות
(154,908)	(80,883)	(111,668)	(121,863)	(173,228)	תמורה נטו מהנפקת מניות
-	-	-	-	79,862	ריבית ששולמה
158,000	-	819,438	50,000	819,438	תמורה מהנפקה מחדש של אגרות חוב
(571,430)	-	-	(129,201)	(71,354)	שהוחזקו על ידי חברה בת
13,571	-	3,832	3,748	13,651	קבלת הלוואות, אגרות חוב והתחייבויות
788,093	313,711	847,069	315,002	95,910	אחרות לזמן ארוך
1,892,910	910,453	1,558,671	1,178,308	332,064	פרעון הלוואות, אגרות חוב והתחייבויות
(1,429,669)	1,635,469	107,544	1,785,613	2,931,324	אחרות לזמן ארוך
35,560	-	-	35,560	-	תזרימי מסילוק נגזרים
(1,394,109)	1,635,469	107,544	1,821,173	2,931,324	עליה באשראי מתאגדים בנקאיים ואחרים, נטו
1,917,412	1,887,498	3,094,607	1,917,412	277,265	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון</b>
(246,038)	(46,547)	6,099	(262,165)	(339)	<b>שינוי במזומנים ושווי מזומנים מפעילות נמשכת</b>
277,265	3,476,420	3,208,250	3,476,420	3,208,250	<b>שינוי במזומנים ושווי מזומנים מפעילות מופסקת (*)</b>
					<b>שינוי במזומנים ושווי מזומנים</b>
					<b>מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
					<b>השפעת תנודות בשער החליפין של יתרות מזומנים ושווי מזומנים</b>
					<b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

(\*) כולל תמורה בגין מכירת פעילות מופסקת

הבאורים המצורפים לתמצית דוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## באור 1 - כללי

כור תעשיות בע"מ (להלן - "החברה" או "כור") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשומה היא מרכז עזריאלי 3, תל-אביב 67023. תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2009, כוללים את דוחות החברה ודוחות החברות הבנות שלה וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות (להלן יחד - "הקבוצה"). החברה הינה חברת החזקות המבצעת השקעות בעיקר בתחומי האגרו-כימיה, הפיננסים, ציוד התקשורת ואחרים באמצעות חברות בנות, חברות כלולות והשקעות פיננסיות. אי די בי חברה לפתוח בע"מ (להלן - "אי.די.בי.פתוח"), אשר הינה בעלת השליטה בחברה, מחזיקה בכ- 76% ממניות החברה נכון ליום 30 בספטמבר 2009, באופן ישיר ובאופן עקיף באמצעות חברת השקעות דיסקונט בע"מ (להלן - "דיסקיי"י). גרעין השליטה באי.די.בי.פתוח מורכב מגנרן הולדינגס בע"מ, מנור אחזקות בי.איי בע"מ ואברהם לבנת בע"מ הקשורות ביניהן בהסכם הצבעה. החברה האם הסופית שלה הינה חברת גנרן הולדינגס בע"מ ומר נוחי דנקנר הינו בעל השליטה הסופי. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

## באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

**א.** תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, *דיווח כספי לתקופות ביניים*, ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא את תמצית הדוחות הכספיים הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 (להלן - "הדוחות השנתיים").

כמו כן דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון כור ביום 15 בנובמבר 2009.

### ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים. בנוסף, לחברה קיימת יתרת הפסדים מועברים לצרכי מס שטרם נוצלו, אשר להערכתה, ניתן יהיה לנצלם כנגד הכנסות חייבות. כדי לקבוע את סכום ההפסדים המועברים שניתן יהיה לנצל ואת סכום המסים הנדחים שיש ליצור, נדרש שיקול דעת של ההנהלה לגבי אופן קיזוז ההפסדים, ההכנסה החייבת הצפויה ועיתויה, ראה באור 5(ג). שינויים בהנחות אלה עשויים להביא לשינויים בערכם של המסים הנדחים, ההפרשות למסים ותוצאות הפעילות.

### ג. סיווג מחדש

החל מיום 31 בדצמבר 2008 סיווגה החברה את ההתחייבות בגין כתבי אופציה למשקיעים להתחייבות לזמן ארוך בהתאם להוראות IAS 1, מאחר שכתבי האופציה, אם ימומשו, ימומשו בדרך של הנפקת הון ולא במזומן. מספרי ההשוואה ליום 30 בספטמבר 2008, סווגו מחדש לשם עקביות.

החל מיום 30 ביוני 2009, סיווגה החברה את השפעות המס של שערך ומימוש ניירות ערך זמינים למכירה במסגרת הדוח על הרווח הכולל בהתאם לגישת הברוטו. מספרי השוואה לשנת 2008 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008 סווגו מחדש בדוח על הרווח הכולל על מנת לכלול את ההשפעות כאמור בהתאם לגישת הברוטו ולא לפי גישת הנטו לשם עקביות.

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

למעט המפורט בסעיף (1) להלן, המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים.

להלן תיאור השינויים שנקטו במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה והשפעתם:

#### (1) יישום לראשונה של תקנים חדשים

##### א. הצגת דוחות כספיים

החל מיום 1 בינואר 2009, הקבוצה מיישמת את תקן IAS 1, *הצגת דוחות כספיים* (מתוקן) (להלן - "התקן"). התקן מאפשר להציג דוח יחיד על רווח כולל (דוח משולב של רווח והפסד ורווח כולל אחר) או הצגה בשני דוחות - דוח רווח והפסד ודוח נפרד על הרווח הכולל. הקבוצה בחרה להציג פריטי הכנסות והוצאות ופריטי הכנסה כוללת אחרת במסגרת שני דוחות נפרדים - דוח רווח והפסד ולאחריו דוח על הרווח הכולל. כמו כן, הקבוצה מציגה דוח על השינויים בהון חף הגילוי במסגרת הבאורים, מיד לאחר הדוח על הרווח הכולל. התקן מיושם בדרך של יישום למפרע.

##### ב. דיווח מגזרי

החל מיום 1 בינואר 2009, הקבוצה מיישמת את תקן IFRS 8, *מגזרי פעילות* (להלן - "התקן"). התקן קובע כי הדיווח המגזרי ייעשה בהתאם ל"גישת ההנהלה", דהיינו, בהתאם למתכונת הדיווח הפנימית למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה. מידע מגזרי לתקופות דיווח קודמות הוצג מחדש על מנת לשקף את השינוי בהרכב המגזרים בני הדיווח של הקבוצה. למידע נוסף, ראה באור 7, בדבר מגזרי פעילות.

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות, ובגיין עשויות להתהוות לו הוצאות.
2. תוצאותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה, על מנת לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו לו ועל מנת להעריך את ביצועיו.
3. קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.

#### (2) תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

במסגרת פרויקט השיפורים לתקינה הבינלאומית, משנת 2009 (Improvements to IFRS), פרסם ואישר ה-IASB, באפריל 2009, 15 תיקונים לתקני דיווח כספי בינלאומיים במגוון רחב של סוגיות חשבונאיות. התיקונים יחולו לתקופות שמתחילות ביום 1 בינואר 2010 ולאחריו, עם אפשרות לאימוץ מוקדם, בכפוף לתנאים המפורטים עבור כל תיקון.

להלן פירוט לתיקונים אשר עשויים להיות רלוונטיים לקבוצה ואשר עשויה להיות להם השפעה על הדוחות הכספיים:

\* תיקון ל-36 IAS, *ירידת ערך נכסים*, הקצאת מוניטין ליחידות מניבות מזומנים (להלן - "התיקון") - בהתאם לתיקון לצורך בחינת ירידת ערך, היחידה מניבת המזומנים, אליה יוקצה המוניטין, לא תהיה גדולה ממגזר פעילות כהגדרתו ב- IFRS 8 לפני יישום קריטריון הקיבוץ בסעיף 12 ל- IFRS 8. התיקון יחול על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2010 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי. ליישום התיקון לא צפויה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של הקבוצה.

\* תיקון ל-39 IAS, *מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה*, הוצאה מתחולה של חוזים לצירוף עסקים (להלן - "התיקון") - התיקון מבהיר כי חוזי אקדמה (Forward) בין רוכש למוכר לגבי מכירה או רכישה של גוף נשלט, במסגרת צירוף עסקים במועד רכישה עתידי, אינם בתחולת IAS 39 וזאת כאשר תקופת חוזה האקדמה לא עולה על תקופה נורמאלית הנדרשת להשגת אישורים הדרושים לעסקה. התיקון יחול בדרך של מכאן ולהבא על כל החוזים שטרם פג תוקפם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2010. יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי. ליישום התיקון לא צפויה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של הקבוצה.

\* תיקון ל-39 IAS, *מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה*, טיפול בקנס בגין פרעון מוקדם של הלוואה כנגזר משובץ (להלן - "התיקון"). התיקון קובע כי אם תוספת המימוש בגין פרעון מוקדם של אופציה לפרעון מוקדם (קנס בגין פרעון מוקדם) של הלוואה מפצה את המלווה עד לסכום השווה בקירוב לערך הנוכחי של תשלומי הריבית שהיו מתקבלים בגין התקופה הנותרת של החוזה המארח (ההלוואה), אזי המאפיינים הכלכליים והסיכונים של אופצית הפרעון המוקדם דומים למאפיינים הכלכליים ולסיכונים של החוזה המארח ואין להפריד את הנגזר המשובץ. התיקון יחול על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2010 או לאחר מכן. הקבוצה בוחנת את השפעת יישום התיקון על דוחותיה הכספיים.

**באור 4 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות**

**א. מכתשים - אגן תעשיות בע"מ (להלן - "מכתשים אגן") - חברה כלולה**

1. שיעור ההחזקה של כור בזכויות ההצבעה של מכתשים אגן ליום 30 בספטמבר 2009 הינו כ- 41.9%. יתרת ההשקעה בספרים ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכמה לכ- 2,459 מיליון ש"ח. שווי השוק למועד האמור הסתכם בכ- 3,068 מיליון ש"ח. לאחר תאריך המאזן התקבלה הצעת רכש מיוחדת שהציעה החברה לרכישת 22 מיליון מניות של מכתשים אגן, ראה באור 9(ה).

**2. עונתיות**

מכירות מוצרי הגנת הצומח תלויות באופן ישיר בעונות החקלאיות והמחזוריות של גידול היבולים, ולפיכך הכנסות מכתשים אגן אינן מתחלקות באופן שווה במהלך השנה. מדינות השוכנות בחלק הצפוני של כדור הארץ מאופיינות בתיזמון דומה של העונות החקלאיות ולפיכך למדינות אלה המכירות הגבוהות ביותר הינן בדרך כלל במחצית הראשונה של השנה. בחלק הדרומי של כדור הארץ העונתיות היא הפוכה ומרבית מהמכירות המקומיות נעשות במחצית השנייה של השנה, למעט אוסטרליה בה עיקר המכירות מתבצעות בחודשים אפריל עד יולי.

הפעילות הכלל-עולמית של מכתשים אגן מסייעת לאיזון השפעת העונתיות, וזאת על אף שלמכתשים אגן מכירות רבות יותר בשווקים שבחצי הכדור הצפוני.

**3. תביעות**

א. ביום 18 בינואר 2009, הוגשה לבית המשפט המחוזי בבאר שבע תביעה כספית כנגד אגן יצרני חימיקלים בע"מ חברה בת בבעלות מלאה של מכתשים אגן (להלן - "אגן"), ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית לפי חוק תובענות ייצוגיות, על-ידי תושב אשדוד, בטענה לנזקים אשר נגרמו, לכאורה, בשל הסבל שנגרם, לטענת התובע, כתוצאה מהדליקה שפרצה במפעל באשדוד ביום 14 בינואר 2009. במידה ותאושר התביעה כייצוגית, מעריך התובע כי הסכום הנתבע מאגן הינו כמאה מיליון ש"ח. ביום 11 בנובמבר, 2009, הגישו אגן והתובע לבית המשפט המחוזי בבאר שבע בקשה לאישור הסכם פשרה, אשר במסגרתה התחייבה אגן: (א) מבלי שאגן מודה בכל זכות ו/או טענה כנגדה, ובתמורה לסילוק סופי של טענות התובע וחברי הקבוצה בבקשה, להקים מערכת טלוויזיה במעגל סגור אשר תאפשר לה צפייה בכל רגע נתון במתרחש במתקני הייצור והמחסנים באגן ותסייע במניעת התרחשות אירועים בלתי צפויים; כמו כן תממן/תקים אגן בתחומי העיר אשדוד גן ציבורי המותאם גם לאנשים עם מוגבלויות. להערכת אגן עלות הפעולות מסתכמת בסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח (ב) לשלם למבקש בבקשה סכום כולל של 20,000 ש"ח; (ג) לשלם לבא-כוח התובע המיוצג, סכום של 180,000 ש"ח כשכר טרחה. הבקשה עודה תלויה ועומדת להכרעה בפני בית המשפט.

ב. ביום 1 ביולי 2009, הוגשה לבית משפט השלום בבאר שבע קובלנה פלילית כנגד אגן, דירקטורים, נושאי משרה ומנהל באגן על ידי קבוצה מתושבי המושב ניר גלים (להלן: "הקובלים"). בכתב הקובלנה טוענים הקובלים כי מפעל אגן באשדוד ייצר במספר מקרים במהלך השנים 2007 - 2009 מטרדי ריח חזקים ובלתי סבירים בניגוד להוראות החוק למניעת מפגעים, התשכ"א - 1961. כמו כן טוענים הקובלים כי במהלך אירוע השריפה שהתרחש במפעל אגן ביום 14 בינואר 2009 נגרם זיהום אוויר חזק ובלתי סביר ונפלטו לאוויר חומרים מסוכנים בניגוד לתנאי רישיון העסק של אגן ותוך הפרתו של היתר הרעלים וזאת בניגוד לחוק רישוי עסקים, התשכ"ח - 1968 וחוק חומרים מסוכנים, התשנ"ג - 1993. בכתב הקובלנה מבקשים הקובלים להרשיע את הנאשמים ולהטיל עליהם קנסות ו/או מאסר בהתאם להוראות החוקים הרלבנטיים (להלן: "הקובלנה"). לאור השלב המקדמי בו מצויה הקובלנה, אין ביכולתה של מכתשים אגן להעריך את סיכויי הקובלנה.

ביום 14 ביולי 2009, הוגשה לבית המשפט המחוזי בבאר שבע תביעה אזרחית כנגד אגן, דירקטורים, נושאי משרה ומנהל באגן על ידי קבוצה מתושבי המושב ניר גלים (להלן: "התובעים") בטענה לנזקים אשר נגרמו לתובעים, לכאורה, בשל מטרדי הריח, הרעש וזיהום האוויר שמקורם במפעל אגן. בכתב התביעה מבקשים התובעים מבית המשפט ליתן צו מניעה וצו עשה כנגד אגן וכן לחייב את אגן בתשלום פיצויים בסך של כ- 59 מיליון ש"ח. לאור השלב המקדמי בו מצויה התביעה, אין ביכולתה של מכתשים אגן להעריך את סיכויי התביעה.

**באור 4 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות (המשך)**

- א. מכתשים - אגן תעשיות בע"מ (להלן - "מכתשים אגן") - חברה כלולה (המשך)**
- 3. תביעות (המשך)**
- ג. ביום 8 בנובמבר 2009, הוגשה כנגד המשרד להגנת הסביבה ומכתשים אגן עתירה למתן צו על תנאי לבג"צ ע"י חברה פרטית, אשר בקשתה לעשיית שימוש חורג בנכס בבעלותה, המצוי בקרבת מפעל חברת הבת של מכתשים אגן בבאר שבע, נדחתה ע"י רשויות התכנון והבניה ועתירה מנהלית בנדון תלויה ועומדת בפני בית המשפט המחוזי בבאר-שבע. בעתירה לבג"צ מתבקש בית המשפט להורות למשרד להגנת הסביבה ("המשרד") לקבוע לוחות זמנים לפינוי וסילוק אותם המתקנים במפעלה של חברת הבת של מכתשים אגן, אשר לטענת המשרד מהווים מקור לסכנה החורגת מגבולות חצר מפעל חברת הבת של מכתשים אגן וכן כי המשרד ימנע מחידוש התר הרעלים שניתן לחברת הבת של מכתשים אגן אלא ובכפוף ללוחות זמנים לפינוי המתקנים כאמור לעיל. לאור השלב המקדמי בו מצויה העתירה, אין ביכולתה של מכתשים אגן להעריך את סיכויי העתירה.
4. ביום 25 במרס 2009, הנפיקה מכתשים אגן אגרות חוב, על דרך של הרחבת סדרות ג' ו-ד' מכוח תשקיף מדף שפורסם ביום 27 במאי 2008 בסכום כולל של 1,133 מליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב, תמורת 101.56% ו- 98.95% מערך הנקוב, בהתאמה. אגרות החוב מחולקות לשתי סדרות כדלהלן:
- א. סדרה ג' בסך של 661 מליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב, צמודה למדד המחירים לצרכן בגין חודש אוקטובר 2006, נושאת ריבית שנתית בסיסית של 4.45%. הקרן תפרע ב- 4 תשלומים שווים בשנים 2010 עד 2013. הוצאות ההנפקה בגין סדרה זו הסתכמו בכ - 1,297 אלפי דולר.
- ב. סדרה ד' בסך של 472 מליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב, נושאת ריבית שנתית בסיסית של 6.5% ואינה צמודה. הקרן תפרע ב- 6 תשלומים שווים בשנים 2011 עד 2016. הוצאות ההנפקה בגין סדרה זו הסתכמו בכ - 1,090 אלפי דולר.
5. בחודש אוגוסט 2009 החליט דירקטוריון מכתשים אגן על חלוקת דיבידנד בסכום של 70,000 אלפי דולר, סכום הדיבידנד לאחר ניכוי דיבידנד בגין מניות המוחזקות על ידי חברה מאוחדת הינו 69,289 אלפי דולר. חלקה של כור בדיבידנד האמור הסתכם לכ- 109 מיליון ש"ח. ביום 14 באוקטובר 2009, חילקה מכתשים אגן את הדיבידנד האמור.
6. בעקבות בדיקות שערכו רשויות הבריאות בברזיל בחברת Mileania Agrociaenias S.A, החברה הבת של מכתשים אגן בברזיל ("מילניה"), ביחס לסוגיות רישוי של מספר פורמולציות שמילניה מייצרת ו/או משווקת בברזיל, נקבע כי על חברת הבת להימנע, באופן זמני, מייצור ומכירה של פורמולציות אלו וכי המניעה תחול גם ביחס למלאי קיים אצל חלק מלקוחות מילניה.
- עמדת מילניה כפי שהוצגה בפני הרשויות היא כי הפורמולציות שנמכרות על ידה דומות לאלה הנמכרות בשוק הברזילאי על ידי חברות אחרות וכי השינויים שערכה בפורמולציות הנם מינוריים ונועדו לשפר את איכותן, ואם קיים שוני כלשהו הרי שהמדובר בעניין מנהלי ופרוצדוראלי בלבד. עמדה זו התקבלה בעיקרה על ידי הרשויות ולאחרונה, שוחרר למכירה, הפצה וייצור, ללא צורך בעריכת שינויים ו/או התאמות, מרבית מלאי המוצרים אשר נתפס על ידי הרשויות בשתי מדינות בברזיל.
- היות וחלק קטן מהמוצרים טרם שוחרר לייצור על ידי הרשויות, מעריכה מילניה כי מרבית ההשלכות של אירועים אלו יסתיימו במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2009.
- בדוחות הכספיים של מכתשים אגן ליום 30 בספטמבר 2009 נכללה הפרשה בגין מלאים וסחורה שנמכרה בעבר והוצאות נלוות לטיפול בארועים האמורים, בסכום של 10 מיליון דולר.
7. בהמשך לאמור בדוח התקופתי שפרסמה מכתשים אגן ביום 11 במרס 2009, ביחס להוראת שעה מכוח תיקון סעיף 169 לפקודת מס הכנסה ("הפקודה") המאפשר למכתשים אגן, בשנת המס 2009 בלבד לשלם מס מופחת בשיעור של 5% במקום 25% על משיכות דיבידנד מחברות קשורות בחו"ל, ולאחר שמכתשים אגן בחנה את הדרך ליישום התיקון האמור לפקודה, אישר דירקטוריון מכתשים אגן הצעה, למשיכה חד פעמית של רווחים מחברות הקבוצה בחו"ל, בהיקף של עד 300 מיליון דולר. הרווחים שיועברו ישמשו את מכתשים אגן לצרכיה השוטפים וכתעודה לחלוקת דיבידנד. בדוחות הכספיים של מכתשים אגן, נכללה התחייבות בגין מסים נדחים בסך של 15 מיליון דולר (5% מסכום הדיבידנד).
- יובהר, כי אין במשיכת הרווחים כאמור, כדי לשנות את מדיניות חלוקת הדיבידנד של מכתשים אגן ו/או את עיתויה.

#### באור 4 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות (המשך)

##### ב. טלרד נטוורקס בע"מ (להלן - "טלרד") - חברה כלולה לשעבר

ביום 31 במרס 2009, חתמה כור על הסכמים עם טלרד ועם קרן פורטיסימו, על פיו, העבירה כור לפורטיסימו חלק ממניותיה בטלרד וכן חלק מזכותה להחזר ההלוואות שהעמידה לטלרד, ללא תמורה, כך שאחזקותיה בטלרד ירדו לשיעור של 10% וחלקה בסך הלוואות הבעלים שהועמדו לטלרד ירד ל- 10%. בנוסף התחייבה כור להזרים סך כולל של עד 1,000 אלפי דולר כחלק מסיבוב גיוס כולל שיעשה וזאת בתנאים כמפורט בהסכמים. ממועד חתימת ההסכם, לכור זכות הצטרפות למכירת מניות טלרד על ידי פורטיסימו ואין לה ייצוג בדיקטוריון טלרד. לעסקת מכירה זו אין השפעה על הרווח הנקי של החברה.

בעקבות המכירה מטופלת ההשקעה בטלרד החל מיום 31 במרס 2009, כנכס זמין למכירה.

##### ג. הרייט השקעות (2001) בע"מ (לשעבר דקולינק אלחוטי בע"מ) (להלן - "הרייט")

בינואר 2009 השלימה הרייט עסקה למכירת מרבית נכסיה לצד שלישי בלתי קשור. במסגרת העסקה רכש הרוכש קניין רוחני של הרייט, מלאי וציוד. בנוסף המחתה הרייט לרוכש הסכמים מסויימים והתחייבויות הכלולות באותם הסכמים. תמורת העסקה הסתכמה בכ- 4.1 מיליון דולר, במזומן. בנוסף התחייב הרוכש להעביר להרייט תקבולים בגין חשבוניות לקבל אשר הומחו לו על ידי הרייט וזאת עד לסכום של 250 אלף דולר.

כמו כן התחייבה כור לשפות את הרוכש בגין הפרה של מצגי הבעלות בנכסים שנמכרו, שניתנו לו על ידי הרייט, אם הרייט לא תעמוד בהתחייבותה האמורה לשפות את הרוכש. התחייבותה של כור לשיפוי כאמור הותנתה בתנאים, בתקופה ובסכום (אשר לכל היותר לא יעלה על סכום תמורת המכירה). נכון ליום 31 בדצמבר 2008 הוצגו הנכסים הכלולים בעסקה, כאמור לעיל, במסגרת סעיף נכסים מוחזקים למכירה.

##### ד. א.כ.א לפיתוח בע"מ (להלן - "א.כ.א") - חברה כלולה

ביום 16 באפריל 2009, חתמה כור נכסים בע"מ (להלן - "כור נכסים"), חברה בת בבעלות מלאה של כור, על הסכם למכירת חלקה (33% מההון המונפק והנפרע) של א.כ.א, ליתר בעלי מניותיה של א.כ.א (להלן - "הרוכשות"). ביום 20 ביולי 2009 הושלמה העסקה. סך התקבול ממכירת החזקת כור נכסים בא.כ.א הסתכם לסך של 81.2 מיליון ש"ח, המורכב מתמורה בגין מכירת המניות בסך כ- 30.6 מיליון ש"ח, מתמורה בגין פרעון הלוואות שניתנו על ידי כור נכסים בסך של כ- 33.9 מיליון ש"ח ומדיבידנד, טרום מכירה, שחלקה של כור נכסים בו הינו כ- 16.7 מיליון ש"ח. התמורה הסופית כפופה להתאמות מסוימות אם וככל שימכרו הרוכשות את המניות בתקופה של 12 חודשים ממועד סגירת העסקה. עסקה זו לא השפיעה על הרווח הנקי של החברה.

##### ה. אי סי טל בע"מ (להלן - "אי סי טל") - חברה כלולה

לאחר תאריך המאזן אי סי טל חתמה על הסכם מיזוג לפיו אי סי טל תרכש על ידי גורם חיצוני (ראה באור 1.9). לאור שווי אי סי טל המשתקף מהעסקה כאמור, ליום 30 בספטמבר 2009, הפחיתה איסיטל את המוניטין הרשום בספריה, חלקה של כור בהפחתה זו כפי שהשתקף בסעיף חלקה של קבוצת כור בתוצאות חברות כלולות הינו בסך של כ-6 מיליון ש"ח.

#### באור 5 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. בינואר 2009 רכשה חברה בת בבעלותה המלאה של החברה 745,816 ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ח') של כור במהלך המסחר בבורסה. כתוצאה מהרכישה האמורה, החברה רשמה רווח מפדיון מוקדם בסך של 178 אלפי ש"ח ברבעון הראשון של 2009.

ביום 3 במאי 2009, מכרה החברה הבת 75,830,000 ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ח') בתמורה לסך כולל של כ- 80 מיליון ש"ח.

בעקבות האמור לעיל, ובנוסף לרכישות שבוצעו במהלך שנת 2008, ליום 30 בספטמבר 2009 מחזיקה החברה הבת סך כולל של 142,220,086 ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ח').

ב. בפברואר 2009 התקשרה כור בעסקה למכירת שתי קומות בבניין משרדים בתל-אביב, המהוות יחידה אחת, בשטח כולל של כ- 1,617 מ"ר (ומקומות חניה) בתמורה ל- 22.4 מיליון ש"ח. כתוצאה מהמכירה האמורה, רשמה החברה רווח הון של כ- 2 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של 2009.

## באור 5 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ג. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 ביצעה החברה באופן ישיר ובאמצעות חברה מאוחדת בבעלותה המלאה, רכישות ומכירות של מניות Credit Suisse Group AG (להלן - "קרדיט סוויס"). כתוצאה ממימושי מניות קרדיט סוויס במהלך התקופה האמורה רשמה החברה רווח לפני מס של כ- 2,324 מיליון ש"ח, מתוכו 692 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2009.

כמפורט בבאורים לדוחות הכספיים לשנת 2008, כאשר מחיר מניות קרדיט סוויס עולה מעל עלות ההשקעה, נדרשת החברה לרשום עתודה למס בגין גידול בשווי ההון שנצבר בהון העצמי, כנגד קרן ההון (כך שקרן ההון של החברה מייצגת את הגידול בשווי ההון לאחר השפעות מס). כנגד העתודה האמורה, רושמת החברה נכסי מס נדחים עד לגובה יתרת ההפסדים להעברה הניתנת לניצול ובהתאם לעליית הערך בגין ההשקעה שבוצעה ישירות על ידי החברה. כמו כן, החברה המאוחדת רושמת אף היא נכסי מס נדחים בגין ההשקעות שבוצעו על ידיה בהתאם לכללים האמורים. רישום נכסי המס הנדחים נעשה דרך רווח והפסד. בהקשר זה, הקטנת קרן ההון בתקופות עוקבות תביא להקטנת העתודה, ובמקביל, להקטנת נכס המס הנדחה ולרישום הוצאות מס דרך רווח והפסד. ניצול של נכס המס הנדחה שנכלל בדוחות, תלוי במימוש ההשקעה אליה מתייחסת קרן ההון, ברווח.

נכון ליום 30 בספטמבר 2009 צברה החברה רווחים מהותיים בגין השקעתה בקרדיט סוויס, אשר להערכתה ובהתבסס על חוות דעת מקצועיות, יהיו ניתנים לקיזוז כנגד הפסדים מועברים שנצברו בשנים קודמות ובתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009. בדוחות כספים אלו נדרש שיקול דעת של ההנהלה לגבי אופן קיזוז ההפסדים, ההכנסה החייבת הצפויה ועיתויה, שכן חוקי המס והוראות הדין בנושא זה ניתנים לפרשנויות שונות. ראה גם באור 2.ב. לעיל.

בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009 רשמה הקבוצה הכנסות מיסים בסך של כ-53 מיליון ש"ח בעיקר בגין רישום נכסי מס על הפסדים מועברים כנגד עליית ערך מניות קרדיט המוחזקות על ידי חברה מאוחדת. ברבעון השלישי של שנת 2009 רשמה הקבוצה הכנסות מיסים, בסך של 25 מיליון ש"ח, הנובעים בעיקר מרישום נכסי מס על הפסדים מועברים כנגד עליית ערך מניות קרדיט סוויס המוחזקות על ידי חברה מאוחדת.

ליום 30 בספטמבר 2009 הקבוצה החזיקה כ- 22.51 מיליון מניות של קרדיט סוויס המהוות כ- 1.90% ממניותיה של קרדיט סוויס בסכום השקעה מצטבר של כ- 3.79 מיליארד ש"ח ואשר שווי ההון ליום זה עמד על 4.71 מיליארד ש"ח, כך שיתרת קרן ההון החיובית נטו ממס ליום 30 בספטמבר 2009, עמדה על כ- 676 מיליון ש"ח. לעניין רכישות ומכירות לאחר תאריך המאזן ולענין החזקות הקבוצה למועד הדוח ראה באור 9(א).

באוגוסט 2009 החליט דירקטוריון החברה להגדיל את מסגרת ההשקעה במניות קרדיט סוויס לסכום כולל של עד 6 מיליארד ש"ח. ההשקעה תבוצע תוך ניצול הזדמנויות קניה ומכירה בשים לב למצב השווקים ועל פי הערכות החברה מעת לעת.

ד. ביום 24 באפריל 2009 נערכה אסיפה כללית של קרדיט סוויס אשר במסגרתה אושרה חלוקת דיבידנד בגובה 10 סנט פרנק שוויצרי לכל מניה. ביום 30 באפריל 2009, קיבלה כור את חלקה בדיבידנד האמור בסך של כ-3 מיליון פרנק שוויצרי. מסכום זה נוכח מס במקור של כ- 0.5 מיליון פרנק שוויצרי.

ה. ביום 22 ביוני 2009, אישר דירקטוריון כור לבצע השקעה במניותיה של Carrefour SA ("קרפור"). הרכישות מבוצעות באמצעות חברה בת בבעלותה המלאה של החברה. מסגרת ההשקעה שאושרה הינה עד לסכום כולל של 3.5 מיליארד ש"ח. ההשקעה תבוצע תוך ניצול הזדמנויות קניה ומכירה בשים לב למצב השווקים ועל פי הערכות החברה מעת לעת ואין וודאות לגבי היקף ההשקעה.

ההשקעה מטופלת במאזן כנכס זמין למכירה ונמדדת לפי שווי ההון. השינוי בשווי ההון של ההשקעה בניכוי מס נזקף (כל עוד אין ירידת ערך חדה ו/או מתמשכת) ישירות להון העצמי במסגרת קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה.

ליום 30 בספטמבר 2009, החזיקה החברה ב- 1.96 מיליון מניות של קרפור המהוות כ- 0.28% ממניותיה של קרפור בסכום השקעה מצטבר של כ- 318 מיליון ש"ח ואשר שווי ההון ליום זה עמד על 335 מיליון ש"ח. פער זה, בניכוי עמלות בקשר לרכישת מניות קרפור, נזקף לקרן הון ניירות ערך זמינים למכירה. לעניין רכישות לאחר תאריך המאזן ולעניין אחזקות החברה לאחר תאריך המאזן ראה באור 9(ב).

**באור 5 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)**

1. במהלך שנת 2009, החברה הגיעה להסכמה עם מורגן סטנלי, על פיה מסגרת האשראי מסוג Non Recourse שהועמדה לה על ידי מורגן סטנלי תגדל בהיקפה, כך שסכומה המקסימלי יעמוד על 440 מיליון פרנק שוויצרי. מסגרת האשראי עומדת לפרעון בחודש דצמבר 2009, כאשר לכור עומדת הזכות להאריך את תקופת האשראי לשתי תקופות נוספות בנות שנה כל אחת, כפוף לתשלום עמלות הארכה. ליום 30 בספטמבר 2009, מסגרת האשראי שנוצלה היתה כ-291 מיליון פרנק שוויצרי (ובניכוי פקדונות כ-271 מיליון פרנק שוויצרי). יתרת האשראי ממורגן סטנלי, נטו מפקדונות, נכון למועד דוח זה עומדת על 214 מיליון פרנק שוויצרי.
  2. ביום 20 במאי 2009, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של כ-432 מיליון ש"ח (המהווה 9.11 ש"ח לכל מניה). הדיבידנד שולם ביום 10 ביוני 2009.
  3. ביום 11 במאי 2009 החליטה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של כור, ברוב הנדרש על פי סעיף 275 לחוק החברות, לאשר תשלום לאי.די.בי פתוח, של דמי ניהול המהווים השתתפות בעלות העסקתם על ידי אי.די.בי פתוח בשנת 2008, של ה"ה חיים גבריאל (דירקטור בכור וכן נושא משרה באי.די.בי פתוח) וליאור חנס (נושא משרה באי.די.בי פתוח ודירקטור באי.די.בי חברה לאחזקות בע"מ), בסכום של 1.2 מיליון ש"ח בגין כל אחד מהם, וזאת לאור תרומתם הרבה לפעילות כור ולרווחיותה בשנת 2008.
  4. ביום 15 במאי 2009, פרעה החברה את מלוא האשראי מסוג ה-Recourse שהועמד לה על ידי גולדמן סאקס בסך כ-214 מיליון פרנק שוויצרי.
  5. ביום 13 ביולי 2009, התקשרה החברה וכן מ.א.ג.מ החזקות כימיה בע"מ (חברה מאוחדת) ("מאגמי") עם תאגיד מקבוצת Citigroup ("סיטי") בהסכם מסגרת אשראי ללא זכות חזרה (Non-Recourse) כנגד מניות קרדיט סוויס ("אשראי סיטי"). אשראי סיטי יכול להיות מנוצל על-ידי החברה ו/או על-ידי מאגמי (בכל יחס חלוקה שהוא בין שתי החברות). הסכום המקסימלי הכולל שניתן למשיכה במסגרת אשראי סיטי הינו 330 מיליון פרנק שוויצרי, כאשר בחודש ינואר 2010 סכום זה יעודכן לסכום המקסימלי שנמשך בפועל עד אותו מועד. נכון ליום 30 בספטמבר 2009, יתרת ההלוואה נטו שנמשכה במסגרת אשראי סיטי, עומדת על כ-77 מיליון פרנק שוויצרי (אשר גם מהווה את הסכום המקסימלי שנמשך עד למועד הדוח). יתרת האשראי מסיטי נכון למועד דוח זה, עומדת על 55 מיליון פרנק שוויצרי.
- אשראי סיטי יעמוד לפירעון בחודש יולי 2010, כאשר לחברה ולמאגמי עומדת הזכות להאריך את תקופת האשראי לשתי תקופות נוספות בנות שנה כל אחת, בכפוף לתשלום עמלות הארכה. החברה ומאגמי רשאיות לפרוע את אשראי סיטי בפרעון מוקדם, בכפוף לתשלום עמלה. הריבית בגין אשראי סיטי הינה ריבית חודשית בשיעור ה-LIBOR הרלוונטי (על פרנק שוויצרי) בתוספת מרווח הנע בין 2.75% ל-4% בהתאם ליחס הבטוחה ליתרת ההלוואה נטו, כפי שיהיה בפועל מעת לעת (וכן בתוספת גילום ניכוי מס במקור, ככל שחל). כבטוחה לאשראי סיטי ישעבדו ו/או ישאלו החברה ומאגמי לטובת סיטי מניות של קרדיט סוויס, כאשר הוסכם, כי במקרה של חריגה משיעור מסוים של היחס בין שווי הבטוחה לשווי יתרת החוב (אשר כפוף לשינויים בנסיבות מסוימות), ידרשו החברה ומאגמי להעמיד פיקדון במזומן כבטוחה נוספת, בסכום אשר יביא לעמידה ביחס בטוחה לחוב שהוסכם.
- במסגרת אשראי סיטי, התחייבו החברה ומאגמי לשמור יתרות מזומן זמינות בסכום השווה לנמוך מבין 5% מהשווי הראשוני של הבטוחה או 5% משווי הבטוחה כפי שיהיה מעת לעת. סיטי התחייבה לנקוט את מירב המאמצים כדי לאפשר לחברה ולמאגמי להצביע מכוח המניות שיועמדו כבטוחה כאמור באסיפות הכלליות של קרדיט סוויס. החברה ומאגמי תהיינה רשאיות למשוך את הדיבידנדים השוטפים שיחולקו בגין המניות שיועמדו כבטוחה, בכפוף לעמידה ביחס בטוחה לחוב כנדרש. דיבידנדים מיוחדים של קרדיט סוויס, אם יחולקו, בגין המניות שיועמדו כבטוחה, יוחזקו על-ידי סיטי יחד עם הבטוחה. כמו כן, אשראי סיטי כולל הוראות בדבר אירועי פירעון מיידי כפוי, לרבות מקרים של שינוי שליטה בחברה, במאגמי או בקרדיט סוויס, הרעה מהותית בדירוג האשראי של קרדיט סוויס, היקפי מסחר במניות קרדיט סוויס נמוכים באופן קיצוני או נפילה קיצונית במחיר המניה. במסגרת אשראי סיטי ערבה החברה להתחייבויות מסוימות של מאגמי. בנוסף, הוסכם כי בטוחות שהועמדו על-ידי החברה תבטחנה גם את התחייבויות מאגמי, ולהיפך.
- אגב ההתקשרות באשראי סיטי, נחתם הסכם תיאום בין מורגן סטנלי וסיטי (כמלווים) לבין החברה ומאגמי (כלוות), על-פיו, בין היתר, במקרה שיתוקן תנאי מהותי בהסכמי האשראי עם מלווה אחד, תוצע גם למלווה השני האפשרות לערוך תיקון זהה. בנוסף, מתייחס הסכם התיאום להעברת מידע בין המלווים בקשר לנושאים מסויימים הקשורים לאשראים וכן למנגנון תיאום בין המלווים בכל הנוגע למימוש בטוחות או למכירת מניות שהועמדו כבטוחה במקרים מסויימים של סיום מוקדם של האשראי שהועמד על-ידי אחד המלווים.

## באור 5 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

יא. ביום 9 באוגוסט 2009 הנפיקה החברה לציבור 634,117,000 אחד ש"ח ע.נ. של סדרה חדשה של אגרות חוב (סדרה ט') ורשמה אותה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. התמורה הכוללת ברוטו שהחברה קיבלה בגין אגרות החוב (סדרה ט') מסתכמת בכ- 634 מיליון ש"ח. אגרות החוב הן שקליות (אינן צמודות למדד). פירעון אגרות החוב יהיה ב- 5 תשלומים שנתיים שווים, כאשר תשלום הקרן הראשון יהיה ביום 15 במרס 2011. שיעור הריבית שנושאות אגרות החוב נקבע ל- 6.7%. הריבית השנתית הקבועה תשולם בתשלומים חצי שנתיים. ביום 15 במרס של כל אחת מהשנים 2010 עד 2014 (ועד בכלל). בנוסף, אגרות החוב נושאות תוספת ריבית חד פעמית בשיעור של 10% משיעור עליית שער מניית קרדיט סוויס בבורסת ניו יורק במהלך 6 חודשים מיום 9 באוגוסט 2009, שתשולם, ככל שתהיה עלייה בשער מניית קרדיט סוויס בתקופה זו, בנוסף לתשלום החצי שנתי של הריבית השנתית הקבועה אשר ישולם ביום 15 במרס 2010.

תוספת הריבית כאמור מטופלת בנפרד מאיגרת החוב כנגזר אשר נמדד לפי שווי הוגן מול רווח והפסד בכל תקופה. בהתחשב בשווי הנגזר ביום הנפקת אגרות החוב ובהוצאות ההנפקה, שיעור הריבית האפקטיבית על אגרות החוב עומד על 7.77%.

ביום 9 בספטמבר 2009, הנפיקה החברה לציבור 131,353,000 אחד ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ט') בדרך של הרחבת הסדרה במחיר של 1.008 ש"ח ליחידה. התמורה הכוללת ברוטו שהחברה קיבלה מסתכמת בכ- 132 מיליון ש"ח. שיעור הריבית האפקטיבית של אגרות חוב אלו עומד על 7.62%.

יב. ביום 9 בספטמבר 2009 הנפיקה החברה לציבור 58,133,000 אחד ש"ח ע.נ. של סדרה חדשה של אגרות חוב (סדרה י') ורשמה אותה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. התמורה הכוללת ברוטו שהחברה קיבלה בגין אגרות חוב (סדרה י') מסתכמת בכ- 58 מיליון ש"ח. אגרות החוב הן שקליות (אינן צמודות למדד). פירעון אגרות החוב יהיה ב- 6 תשלומים שנתיים שווים ביום 16 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2012 עד 2017 (כולל). שיעור הריבית שנושאות אגרות החוב נקבע ל- 7.20%. הריבית השנתית הקבועה תשולם בתשלומים חצי שנתיים, ביום 16 במרס של כל אחת מהשנים 2010 עד 2017 (כולל). שיעור הריבית האפקטיבית של אגרות חוב אלו עומד על 7.51%.

## באור 6 - התחייבויות תלויות

במהלך העסקים השוטף הוגשו כנגד החברה תביעות משפטיות, לרבות בקשות לאישור תביעות כייצוגיות. לדעת הנהלת החברה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות באשר לסיכויי התביעות, לרבות הבקשות לאישור התביעות כייצוגיות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה כתוצאה מתביעות כאמור.

תאור מפורט של התחייבויות תלויות הקיימות כנגד החברה מופיע בבאור 31 לדוחות השנתיים.

להלן פרוט של השינויים המהותיים שחלו במצבת ההתחייבויות התלויות מאז 31 בדצמבר 2008:

א. במרס 2009 הוגשה לבית המשפט המחוזי בירושלים תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (ביחד, "התביעה") נגד דסק"ש וכן נגד הדירקטורים והמנכ"ל של כור, על ידי תובע הטוען להיותו בעל מניות של כור.

בתביעה נטען בעיקר, כי הנפקת הזכויות שביצעה כור בחודש נובמבר 2008 ("הנפקת הזכויות") קיפחה את בעלי המניות של כור מקרב הציבור, ונעשתה לתועלתם של בעלי השליטה בכור ובכללם דסק"ש, וכי בקבלת ההחלטה על ביצוע הנפקת הזכויות פעלו דירקטורים של כור בניגוד עניינים. עוד נטען בתביעה, כי מספר המניות שהוצעו על פי דוח הצעת המדף לביצוע הנפקת הזכויות חרג מכמות המניות שנקבעה בתשקיף המדף של כור ממאי 2008 עליו נסמך.

על פי הנטען בתביעה, בביצוע הנפקת הזכויות הפרו הנתבעים את חובותיהם על-פי חוק החברות, תשנ"ט-1999, חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 והתקנות על-פיו וחוק עשית עושר ולא במשפט, תשל"ט-1979; וכן פעלו בחוסר תום לב וברשלנות.

הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג ("הקבוצה המיוצגת") היא כל בעלי מניות כור עובר להנפקת הזכויות שאינם נמנים עם קבוצת בעלי השליטה בכור (דסק"ש, החברה האם שלה, וכל מי מבעלי העניין בהם המחזיק במניות כור באופן אישי), אשר לא מימשו את זכותם לרכוש מניות בהנפקת הזכויות; וכן בעלי המניות האמריקנים שלא התאפשר להם לממש זכויות לרכישת מניות כור בהנפקת הזכויות.

## באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

א. (המשך)

אם תאושר התובענה כייצוגית, הסעדים המבוקשים על ידי התובע הינם, כי דסק"ש תעמיד לקבוצה המיוצגת 3,988,377 מניות של כור שדסק"ש רכשה בהנפקת הזכויות מעבר לחלקה היחסי בהנפקת הזכויות, כך שכל אחד מחברי הקבוצה המיוצגת יוכל לרכוש חלק יחסי מן המניות האמורות חלף סכום של 37.29 ש"ח למניה, ואם הדבר אינו אפשרי - לחייב את הנתבעים לפצות את חברי הקבוצה המיוצגת בסכום של 68.24 ש"ח לכל מניה כאמור; ולחילופין, לחייב את הנתבעים לפצות את חברי הקבוצה המיוצגת בסכום כולל הנאמד על ידי התובע (לפי חוות דעת כלכלית שצורפה לתביעה) בכ-73 מיליון ש"ח, או בסכום אחר שיקבע בית המשפט. כן מתבקש בית המשפט ליתן הוראות למניעת קיפוח עתידי של בעלי מניות כור מקרב הציבור, בכלל זה להורות לכור לקיים אסיפה כללית של בעלי מניות ולבחור דירקטורים חדשים, אשר תנאי לבחירתם תהיה הצהרתם כי אין בינם לבין קבוצת בעלי השליטה כל קשר, וכן לקבוע פרוצדורות מסוימות בכור טרם ביצוע הנפקות זכויות על ידיה בעתיד.

כור העניקה לדירקטורים ולנושאי משרה בה כתבי שיפוי, על פיהם מתחייבת כור לשפות את נושאי המשרה האמורים בגין כל חבות או הוצאה אשר תוטל עליהם ו/או אשר תהיה להם עקב פעולותיהם בתוקף תפקידם. בנוסף, מבוטחים הדירקטורים ונושאי המשרה של כור בביטוח דירקטורים ונושאי משרה.

החברה קיבלה לעיונה את חוות דעתו של היועץ המשפטי של הדירקטורים ומנכ"ל החברה, על פיה, בשלב זה הסיכויים כי התביעה תתקבל אינם עולים על הסיכויים כי התביעה לא תתקבל. לפיכך, ובנוסף לכיסוי הביטוח הנזכר לעיל, לא כללה בדוחותיה הכספיים הפרשה כלשהי בגין תביעה זו.

ב. ראה באור 4(א)3 בקשר לתביעות תלויות כנגד חברה כלולה.

## באור 7 - מגזרי פעילות

א. כללי

המידע המגזרי מוצג לגבי מגזרי הפעילות של הקבוצה.

הקבוצה פועלת במגזרי הפעילות העיקריים הבאים:

הפעילות בתחום האגרו-כימיה מתבצעת על ידי מכתשים אגן (חברה כלולה), הנחשבת ליצרן הגנרי המוביל בעולם בתחום הגנת הצומח (אגרו-כימיה). מכתשים אגן מספקת מגוון רחב של פתרונות ומוצרים שכוללים קוטלי עשבים, חרקים ופטריות ומוצרים מתחום הארומה וכימיקלים מסוגים שונים.

הפעילות בתחום הפיננסיים מתבצעת בדרך של השקעה במניות קבוצת קרדיט סוויס, אשר מניותיה נסחרות בשתי בורסות עיקריות: בורסת SIX בשוויץ וב- NYSE בניו יורק, המספקת שירותים פיננסיים בעולם הכוללים, שירותי בנקאות מסחרית, בנקאות פרטית, בנקאות השקעות וניהול נכסים.

הפעילות בתחום ציוד תקשורת של הקבוצה מתבצעת על ידי מיקרוויב נטוורקס אינק (להלן - "MNI"), חברה מאוחדת, המפתחת והמשווקת מערכות תקשורת מנקודה לנקודה. פעילות זו כללה בשנת 2008 ובחלק מהרבעון הראשון של שנת 2009 גם את הרייט, אשר פיתחה ושיווקה ציוד בתחומי התקשורת הסלולארית ואשר נכסיה נמכרו בינואר 2009.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 3, בדבר המדיניות החשבונאית.

הכנסות המגזרים כוללות הכנסות ממכירות ושרותים, הרווח (ההפסד) שנבע לכור ממימוש או מהפחתת השקעות בחברות המגזר, מהפחתת עודפי עלות המשוייכים לחברות המגזר ורווח שנבע לכור ממוניטין שלילי שנוצר ברכישת חברות המגזר, רווח ממימוש ניירות ערך זמינים למכירה, הכנסות אחרות והכנסות מימון.

תוצאות המגזרים כוללות את חלק כור ברווח הנקי (בהפסד) של חברות המגזר, הרווח (ההפסד) שנבע לכור ממימוש או מהפחתת השקעות בחברות המגזר, מהפחתת עודפי עלות המשוייכים לחברות המגזר והרווח שנבע לכור ממוניטין שלילי שנוצר ברכישת חברות המגזר.

נכסי חברות המגזר כוללים את סכום נכסיהן של חברות המגזר על פי דוחותיהן הכספיים ולגבי השקעות המסווגות בספרי החברה כנכס זמין למכירה, נכסי המגזר הינם השקעת החברה לפי שווייה ההוגן.

**באור 7 - מגזרי פעילות (המשך)**

**א. כללי (המשך)**

לגבי חברות כלולות מסוימות נכללו מחזור הכנסותיהן ונכסיהן במלואם בהתאם למתכונת הדיווח למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה. הכנסות ונכסים אלו מבוטלים בטור ההתאמות ובמקומם נכלל במסגרת טור ההתאמות חלקה של החברה בתוצאות חברות המגזר והשקעת החברה בחברות אלו, בהתאמה.

פעילות חברות המטה, לרבות כור, נכללת בהתאמות.

מידע המתייחס לתקופות קודמות הוצג מחדש.

**ב. מידע בקשר למגזרי הפעילות של קבוצת כור במאוחד**

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009						
מאוחד	התאמות	ציוד		פיננסים	אגרו-כימיה	
		אחרים	תקשורת			
(בלתי מבוקר)						
אלפי ש"ח						
2,537,442	(7,292,139)	108,057	87,783	2,332,857	7,300,884	סך הכל הכנסות
2,078,219	(310,511)	4,210	(13,339)	2,332,857	65,002	תוצאות המגזר
11,277,960	(7,870,306)	763,410	63,228	4,707,655	13,613,973	נכסי המגזר
לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 ספטמבר 2008						
מאוחד	התאמות	ציוד		פיננסים	אגרו-כימיה	
		אחרים	תקשורת			
(בלתי מבוקר)						
אלפי ש"ח						
1,098,592	(7,400,789)	286,335	159,809	535,116	7,518,121	סך הכל הכנסות
312,485	(442,051)	(5,096)	(49,024)	535,116	273,540	תוצאות המגזר
6,892,342	(5,422,235)	759,689	121,933	66,404	11,366,551	נכסי המגזר
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009						
מאוחד	התאמות	ציוד		פיננסים	אגרו-כימיה	
		אחרים	תקשורת			
(בלתי מבוקר)						
אלפי ש"ח						
679,870	(2,053,310)	30,519	25,601	691,585	1,985,475	סך הכל הכנסות
485,569	(156,767)	(5,405)	(3,977)	691,585	(39,867)	תוצאות המגזר
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008						
מאוחד	התאמות	ציוד		פיננסים	אגרו-כימיה	
		אחרים	תקשורת			
(בלתי מבוקר)						
אלפי ש"ח						
688,828	(2,264,468)	76,652	51,404	535,116	2,290,124	סך הכל הכנסות
427,609	(128,882)	(13,488)	(27,566)	535,116	62,429	תוצאות המגזר

**באור 7 - מגזרי פעילות (המשך)**

**ב. מידע בקשר למגזרי הפעילות של קבוצת כור במאוחד (המשך)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008						
מאוחד	התאמות	אחרים	ציוד		אגרו-כימיה	
			תקשורת	פיננסים		
(מבוקר)						
אלפי ש"ח						
1,264,392	(9,224,213)	360,292	208,580	574,523	9,345,210	סך הכל הכנסות
237,463	(530,775)	(41,652)	(54,119)	574,523	289,486	תוצאות המגזר
7,461,365	(10,338,443)	759,561	114,786	4,099,752	12,825,709	נכסי המגזר

**באור 8 - מיסים על ההכנסה**

ביום 25 ביולי 2005, עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית של שיעור מס החברות עד ל-25% בשנת המס 2010 ואילך.

ביום 14 ביולי 2009, עבר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס החברות עד ל-18% בשנת המס 2016 ואילך. בהתאם לתיקונים האמורים, שיעורי מס החברות החלים בשנת המס 2009 ואילך הינם כדלקמן: בשנת המס 2009 - 26%, בשנת המס 2010 - 25%, בשנת המס 2011 - 24%, בשנת המס 2012 - 23%, בשנת המס 2013 - 22%, בשנת המס 2014 - 21%, בשנת המס 2015 - 20% ובשנת המס 2016 ואילך, יחול שיעור מס חברות של 18%.

השינוי בשיעור המס על הקבוצה כאמור, קיבל ביטוי במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2009 באופן של גידול בהשקעה בחברות מוחזקות וכן גידול בחלקה של קבוצת כור בתוצאות חברות כלולות, נטו בסך של כ-11 מיליון ש"ח.

**באור 9 - אירועים לאחר תאריך המאזן**

א. בחודשים אוקטובר ונובמבר 2009 ביצעה הקבוצה רכישות ומכירות נוספות של מניות של קרדיט סוויס. בגין מימושי מניות קרדיט סוויס עד למועד פרסום הדוחות הכספיים תרשום החברה ברבעון הרביעי של שנת 2009 רווח נקי של כ-251 מיליון ש"ח.

בסמוך למועד דוח זה, לאחר רכישות של מניות קרדיט סוויס (בניכוי מכירות), מחזיקה הקבוצה כ-23.81 מיליון מניות של קרדיט סוויס המהווה כ-2.01% מהון מניותיה של קרדיט סוויס, בהיקף השקעה כולל של כ-4.32 מיליארד ש"ח.

נכון למועד פרסום דוח זה, הפער בין שווי מניות קרדיט סוויס שקבוצת כור מחזיקה, לפי מחירן בבורסה שהינו כ-5.03 מיליארד ש"ח, לבין עלותן המקורית של מניות אלה (הרווח הגלום) עומד על כ-712 מיליון ש"ח. למועד דוח זה, לחברה יתרת חוב (בניכוי פקדונות) למוסדות פיננסיים בגין השקעה זו בסכום כולל של כ-269 מיליון פרנק שוויצרי.

ב. בחודש אוקטובר 2009 ביצעה החברה רכישה נוספת של מניות קרפור למועד דוח זה, לאחר הרכישה האמורה מחזיקה הקבוצה כ-2.16 מיליון מניות של קרפור המהווה כ-0.31% מהון מניותיה, בהיקף כולל של כ-351 מיליון ש"ח.

**באור 9 - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך)**

ג. ביום 1 באוקטובר 2009 אישר דירקטוריון כור (בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס - 2000 ("תקנות ההקלות")), עסקה, על פיה, כור וחברה לנכסים ולבנין בע"מ ("נכסים ובנין") יתקשרו, באמצעות תאגיד משותף, עם תאגידים מקבוצת HSBC ("HSBC"), לרכישת בנין מטה HSBC בשדרה החמישית בניו יורק ("הבניין"), בתמורה לסך כולל של 330 מיליון דולר שתשולם ממקורות עצמיים. במסגרת העסקה, כל אחת מכור ונכסים ובנין תרכוש, באמצעות תאגיד אמריקני המצוי בעקיפין בבעלות משותפת (בחלקים שווים) שלהן ("תאגיד IDB"), מחצית מהזכויות בבנין (בתמורה לסך של 165 מיליון דולר כל אחת), ותישא במחצית מההוצאות הכרוכות בביצוע העסקה; כור ונכסים ובנין תהיינה שותפות שוות זכויות וחובות בעסקה, בתאגיד IDB ובבנין, ובכלל זה תנהלנה במשותף את הבנין, החזקתו, השכרתו וכל הקשור בו, ותהיינה רשאיות, בהתאם להחלטות הדירקטוריונים שלהן כפי שיתקבלו מעת לעת, בין היתר, להעמיד מימון לתאגיד IDB לצורך כל הקשור בבנין, ההחזקה והבעלות בו, למכור זכויות בתאגיד IDB ו/או בבנין (כולו או חלקו) במישרין או בעקיפין, ולצרף משקיעים לתאגיד IDB ו/או לבנין, והכל פרו-רטה לפי חלקן היחסי.

ביום 3 באוקטובר נחתם ההסכם האמור. עם חתימת ההסכם האמור, הפקיד תאגיד IDB פקדון בסכום של 20 מיליון דולר בנאמנות לטובת HSBC, כמקדמה בגין רכישת הבנין. חלקה של כל אחת מכור ונכסים ובנין בפקדון הינו 10 מיליון דולר. הפיקדון ישמש פיצוי מוסכם ויחולט בידי HSBC במקרה שתאגיד IDB לא יעמוד בהתחייבויותיו על פי ההסכם.

במקרה שבמהלך 24 חודשים ממועד השלמת העסקה ימכור תאגיד IDB את הבנין, או שיימכרו למעלה מ- 50% מהזכויות בתאגיד IDB, HSBC תהיה זכאית למחצית מהרווח. השלמת העסקה צפויה להתבצע ברבעון הראשון של שנת 2010.

ד. ביום 12 בנובמבר 2009 אישרה ועדת הביקורת של כור וביום 15 בנובמבר 2009 אישר דירקטוריון כור את התקשרות החברה בהסכם עם Rock Real Estate Partners Limited ("Rock Real"), במסגרתו תיזום Rock Real ותציע לחברה, מעת לעת, לרכוש זכויות בנכסי נדל"ן מחוץ לישראל מצדדים שלישיים, לפי אפיונים והנחיות החברה, בין במישרין ובין באמצעות רכישת תאגידים המחזיקים בזכויות בנדל"ן כאמור ("נכסי נדל"ן"), תסייע במשא ומתן בקשר עם רכישת נכסי הנדל"ן ובקבלת מימון לרכישתם, תלווה ותתאם את הרכישה עד להשלמתה, תספק שירותי ייעוץ אסטרטגי בנושאי ניהול נכסי הנדל"ן והשבחתם וכן תסייע באיתור עסקאות למכירת נכסי הנדל"ן וביצוען, הכל בהתאם לצרכי החברה ("ההסכם"). בתמורה לכל אחת מהעסקאות לרכישת נכסי נדל"ן בה תתקשר החברה (בעצמה ו/או באמצעות תאגידים פרטיים בשליטתה), ואשר תוצע לה על-ידי Rock Real ותלווה על-ידיו כאמור, תשלם החברה (או התאגיד הפרטי שבשליטתה, לפי העניין) ל-Rock Real, תמורה בשיעור של 12% מהרווחים שייווצרו לחברה (או לתאגיד הפרטי שבשליטתה) בגין נכס הנדל"ן (דהיינו מלוא ההכנסות לאחר ניכוי כל ההשקעות וההוצאות בגין הנכס). התשלום יבוצע רק במועד מכירת נכס הנדל"ן או במקרה בו, לפני מכירת נכס הנדל"ן, תשיב החברה לעצמה את מלוא השקעותיה והוצאותיה בגין רכישת נכס הנדל"ן וניהולו בערכים ריאליים הכל בתנאים ועל-פי אופן ההתחשבות הקבועים בהסכם.

על-פי ההסכם, החברה לא תהא מחויבת לרכוש נכסי נדל"ן שיוצעו לה על-ידי Rock Real ו-Rock Real לא יהיה מחויב להציע לחברה עסקאות לרכישת נכסי נדל"ן.

למיטב ידיעת החברה, Rock Real הינו חברה הנשלטת על-ידי נאמנות שאחד הנהנים שלה הינו מר יעקב שימל, אשר אחיו, מר מרק שימל, מכהן כדירקטור בחברה.

ההסכם כפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ("האסיפה הכללית") ויהיה בתוקף לתקופה של חמש שנים, שתחילתן ממועד אישור האסיפה הכללית. ההסכם ימשיך לחול גם בתום תקופה זו, וזאת ביחס לנכסי נדל"ן שרכישתם הושלמה במהלך תקופת חמש השנים האמורות. ההסכמות על פי ההסכם, אם וככל שיאושר על ידי האסיפה הכללית, יחולו גם על העסקה לרכישת בנין מטה HSBC, בשל כך שהעסקה האמורה הוצעה על ידי Rock Real, ביחס לחלקה של החברה בה.

ה. ביום 22 באוקטובר 2009 התקבלה הצעת רכש מיוחדת שפרסמה החברה לרכישת עד 22 מיליון מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של מכתשים אגן המהוות כ- 5.06% מהונה המונפק והנפרע של מכתשים אגן וכ- 5.11% מזכויות ההצבעה במכתשים אגן, במחיר של 18.00 ש"ח למניה ובעלות כוללת של 396 מליון ש"ח. עודף העלות שנוצר בגין הצעת הרכש האמורה הינו כ-155 מיליון ש"ח. לאחר הצעת הרכש, שעור החזקה של החברה בזכויות ההצבעה של מכתשים אגן הינו כ-47.04%.

**באור 9 - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך)**

1. ביום 22 באוקטובר 2009 חתמה אי סי טל על הסכם מיזוג, על פיו תירכש אי סי טל על ידי cVidya Networks Ltd. בתמורה לסך במזומן של 21 מיליון דולר ארה"ב (בניכוי עלויות עסקה מעל סכום שנקבע בהסכם). על פי תנאי ההסכם, כל בעל מניות של אי סי טל עתיד לקבל, עם השלמת העסקה, כ- 1.26 דולר ארה"ב לכל מניה המוחזקת על ידיו. התמורה הצפויה לכור ממכירת מניותיה באי סי טל מוערכת בכ- 4.4 מיליון דולר ארה"ב. השלמת העסקה כפופה, בין היתר, לאישור בעלי המניות של אי סי טל. החברה, כבעלת מניות באי סי טל, התחייבה כלפי cVidya Networks Ltd, כי בכפוף לתנאים מקובלים מסוימים, היא תצביע באסיפה הכללית של בעלי המניות של אי סי טל בעד אישור העסקה. למיטב ידיעת החברה, השלמת העסקה צפויה לקראת תחילת שנת 2010.
2. ביום אישור הדוחות הכספיים, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של כ- 360 מיליון ש"ח (המהווה 7.59 ש"ח לכל מניה). חלוקת הדיבידנד תבוצע ביום 7 בדצמבר 2009, כאשר המועד הקובע יהיה 22 בנובמבר 2009 ויום האקס 23 בנובמבר 2009.

