

כור תעשיות בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2010
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקרים):
3-4	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים
5	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
6	תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים
7-9	תמצית דוחות על שינויים בהון ביניים מאוחדים
10-11	תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים
12-23	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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 ביוני 2010 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה 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 ביוני 2010, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 8% וכ- 6% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של ששה 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- 332,169 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2010 וחלקה של הקבוצה ברווחיהן הינו כ- 83,807 אלפי ש"ח וכ- 74,656 אלפי ש"ח לתקופות של ששה 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 מבידורים, 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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.

סומך חייקין
רואי חשבון

11 באוגוסט 2010

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים ליום

31 בדצמבר 2009	30 ביוני 2009	30 ביוני 2010
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

נכסים

רכוש שוטף

1,612,343	3,094,609	470,045
63,945	36,234	99,933
19,513	23,367	12,953
11,880	28,775	91,359
34,670	42,859	32,314
16,655	65,123	-
1,759,006	3,290,967	706,604

מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות והשקעות לזמן קצר כולל נגזרים פיננסיים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי
נכסים המוחזקים למכירה

השקעות לזמן ארוך

2,945,939	2,808,396	3,445,149
2,888,648	2,043,978	1,170,812
2,412,527	744,303	4,510,782
73,816	71,464	70,160
8,320,930	5,668,141	9,196,903

השקעות בחברות מוחזקות
נכסים פיננסיים זמינים למכירה
נכסים פיננסיים זמינים למכירה משועבדים
השקעות אחרות

נדל"ן להשקעה

95,300	94,900	95,300
--------	--------	--------

רכוש קבוע

2,305	2,702	1,970
-------	-------	-------

נכסים בלתי מוחשיים

2,476	2,776	2,003
-------	-------	-------

10,180,017	9,059,486	10,002,780
-------------------	------------------	-------------------

סך נכסים

31 בדצמבר 2009	30 ביוני 2009	30 ביוני 2010
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
266,514	327,968	31,000
456,438	441,577	153,094
16,671	24,046	14,244
266,892	385,617	277,987
9,735	7,594	12,527
2,134	1,098	1,985
1,018,384	1,187,900	490,837
1,757,365	1,003,360	3,603,178
1,965,267	1,133,142	1,819,102
80,100	105,228	31,081
5,273	8,508	6,278
1,081	948	1,257
4	16,168	-
3,809,090	2,267,354	5,460,896
564,546	564,546	564,546
3,904,575	3,904,575	3,904,575
(6,071)	(6,071)	(6,071)
(156,803)	278,779	(1,432,588)
1,046,296	862,403	1,020,585
5,352,543	5,604,232	4,051,047
10,180,017	9,059,486	10,002,780

התחייבויות

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות 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 כולל נגזרים פיננסיים
הטבות לעובדים
התחייבות בגין כתבי אופציה למשקיעים

הון

הון מניות
פרמיה על מניות
מניות באוצר
קרנות
יתרת רווח

סך ההון המיוחס לבעלים של החברה

סך התחייבויות והון

אורן הילינגר
סמנכ"ל כספים

רענן כהן
מנכ"ל

עמי אראל
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 11 באוגוסט 2010

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

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2009	2010	2009	2010	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
122,253	34,870	25,079	66,347	44,735	הכנסות
126	(9,301)	70,019	111,803	182,992	מכירות ושירותים
2,682,802	1,608,315	281,452	1,641,272	296,037	חלקה של קבוצת כור בתוצאות חברות כלולות, נטו
26,092	7,218	74	16,161	109	רווח מממוש ודיבידנד מניירות ערך זמינים למכירה
29,608	17,475	30,185	21,989	40,717	הכנסות אחרות
2,860,881	1,658,577	406,809	1,857,572	564,590	הכנסות מימון
92,410	26,550	18,166	48,723	32,571	הוצאות
20,069	5,778	3,010	11,090	6,451	עלות המכירות והשירותים
68,330	15,981	15,356	23,200	23,863	הוצאות מכירה ושיווק
18,448	48	50	10,429	6,616	הוצאות הנהלה וכלליות
373,310	137,942	195,737	171,480	181,652	הוצאות אחרות
572,567	186,299	232,319	264,922	251,153	הוצאות מימון
2,288,314	1,472,278	174,490	1,592,650	313,437	רווח לפני מסים על ההכנסה
(122,611)	(101,775)	(139,107)	28,601	(70,617)	מסים על ההכנסה
2,165,703	1,370,503	35,383	1,621,251	242,820	רווח לתקופה - מיוחס לבעלים של החברה
שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש	
45.65	28.89	0.75	34.18	5.13	רווח למניה
45.63	28.89	0.75	34.18	5.11	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 מאוחדים

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2009	2010	2009	2010	
	(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
2,165,703	1,370,503	35,383	1,621,251	242,820	רווח לתקופה
					מרכיבים אחרים על הרווח הכולל:
(16,901)	(185,892)	138,904	74,134	91,406	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
1,078	-	-	1,078	4,347	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ שנזקפו לדוח רווח והפסד
2,290,301	1,228,188	(1,587,232)	1,893,693	(1,338,619)	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, נטו ממס
(1,978,016) 533	(1,183,281) -	(5,962) -	(1,207,667) -	(16,901) -	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד, נטו ממס
26,530	(2,769)	(22,962)	(1,672)	(14,592)	רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת חלקה של כור ברווח כולל (הפסד כולל) של חברות כלולות
<u>2,489,228</u>	<u>1,226,749</u>	<u>(1,441,869)</u>	<u>2,380,817</u>	<u>(1,031,539)</u>	רווח (הפסד) כולל לתקופה-מיוחס לבעלים של החברה

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

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

מתייחס למחזיקי ההון של החברה							
סך הכל	יתרת רווח (הפסד)	מניות באוצר	קרן נכסים פיננסים		קרן תרגום בגין פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות
			זמינים למכירה	קרן גידור			
אלפי ש"ח							

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)

5,352,543	1,046,296	(6,071)	69,458	17,461	(243,722)	3,904,575	564,546
(1,031,539)	244,246	-	(1,355,520)	5,394	74,341	-	-
(269,957)	(269,957)	-	-	-	-	-	-
4,051,047	1,020,585	(6,071)	(1,286,062)	22,855	(169,381)	3,904,575	564,546

יתרה ליום 1 בינואר 2010 (מבוקר)
רווח כולל (הפסד כולל) לתקופה
דיבידנד למחזיקי ההון

יתרה ליום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)

מתייחס למחזיקי ההון של החברה							
סך הכל	יתרת רווח	מניות באוצר	קרן נכסים פיננסים		קרן תרגום בגין פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות
			זמינים למכירה	קרן גידור			
אלפי ש"ח							

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)

3,655,630	(326,641)	(6,071)	(243,127)	10,022	(247,674)	3,904,575	564,546
2,380,817	1,621,259	-	686,325	(12,606)	85,839	-	-
(432,215)	(432,215)	-	-	-	-	-	-
5,604,232	862,403	(6,071)	443,198	(2,584)	(161,835)	3,904,575	564,546

יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)
רווח כולל (הפסד כולל) לתקופה
דיבידנד למחזיקי ההון

יתרה ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)

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

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים (המשך)

מתייחס למחזיקי ההון של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום בגין פעילות חוץ	קרן נכסים פיננסיים		קרן גידור	קרן נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	יתרת רווח (הפסד)	סך הכל
			מניות באוצר	מניות באוצר				

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)

564,546	3,904,575	(283,778)	22,925	307,132	(6,071)	983,587	5,492,916
-	-	114,397	(70)	(1,593,194)	-	36,998	(1,441,869)
564,546	3,904,575	(169,381)	22,855	(1,286,062)	(6,071)	1,020,585	4,051,047

יתרה ליום 1 באפריל 2010 (בלתי מבוקר) רווח כולל (הפסד כולל) לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)

מתייחס למחזיקי ההון של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום בגין פעילות חוץ	קרן נכסים פיננסיים		קרן גידור	קרן נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	יתרת רווח (הפסד)	סך הכל
			מניות באוצר	מניות באוצר				

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

564,546	3,904,575	5,580	26,062	398,290	(6,071)	(83,284)	4,809,698
-	-	(167,415)	(28,646)	44,908	-	1,377,902	1,226,749
-	-	-	-	-	-	(432,215)	(432,215)
564,546	3,904,575	(161,835)	(2,584)	443,198	(6,071)	862,403	5,604,232

יתרה ליום 1 באפריל 2009 (בלתי מבוקר) רווח כולל (הפסד כולל) לתקופה דיבידנד למחזיקי ההון

יתרה ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)

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

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים (המשך)

מתייחס למחזיקי ההון של החברה							
סך הכל	יתרת רווח (הפסד)	מניות באוצר	קרן נכסים פיננסיים		קרן תרגום בגין פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות
			קרן גידור	זמינים למכירה אלפי ש"ח			
3,655,630	(326,641)	(6,071)	(243,127)	10,022	(247,674)	3,904,575	564,546
(792,315)	(792,315)	-	-	-	-	-	-
2,489,228	2,165,252	-	312,585	7,439	3,952	-	-
<u>5,352,543</u>	<u>1,046,296</u>	<u>(6,071)</u>	<u>69,458</u>	<u>17,461</u>	<u>(243,722)</u>	<u>3,904,575</u>	<u>564,546</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)

דיבידנד למחזיקי ההון

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)

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 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2009	2010	2009	2010
	(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
2,165,703	1,370,503	35,383	1,621,251	242,820
217,235	70,722	37,166	119,777	112,187
122,611	101,775	139,107	(28,601)	70,617
(126)	9,301	(70,019)	(111,803)	(182,992)
112,718	-	1,500	-	9,000
1,738	371	392	825	941
502	(7)	131	(164)	176
(2,039)	-	-	(1,639)	-
(7)	-	-	(7)	-
(2,669,264)	(1,599,026)	(11,573)	(1,627,881)	(21,334)
(278)	-	-	(278)	-
52,010	44,134	17,355	35,934	1,462
85,358	19,595	105,303	13,053	50,463
(10,061)	(12,590)	4,363	(19,528)	(23,318)
4,940	4,835	2,700	(355)	4,314
17,909	(6,787)	(690)	11,871	3,763
12,774	4,176	2,894	5,120	3,043
(58,127)	(12,020)	(5,220)	(47,925)	(21,511)
(219)	(66)	(112,648)	(192)	(110,056)
53,377	(5,084)	146,144	(30,542)	139,575
(1,142)	(102)	(13)	(1,080)	(51)
(1,270)	-	(946)	-	(946)
11,181,471	4,968,047	102,598	5,455,223	284,217
22,075	-	-	22,075	-
16,306	-	-	16,306	16,178
(9,639,405)	(1,260,123)	(494,655)	(1,413,011)	(2,369,265)
(24,230)	-	(281)	-	(7,118)
*(22,489)	-	12,397	-	37,043
6,337	1,001	1,349	1,420	2,936
1,537,653	3,708,823	(379,551)	4,080,933	(2,037,006)

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

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

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
 סכומים שנוקפו לנכסים בלתי מוחשיים
 תמורה ממימוש ניירות ערך זמינים למכירה,
 השקעות במוחזקות ואחרות
 תמורה ממכירת רכוש קבוע, נדלי"ן להשקעה
 ונכסים בלתי מוחשיים
 תמורה ממימוש נכסים מוחזקים למכירה
 השקעה בניירות ערך זמינים למכירה, בחברות
 כלולות ואחרות
 עליה בפקדונות והשקעות זמן קצר נטו
 תזרים מסילוק (לסילוק) נגזרים
 ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)
 השקעה

* סווג מחדש ראה באור 2(ג).

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 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2009	2010	2009	2010	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
819,438	-	-	-	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(792,315)	(432,215)	(269,957)	(432,215)	(269,957)	תמורה נטו מהנפקת אגרות חוב
(233,209)	(26,944)	(40,515)	(61,560)	(97,425)	חלוקת דיבידנד לבעלי המניות
					ריבית ששולמה
79,862	79,862	-	79,862	-	תמורה מהנפקה מחדש של אגרות חוב
750,000	-	1,026,783	-	1,881,308	שהוחזקו על ידי חברה בת
					קבלת הלוואות לזמן ארוך
(1,111,807)	(70,828)	(680,880)	(71,354)	(761,783)	פרעון הלוואות ואגרות חוב
*10,839	9,819	-	9,819	-	לזמן ארוך
					תזרים מסילוק (לסילוק) נגזרים
182,159	(829,812)	2,234	(751,160)	740	עליה (ירידה) באשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים,
					נטו
(295,033)	(1,270,118)	37,665	(1,226,608)	752,883	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
					לפעילות) מימון
1,295,997	2,433,621	(195,742)	2,823,783	(1,144,548)	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
277,265	693,652	650,221	277,265	1,612,343	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					השפעת תנודות בשער החליפין של יתרות
39,081	(32,664)	15,566	(6,439)	2,250	מזומנים ושווי מזומנים
1,612,343	3,094,609	470,045	3,094,609	470,045	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* סווג מחדש ראה באור (ג)2.

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 ביוני 2010, 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 ביוני 2010, באופן ישיר ובאופן עקיף באמצעות חברת השקעות דיסקונט בע"מ (להלן - "דסק"ש"). גרעין השליטה באי.די.בי פתוח מורכב מגנדין הולדינגס בע"מ, מנור אחזקות בי.איי בע"מ ואברהם לבנת בע"מ הקשורות ביניהן בהסכם הצבעה. החברה האם הסופית של החברה הינה חברת גנדין 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. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

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 2009 (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 11 באוגוסט 2010.

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. בקשר עם הקביעה האם ירידת ערך במניות קרדיט סוויס תיחשב כמשמעותית או מתמשכת ראה באור 15(1).

ג. סיווג מחדש

בדוח על תזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010, מציגה החברה את התזרים בגין סילוק נגזרים המגנים על השווי הכלכלי של ההשקעה בקרדיט סוויס, במסגרת תזרים המזומנים לפעילות השקעה. מספרי ההשוואה בדוח על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 סווגו מחדש על מנת לכלול את התזרים מסילוק נגזרים אלו במסגרת התזרים מפעילות השקעה ולא במסגרת התזרים לפעילות מימון.

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 מהות השינויים שננקטו במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה והשפעתם:

(1) יישום לראשונה של תקנים חדשים

א. צירופי עסקים ועסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה

החל מיום 1 בינואר 2010, הקבוצה מיישמת את IFRS 3 (2008), צירופי עסקים ואת IAS 27 (2008), דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים (להלן: "IFRS 3" ו-"IAS 27", בהתאמה).

כמו כן, החל מיום זה הקבוצה מיישמת, ביישום מוקדם, את התיקונים הבאים ל- IFRS 3 (2008), צירופי עסקים, אשר פורסמו במסגרת פרויקט השיפורים לשנת 2010: תיקון בנושא הוראת מעבר ביחס לתמורה מותנית בצירוף עסקים שארע לפני מועד התחילה של IFRS 3 (2008), תיקון בנושא מדידה של זכויות שאינן מקנות שליטה ותיקון בנושא עסקאות תשלום מבוסס מניות שאינן מוחלפות או שמוחלפות מרצון.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(1) יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך)

א. צירופי עסקים ועסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה (המשך)

להלן עיקרי השינויים התיקונים:

- הגדרת עסק הורחבה כך שיותר רכישות יטופלו כצירוף עסקים.
- כאשר חברה אם מאבדת שליטה על חברה בת, ההחזקה הנותרת לאחר הפסקת האיחוד משוערכת במועד הפסקת האיחוד, לפי שווי הוגן, לדוח רווח והפסד.
- בצירוף עסקים שהושג בשלבים, ההפרש בין השווי ההוגן למועד האיחוד לראשונה לבין הערך הפנקסני של ההשקעה המקורית לאותו מועד, נזקף לדוח רווח והפסד.
- זכויות שאינן מקנות שליטה, שהינן מכשירים המקנים זכות בעלות בהווה והמעניקים למחזיק בהן חלק בנכסים נטו במקרה של פירוק (לדוגמה: מניות רגילות), נמדדות במועד צירוף העסקים בשווי הוגן או לפי חלקן היחסי בנכסים והתחייבויות המזוהים של הנרכשת, על בסיס כל עסקה בנפרד. בחירה במדיניות חשבונאית זו אינה מותרת עבור מכשירים אחרים העומדים בהגדרת זכויות שאינן מקנות שליטה (לדוגמה: אופציות למניות רגילות). מכשירים אלו ימדדו בשווי הוגן או לפי הוראות תקני IFRS רלוונטיים אחרים.
- עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור שליטה מטופלות כעסקאות הוניות, כך שכל הפרש בין התמורה ששולמה או שהתקבלה לבין השינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה נזקף לחלק הבעלים של החברה בהון.
- עלויות הקשורות לרכישה שהתהוו לרכישת בגין צירוף עסקים מטופלות כהוצאה בתקופה בה הן מתהוות והשירותים מתקבלים.
- תמורה מותנית נמדדת במועד צירוף העסקים בשווי הוגן. לאחר מועד הרכישה, שינויים בשווי ההוגן של תמורה מותנית המסווגת כהתחייבות פיננסית מוכרים בדוח רווח והפסד. עלות צירוף עסקים, שארע לפני ה-1 בינואר 2010, תותאם בגין תמורה מותנית אשר טרם סולקה או יושבה, אם וכאשר תשלום התמורה המותנית יהיה צפוי (probable) וכן הסכום יהיה ניתן למדידה מהימנה.
- מוניטין לא יעודכן בגין ניצול הפסדים מועברים לצרכי מס שהיו קיימים במועד צירוף העסקים.
- רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה תהיה שלילית.
- תוספת המימוש המהוונת בגין אופציית מכר שהונפקה על ידי הקבוצה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה מוכרת כהתחייבות פיננסית. בתקופות עוקבות, שינויים בערך ההתחייבות מוכרים בדוח רווח והפסד.
- הרכשת מכירה במועד הרכישה בהתחייבות תלויה שניטלה בצירוף עסקים, אף אם אינה רשומה בדוחותיה הכספיים של החברה הנרכשת, רק אם קיימות מחויבות בהווה שנובעת מאירועי העבר ושווייה ההוגן ניתן למדידה באופן מהימן.
- ההגדרה של זכויות שאינן מקנות שליטה הורחבה וכוללת בתוכה מרכיבים נוספים כגון: מרכיב הוני באג"ח להמרה של חברות בנות, תשלום מבוסס מניות שיסולק במכשירים הוניים של חברות בנות ואופציות למניות של חברות בנות.

לשינויים האמורים תהיה השפעה על צירופי עסקים עתידיים של החברה וכן על עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה.

ב. חוזים לצירופי עסקים

החל מיום 1 בינואר 2010 מיישמת הקבוצה את התיקון ל- IAS 39, מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה, הוצאה מתחולה של חוזים לצירופי עסקים (להלן: "התיקון") אשר פורסם במסגרת פרויקט השיפורים לתקינה הבינלאומית משנת 2009. התיקון מבהיר כי רק חוזי אקדמה (Forward) בין הרוכש 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 להשגת אישורים הדרושים לעסקה. כמו כן, התיקון מבהיר כי החריג האמור אינו חל כאשר מדובר על רכישות ומכירות של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

ג. תקן דיווח כספי בינלאומי IAS 1 מתוקן, הצגת דוחות כספיים (להלן "תקן 1")

החל מיום 1 בינואר 2010 הקבוצה מיישמת, ביישום מוקדם, את התיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים אשר פורסם במסגרת פרויקט השיפורים לשנת 2010, לפיו הקבוצה מציגה במסגרת הדוח על השינויים בהון העצמי, לכל רכיב של ההון העצמי, התאמה בין הערך בספרים בתחילת התקופה לבין הערך בספרים בסופה, תוך גילוי נפרד לכל שינוי כתוצאה מרווח והפסד, רווח כולל אחר ועסקאות עם בעלים במסגרת תפקידם כבעלים. הקבוצה כוללת גילוי להתאמה כאמור תוך גילוי נפרד לכל שינוי כתוצאה מכל רכיב של רווח כולל אחר במסגרת הביאורים לדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(2) תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

במסגרת פרויקט השיפורים לתקינה הבינלאומית משנת 2010 (Improvements to IFRSs), פרסם ואישר ה-IASB במאי 2010 11 תיקונים לתקני דיווח כספי בינלאומיים ולפרשנות אחת במגוון סוגיות חשבונאיות. מרבית התיקונים יחולו לתקופות שמתחילות ביום 1 בינואר 2011 ולאחר מכן, 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 ולא אומצו באימוץ מוקדם:

- תיקון ל- IAS 34, *דיווח כספי לתקופות ביניים*, אירועים ועסקאות משמעותיים (להלן – "התיקון") בהתאם לתיקון, הורחבה רשימת האירועים והעסקאות המצריכים גילויים בדוחות כספיים לתקופות ביניים, כדוגמת הכרה בהפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים ושינויי סיווג של נכסים פיננסיים כתוצאה משינוי בייעודם או בשימושם. כמו כן, הושמט סף המהותיות בדרישות הגילוי המינימאליות הקיימות בתקן הנוכחי, לפני התיקון. התיקון יחול על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

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 ביוני 2010 הינו כ- 47.03%. יתרת ההשקעה בספרים ליום 30 ביוני 2010 הסתכמה לכ- 3,002 מיליון ש"ח. שווי השוק למועד האמור הסתכם בכ- 2,632 מיליון ש"ח.
2. ביום 11 במאי, 2010, החליט דירקטוריון מכתשים אגן על ביצוע הקצאה, באמצעות נאמן, של 6,500,000 כתבי אופציה, לנושאי משרה ומנהל במכתשים אגן כך שכל כתב אופציה ניתן למימוש למנייה רגילה בת 1 ש"ח ע.נ. של מכתשים אגן. מחיר המימוש של כתבי האופציה הינו 20.22 ש"ח לכל כתב אופציה. עלות ההטבה הגלומה בכתבי האופציה שיוקצו כאמור, בהתבסס על השווי ההוגן במועד הענקתם, הינה בסך כולל של 7.7 מיליון דולר.
3. ביום 11 במאי, 2010, החליט דירקטוריון מכתשים אגן שלא לבצע הנפקה של מניות בדרך של זכויות לבעלי המניות של מכתשים אגן, אשר החלטה עקרונית בעניינה התקבלה קודם לכן על ידי דירקטוריון מכתשים אגן ביום 9 במרץ 2010.

באור 4 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות (המשך)

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

4. ביום 27 ביוני, 2010 אישר דירקטוריון מכתשים אגן התקשרות של מכתשים אגן במזכר הבנות מיום 13 ביוני, 2010, לפיו, בכפוף להליך של בדיקת נאותות, להסכמה ולחתימה על הסכם מחייב בין הצדדים ולהתקיימותם של תנאים מתלים, כפי שאלו ייקבעו בהסכם המחייב, תרכוש מכתשים אגן את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של חברת Albaugh Inc., חברה פרטית המאוגדת בארה"ב ("החברה הנרכשת"), מבעל המניות המחזיק במלוא הון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת ("המוכר"). בהתאם לתנאי מזכר ההבנות, בתמורה לרכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת על סך של 280 מיליון דולר, תשלם מכתשים אגן למוכר סך של 340 מיליון דולר במזומן במועד השלמת העסקה, וסך של 455 מיליון דולר ישולם באשראי של המוכר (Promissory Notes), בשבעה תשלומים שנתיים שווים נושאי ריבית. כמו כן, יוקצו למוכר כ- 59 מיליון מניות במכתשים אגן, אשר תהווה, כ-12% מהון המניות המונפק והנפרע של מכתשים אגן בדילול מלא.

ההשפעות החשבונאיות של העסקה על הדוחות הכספיים של כור תיקבענה בהתאם לנתונים שונים שאינם ידועים עתה, וביניהם המחיר בבורסה של מניות מכתשים אגן, יתרת חשבון ההשקעה של מכתשים אגן בספרי כור ויתרת קרנות הון בגין מכתשים אגן בספרי כור, כפי שיהיו במועד השלמת העסקה. על בסיס נתונים רלוונטיים כאמור כפי שידועים במועד דוח זה, צפוי שכתוצאה מהעסקה, אם תושלם בתנאים המפורטים לעיל, תרשום כור הפסד המוערך על ידיה בשלב זה בסכום של כ- 38 מיליון ש"ח. מובהר כי סכום זה הינו בגדר אומדן ראשוני, וכפוף לשינויים בנתונים הרלוונטיים עד מועד השלמת העסקה, כמוסבר לעיל.

5. 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.

ב. 452 Fifth Owners, LLC - חברה בשליטה משותפת

כור וחברה לנכסים ולבנין בע"מ ("נכסים ובנין", חברה המוחזקת על ידי דסק"ש) חתמו ביום 3 באוקטובר 2009 על הסכם ("ההסכם") באמצעות תאגיד משותף, עם תאגיד מקבוצת HSBC ("HSBC"), לרכישת בנין מטה HSBC בשדרה החמישית בניו יורק ("הבניין"), בתמורה לסך כולל של 330 מיליון דולר בתנאים שעיקריהם מפורטים להלן ("העסקה"). העסקה הושלמה ביום 13 באפריל 2010.

במסגרת העסקה, כל אחת מכוור ונכסים ובנין רכשה, באמצעות תאגיד אמריקני המצוי בעקיפין בבעלות משותפת (בחלקים שווים) שלהן ("תאגיד IDB"), מחצית מהזכויות בבנין (בתמורה לסך של 165 מיליון דולר כל אחת), ונשאה במחצית מההוצאות הכרוכות בביצוע העסקה; כור ונכסים ובנין שותפות שוות זכויות וחובות בעסקה, בתאגיד IDB ובבנין, ובכלל זה מנהלות במשותף את הבנין, החזקתו, השכרתו וכל הקשור בו, והינן רשאיות, בהתאם להחלטות הדירקטוריונים שלהן כפי שיתקבלו מעת לעת, בין היתר, להעמיד מימון לתאגיד IDB לצורך כל הקשור בבנין, החזקה והבעלות בו, למכור זכויות בתאגיד IDB (כולו או חלקו) במישרין או בעקיפין, ולצרף משקיעים לתאגיד IDB ו/או לבנין, והכל פרו-רטה לפי חלקן היחסי.

החברה מציגה את השקעתה בתאגיד המשותף על בסיס שיטת השווי המאזני.

על פי ההסכם, רכש תאגיד IDB את הבנין, המשמש כמטה ההנהלה של בנק HSBC והמוקם בשדרה החמישית במנהטן. הבנין כולל שני מבנים הידועים כ-452 Fifth Avenue N.Y ו-1 West 39th Street, N.Y בני 12 ו-29 קומות (בהתאמה), בשטח בנוי כולל של כ-863,000 רגל רבוע (כ-80,000 מ"ר). העסקה הושלמה ביום 13 באפריל 2010 ("מועד ההשלמה") ובמועד האמור נכנסו לתוקף הסכמים בין HSBC (כשוכרת) לבין תאגיד IDB (כמשכיר) ("הסכמי השכירות"), להשכרת מרבית שטחי הבנין, כמפורט להלן. עלות הנכס הסתכמה בכ- 353 מיליון דולר (כולל, בין היתר, דמי תיווך ותשלומים ליוצעים).

לצורך מימון חלקי של העלות קיבל תאגיד IDB, במועד ההשלמה, הלוואה מבנק לאומי USA ("לאומי USA") בסך של 210 מיליון דולר לתקופה של 10 שנים. ההלוואה נושאת ריבית בשיעור קבוע של 5% בתקופת ארבע השנים הראשונות ובמשך יתרת תקופת ההלוואה ריבית בשיעור של LIBOR + 2.75%. הקרן תוחזר החל מהשנה הרביעית לפי לוח סילוקין של 25 שנה (כלומר, בשיעור של 4% לשנה) ויתרתה בתשלום אחד בתום תקופת ההלוואה. להבטחת האשראי שיעבד תאגיד IDB את הבנין והעמיד בטוחות נוספות כמקובל, והחברה ונכסים ובנין העמידו כל אחת ערבות, לחוד ולא ביחד, בסך של 52.5 מיליון דולר לטובת לאומי USA, וכן כמקובל בהלוואות מסוג זה, ערבויות ללא הגבלה בסכום, להבטחת מקרים מיוחדים. תשלום יתרת העלות מומן ממקורותי העצמיים של תאגיד IDB.

באור 4 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות (המשך)

ב. 452 Fifth Owners, LLC - חברה בשליטה משותפת (המשך)

יצויין, כי מאחר שבנסיבות יוצאות דופן עשויות הערבויות להיחשב כאמור כערבויות בלתי מוגבלות בסכום, ולמען הזהירות, מצורפים לדוחות כספיים אלה הדוחות הכספיים של חברת 452 Fifth Owners, LLC לרבעון השני של שנת 2010.

על פי הסכמי השכירות, כמעט כל שטחי הבניין הושכרו ל-HSBC: רוב השטח, כ- 547,000 רגל רבוע (כ- 51,000 מ"ר), הושכר ל- HSBC לתקופת שכירות בת 10 שנים; וחלק מן השטח, כ- 289,000 רגל רבוע (כ- 27,000 מ"ר) הממוקמים בקומות העליונות של הבניין, הושכר ל- HSBC לתקופה בת 12 חודשים. במסגרת הסכמי השכירות הוענקו ל- HSBC אופציות להארכת תקופות השכירות לגבי חלק מהשטחים המושכרים לתקופה של 12 חודשים לא מומשה). סך דמי השכירות אשר יתקבלו בגין השכרת השטחים האמורים בשנה הראשונה יהיה כ- 45 מיליון דולר, מתוכם כ- 19 מיליון דולר בגין השכרת הקומות העליונות. הוצאות ההפעלה, בהן יישא תאגיד IDB, מוערכות בכ- 19 מיליון דולר בגין השנה הראשונה. ל- HSBC זכות הצעה ראשונה לשכור שטחים פנויים (או שטחים שיתפנו בעתיד) בבניין.

במקרה שבמהלך 24 חודשים ממועד השלמת העסקה ימכור תאגיד IDB את הבניין, או שיימכרו למעלה מ- 50% מהזכויות בתאגיד IDB, HSBC תהיה זכאית למחצית מהרווח. החברה ונכסים ובנין ערבות כל אחת (לחוד, ולא ביחד) למחצית מהתחייבות זו כלפי HSBC.

לאחר ש-HSBC תפנה חלק משטחי הבניין, בכוונת תאגיד IDB להשכיר את השטחים שיתפנו. להערכת תאגיד IDB, ההשקעות שיידרשו מתאגיד IDB להתאמת והשבחת הבניין עומדות על כ- 19 מיליון דולר (לא כולל התאמות במושכר לפי צרכי דיירים, ככל שתהיינה). עיתוי וקצב ההשקעות יהיו בהתאם לתנאי השוק ומצב השכירות בבניין.

השווי ההוגן של הבניין עודכן ליום 30 ביוני 2010 לסך של 390 מיליון דולר, בהתאם להערכת שווי שקיבל תאגיד IDB ממעריך שווי בלתי תלוי בארה"ב. כתוצאה מכך רשם תאגיד IDB הכנסה מעליית שווי הוגן של נדליין להשקעה בסך כ- 36.9 מיליון דולר. על העסקה חל ההסכם עם Rock Real המתואר בבאור 32(ג)(2)(4) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה. בקשר להסכם זה, רשם תאגיד IDB הפרשה בסך של כ- 4.4 מיליון דולר ברבעון השני של 2010. חלקה של כור בשערוך ובהפרשה כאמור הסתכם לסך של 63 מיליון ש"ח הכלולים בחלקה של כור בתוצאות חברות כלולות, נטו ברבעון השני של 2010. בנוסף וכתוצאה מהשיערוך האמור, נרשמו בדוחות הכספיים המאוחדים הוצאות מסים נדחים בסך של 28.3 מיליון ש"ח ברבעון השני של 2010.

ביום 23 במאי 2010 החליטו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לאשר תשלום מענקים על-ידי תאגיד IDB בסך כולל של 2,950 אלפי ש"ח (חלקה של החברה 50% - 1,475 אלפי ש"ח) בקשר לטיפול בעסקת HSBC ולהשלמתה, ובכלל זה מענק לדירקטור בחברה בסך של 900 אלפי ש"ח. המענקים שולמו ביוני 2010, לאחר קבלת אישור מהאורגניזם המוסמכים של החברה ושל נכסים ובנין.

ג. אפסילון בית השקעות בע"מ (להלן - "אפסילון") - חברה כלולה

1. ביום 17 בפברואר 2010, החליט דירקטוריון אפסילון על חלוקת דיבידנד בסך 15 מיליון ש"ח. חלקה של כור בחלוקה זו הינו 7.5 מיליון ש"ח. הדיבידנד התקבל באותו יום.
2. ביום 2 במאי 2010, החליט דירקטוריון אפסילון על חלוקת דיבידנד בסך 3 מיליון ש"ח. חלקה של כור בחלוקה זו הינו 1.5 מיליון ש"ח. הדיבידנד התקבל למחרת.
3. ביום 28 ביולי 2010, החליט דירקטוריון אפסילון על חלוקת דיבידנד בסך 2.3 מיליון ש"ח. חלקה של כור בחלוקה זו הינו 1.15 מיליון ש"ח. הדיבידנד התקבל באותו יום.
4. ביום 24 במרץ 2010, התקשרה החברה בהסכם עם מר רוון לבקוביץ וחברה בבעלותו המלאה לרכישת מלוא אחזקתם (18.75%) באפסילון בתמורה לסך של כ- 29 מיליון ש"ח, באופן שלאחר הרכישה האמורה תחזיק החברה 68.75% מהון המניות המונפק והנפרע של אפסילון. השלמת העסקה כפופה למספר תנאים מתלים וביניהם הסכמת הממונה על הגבלים עסקיים (אשר התקבלה ביום 7 במאי 2010) והיתר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

במקביל לחתימת ההסכם האמור, חתמה החברה על הסכם עם מר שמואל פרנקל וחברה בבעלותו המלאה, אשר מסדיר את היחסים בין הצדדים כבעלי המניות הנוטרים באפסילון, ושיכנס לתוקפו ממועד השלמת העסקה.

החברה תאחד את תוצאותיה של אפסילון ממועד העברת השליטה (מועד השלמת העסקה).

באור 4 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות (המשך)

ד. אי סי טל בע"מ (להלן - "אי סי טל") - חברה כלולה לשעבר

ביום 22 באוקטובר 2009, חתמה אי סי טל על הסכם מיזוג, על פיו נרכשה 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 קיבל, עם השלמת העסקה, כ- 1.26 דולר ארה"ב לכל מניה המוחזקת על ידיו. התמורה שהתקבלה על ידי כור ממכירת מניותיה באי סי טל היא כ- 4.4 מיליון דולר ארה"ב (כ- 16.7 מיליון ש"ח). ביום 11 בדצמבר 2009, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של אי סי טל את העסקה. העסקה הושלמה בינואר 2010.

בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 הוצגה ההשקעה באי סי טל כנכס מוחזק למכירה.

באור 5 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

1. במחצית הראשונה של שנת 2010 ביצעה החברה באמצעות חברה מאוחדת בבעלותה המלאה, רכישות ומכירות של מניות Credit Suisse Group AG (להלן - "קרדיט סוויס"). כתוצאה ממימושי מניות קרדיט סוויס במהלך התקופה האמורה רשמה הקבוצה רווח לפני מס של כ- 15 מיליון ש"ח.

בתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010, רשמה הקבוצה הוצאות מיסים נדחים בסך של כ- 3 מיליוני ש"ח וכ- 69 מיליוני ש"ח בהתאמה, בעיקר בגין הקטנת נכסי מיסים נדחים שנרשמו בגין הפער בין עלות מניות קרדיט סוויס לצורכי מס לבין עלותן בספרים וזאת כתוצאה מירידת מחיר מניית קרדיט סוויס ברבעון השני של 2010.

בינואר 2010, החליט דירקטוריון החברה להגדיל את מסגרת ההשקעה במניות קרדיט סוויס לסכום כולל של עד 7 מיליארד ש"ח. ההשקעה תבוצע תוך ניצול הזדמנויות קניה ומכירה בשים לב למצב השווקים ועל פי הערכות החברה מעת לעת.

ביום 7 במאי 2010, חילקה קרדיט סוויס דיבידנד בסך 2 פרנק שוויצרי למניה. חלקה של הקבוצה בדיבידנד זה עמד על כ- 262 מיליון ש"ח.

ברבעון השני רשמה החברה רווח נטו בגין הדיבידנד האמור לאחר ניכוי מס במקור בשוויץ ועל פי צפי השפעות מס בישראל (בהתאם לדיני המס בישראל) בסך של כ- 223 מיליון ש"ח.

ליום 30 ביוני 2010 ולמועד הדוח, הקבוצה מחזיקה כ- 38.46 מיליון מניות של קרדיט סוויס המהוות כ- 3.24% ממניותיה של קרדיט סוויס (בניכוי מניות באוצר) בסכום השקעה מצטבר של כ- 6.95 מיליארד ש"ח, ואשר שוין ההוגן ליום 30 ביוני 2010 עמד על 5.58 מיליארד ש"ח, כך שיתרת קרן ההון השלילית נטו ממש ליום זה, עמדה על כ- 1.3 מיליארד ש"ח.

נכון למועד דוח זה, הפער השלילי בין שווי מניות קרדיט סוויס שהקבוצה מחזיקה, לפי מחירן בבורסה, לבין עלותן של מניות אלה כאמור לעיל, עומד על כ- 134 מיליון ש"ח והוא נכלל בקרן הון. הפער החיובי בין שווי השוק לבין העלות בקיזוז הדיבידנד המתואר להלן (שנוקף להכנסה ולא לקרן הון) הינו כ- 128 מיליון ש"ח.

בהמשך לאמור בבאור 10(ו) בדוחות הכספיים השנתיים של החברה, ההשקעה בקרדיט סוויס מטופלת במאזן כנכס זמין למכירה ונמדדת לפי שווייה ההוגן. השינויים בשווי ההוגן של ההשקעה נוקפים (כל עוד אינם מהווים ירידת ערך חדה ו/או מתמשכת) ישירות להון במסגרת קרן ההון בגין נכסים זמינים למכירה.

בבחינת ירידת הערך של ההשקעה בקרדיט סוויס בוחנת הקבוצה גם את שיעור הפער שבין השווי ההוגן של הנכס לעלותו המקורית תוך התייחסות לשינויים בשווי ההוגן של הנכס, למשך הזמן בו השווי ההוגן של הנכס נמוך מעלותו המקורית ולשינויים בסביבה הטכנולוגית, הכלכלית או המשפטית, או בסביבת השוק בה פועלת קרדיט סוויס.

באור 5 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

1. (המשך)

לאור התנאים השוררים בסביבה העסקית בה פועלת קרדיט סוויס ונסחרת מנייתה, ובשים לב למאפיינים הייחודיים של השקעה זו, ירידת הערך תיחשב כמשמעותית אם הירידה בשווי ההוגן (בתאריך החתך) היא בשיעור של 30% מהעלות המקורית או, אם הירידה בשווי ההוגן (בתאריך החתך) היא של מעל ל-25% מהעלות המקורית במשך תקופה של שלושה חודשים רצופים שסיומם בתאריך החתך. ירידת הערך תיחשב כמתמשכת אם הירידה בשווי ההוגן (בתאריך החתך) ביחס לעלות המקורית הינה על פני תקופה של שנים עשר חודשים ברציפות. מדיניות זו תיושם כל עוד לא ישתנו הנסיבות באופן שיצריכו בחינה מחודשת, ולמעט במקרים חריגים. צויין כי מדיניות זו מלובנת מול סגל רשות ניירות ערך והדיונים טרם הסתיימו.
2.

בחודש ינואר 2010 עודכנו תנאי האשראי שנלקח מתאגיד מקבוצת Citigroup ("אשראי סיטי"), בין היתר, בדרך של הגדלת מסגרת האשראי לסך של 495 מיליון פרנק שוויצרי, הורדת שיעורי הריבית המשולמת בגין האשראי, ביטול הדרישה לתשלום עמלות משיכה מתוך המסגרת והוספת טלרד החזקות בע"מ, חברה בבעלות מלאה של כור, כלווה נוספת, כך שאשראי סיטי יכול להיות מנוצל הן על ידי כור, הן על-ידי מ.א.ג.מ החזקות כימיה בע"מ והן על-ידי טלרד החזקות בע"מ (יחד, בסעיף זה - "החברות הלוות"). נכון ליום 30 ביוני 2010, יתרת ההלוואה שנמשכה במסגרת אשראי סיטי עומדת על כ-275 מיליון פרנק שוויצרי.

אשראי סיטי יעמוד לפירעון בחודש ינואר 2011, כאשר לחברות הלוות עומדת הזכות להאריך את תקופת האשראי לשתי תקופות נוספות, הראשונה בת שנה והשנייה בת חצי שנה, כפוף לתשלום עמלת הארכה שתשולם בתנאים מסויימים המפורטים בהסכם. החברות הלוות רשאיות לפרוע את האשראי בפירעון מוקדם, כפוף לתשלום עמלה. לאחר עדכון תנאי הריבית כאמור, משולמת בגין החלק המנוצל של אשראי סיטי, על בסיס חודשי, ריבית בשיעור ה-LIBOR הרלוונטי בתוספת מרווח בשיעור שנתי הנע בין 2.05% ל-3.10%, בהתאם ליחס שבין שווי הבטוחה לבין יתרת ההלוואה נטו (כפי שיהיה בפועל מעת לעת) וכן בתוספת גילום ניכוי מס במקור. כמו כן, לאחר עדכון תנאי הריבית כאמור, משולמת בגין החלק הבלתי מנוצל של אשראי סיטי, על בסיס חודשי, עמלה בשיעור שנתי הנע בין 1.2% ל-1.4%, בהתאם לשיעור הניצול של מסגרת האשראי, בתוספת גילום ניכוי מס במקור (ככל שחל).

ליום 30 ביוני 2010, החברה סיווגה את האשראי מסיטי כהתחייבות לזמן ארוך מאחר שבכוונתה להאריך את האשראי לתקופה של 12 חודשים לפחות.

למועד דוח זה, לקבוצה יתרת חוב (בניכוי פקדונות) לסיטי ולמורגן סטנלי, הנקוב בפרנקים שוויצרים בסכום כולל של כ- 2.86 מיליארד ש"ח.
3.

על פי בדיקת החברה מיום 8 בפברואר 2010, החברה לא נדרשה לשלם ריבית נוספת (בהתאם למפורט בבאור 17(ג)7) לדוחות השנתיים של החברה) למחזיקי אגרות חוב (סדרה ט') של החברה, מאחר ששער הסגירה הממוצע של מניית קרדיט סוויס במועד הבדיקה היה נמוך משער הבסיס של מניית קרדיט סוויס במועד הנפקת אגרות החוב הנ"ל.
4.

ביום 14 במרץ 2010, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של כ- 270 מיליון ש"ח (המהווה 5.69 ש"ח לכל מניה). חלוקת הדיבידנד בוצעה ביום 13 באפריל 2010.
5.

באפריל 2010 מכרה הקבוצה את יתרת החזקתה במניות קרפור תוך הכרה ברווח לאחר מס של כ- 10 מיליון ש"ח. מסגרת ההשקעה בקרפור שאושרה בדירקטוריון החברה הינה עד לסכום כולל של 3.5 מיליארד ש"ח. ההשקעה במניותיה של קרפור תבוצע תוך ניצול הזדמנות קניה ומכירה בשים לב למצב השווקים ועל פי הערכות החברה מעת לעת. יודגש כי אין ודאות לגבי ביצוע פעולות כאמור.
6.

במשך לאמור בבאור 17(ג)6) לדוחות השנתיים בעניין הסכם מסגרת אשראי המובטחת במניות קרפור בין מאגמ לבין תאגיד מקבוצת HSBC, החברה בחרה שלא לנצל את מסגרת האשראי, ובתחילת חודש יולי התבטלה מסגרת אשראי זו.

ביום 30 באפריל 2010, פרעה החברה את אג"ח סדרה ז' במלואה, בסכום של 454 מיליון ש"ח.

באור 5 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

7. בחודש יוני 2010 עודכנו אמות המידה הפיננסיות בקשר עם הסכם אשראי שהועמד לחברה ולחברה מאוחדת בבעלות מלאה של כור והמפורט בבאור 17(ד)1(1) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה. על פי העדכון הוסכם עם הבנק על התאמות לאופן חישוב יחס שווי שוק לחוב, שעיקרו הוספה למרכיב שווי השוק גם מניות של קרדיט סוויס ומניות של קרפור, ככל שתוזקנה על ידי החברה, שההשקעה בהן נגזרת מחוב ללא זכות חזרה (Non recourse), וכן, בהתאמה, הוספה למרכיב החוב הפיננסי נטו גם חוב ללא זכות חזרה (Non recourse) בגין המניות האמורות. כן הובהר, כי ירידה ליחס שווי שוק לחוב הנמוך מ-1.4 (כל עוד אינו נמוך מ-1.3) אינה הפרת התחייבות על ידי החברה, אלא אם כן ירידה כאמור תהיה למשך 14 ימי עסקים רצופים והחברה לא הודיעה עד תום אותה תקופה על כוונתה לבצע פעולות מסוימות לתיקון היחס לשביעות רצון הבנק ו/או לא ביצעה פעולות כאמור במועדים שנקבעו לכך.

בנוסף, הצדדים הגיעו להבנה עקרונית ביחס לעדכון אמת המידה הפיננסית של ההון העצמי, לפיה ההון העצמי המיוחס לבעלים של החברה לא יפחת מ-1.8 מיליארד ש"ח (כפוף להתאמות מסוימות).

החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות להן היא כפופה מכוח הסכם האשראי האמור, גם לפני ההתאמות האמורות וגם לאחריהן.

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 וחברות מוחזקות שלה מופיע בבאור 31 לדוחות השנתיים.

1. ביום 17 בדצמבר 2009, הגישה אי.סי.איי טלקום בע"מ (להלן: "אי. סי. איי"). לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה נגד תדיראן, כור ומפרקה לשעבר של תדיראן (להלן: "התביעה"). טענתה של אי.סי.איי הינה, כי תדיראן הפרה את המערכת ההסכמית שנהגה בינה לבין חברת תדיראן תקשורת בע"מ (אשר מוזגה לאחר מכן לתוך אי.סי.איי), אשר הסדירה את מנגנון ההתחשבות הפנימית ביניהן, בעניין מקדמות מס והעברת הפסדים. אי.סי.איי ביקשה מבית המשפט לאכוף את המערכת ההסכמית שנהגה בין הצדדים ולחייב את הנתבעים לשלם לה סך של 20 מיליון ש"ח, המורכב משני סכומי משנה - האחד מתייחס לטענות בדבר התחשבות בגין מקדמות מס, והאחר מתייחס לטענות בדבר התחשבות בגין העברת הפסדים לצרכי מס, בין חברות בקבוצת תדיראן.

התביעה כנגד כור ומפרקה לשעבר של תדיראן נדחתה על הסף, ואילו תדיראן הגיעה להסדר פשרה עם אי.סי.איי, ביולי 2010, לפיו תשלם תדיראן לאי.סי.איי סכום של 4.4 מיליון ש"ח, והתביעה תסולק. נכון למועד הדוח הסכם הפשרה טרם הוגש לאישורו של בית המשפט, לפיכך רשמה הקבוצה בדוחותיה הפרשה בסכום זה.

2. להלן פרוט של השינויים המהותיים שחלו בהליכים המשפטיים אשר מכתשים אגן הינה צד להם:

א. ביום 24 במרץ, 2010, התקבלה אצל חברה מאוחדת של מכתשים אגן, החלטת משרד הבריאות בברזיל לפיה בהליכים המנהליים שנפתחו נגדה, הוטלו על החברה המאוחדת קנסות מנהליים בסכום לא מהותי. בדוחות מכתשים אגן נכללה הפרשה נאותה בגין קנסות אלו.

ב. בחודש אוקטובר 2007, הוגשה כנגד חברה מאוחדת של מכתשים אגן, תביעה כספית ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית בסכום של כמיליארד ש"ח (להלן: "התביעה" ו-"הבקשה"), לבית המשפט המחוזי בבאר שבע, על ידי שלושה תושבי היישוב ואדי אל נעים, בטענה של פגיעה בבריאותם אשר נגרמה, כאמור, על ידי מפעלה של מכתשים ברמת חובב, בשל עילות שונות שעניינן זיהום אוויר. ביום 3 באוגוסט, 2010, הגישו התובעים לבית המשפט המחוזי בבאר שבע בקשה לדחות את התביעה ולמחוק את הבקשה לאשרה כתובענה ייצוגית, בלא צו להוצאות.

ג. כנגד מכתשים ואחד ממנהליה הוגשה, בשנת 2003, קובלנה פלילית על ידי עמותת אדם, טבע ודין. בכתב הקובלנה מואשמת מכתשים בכך שבמספר מקרים במהלך השנים 1999-2003 נמדדו בארובות מפעלה ברמת חובב פליטות חומרים בריכוזים אסורים שיצרו זיהום חזק. בכך, לטענת הקובלת, יצרה מכתשים זיהום חזק או בלתי סביר, המפריע לאדם שבקרבת מקום דבר המהווה לטענת הקובלת עבירה לפי חוק למניעת מפגעים, התשכ"א - 1961 (עבירה זו הינה עבירת אחריות קפידה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית). ביום 26 במאי 2010 הורה בית המשפט על ביטול ההליך הפלילי בהתאם להסכם פשרה שנחתם בין הצדדים, לפיו תתרום מכתשים 250 אלפי דולר לפרויקט סביבתי שתנהל עמותת אדם טבע ודין.

באור 7 - מגזרי פעילות

לקבוצה שלושה מגזרי פעילות בני דיווח כמפורט להלן:

מגזר מכתשים אגן (חברה כלולה). מכתשים אגן נחשבת ליצרן הגנרי המוביל בעולם בתחום הגנת הצומח (אגרו-כימיה).

מגזר קרדיט סוויס. פעילות זו מתבצעת בדרך של השקעה במניות קבוצת קרדיט סוויס.

מגזר ציוד תקשורת. הפעילות בתחום ציוד תקשורת של הקבוצה מתבצעת על ידי מיקרוויב נטוורקס אינק, חברה מאוחדת, המפתחת והמשווקת מערכות תקשורת מנקודה לנקודה.

בסיס הפיצול המגזרי ובסיס המדידה של הרווח וההפסד המגזרי זהה לזה שהוצג בבאור 26, בדבר מגזרי פעילות בדוחות השנתיים.

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

א. מידע בקשר למגזרי הפעילות של קבוצת כור במאוחד

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010						
מכתשים אגן	קרדיט סוויס	ציוד תקשורת	אחרים	התאמות	מאוחד	
(בלתי מבוקר)						
אלפי ש"ח						
5,075,568	276,913	40,250	214,962	(5,043,103)	564,590	סך הכל הכנסות
116,260	234,532	(4,348)	51,898	(155,522)	242,820	תוצאות המגזר
14,992,367	5,577,980	52,025	1,897,572	(12,517,164)	10,002,780	נכסי המגזר
לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009						
מכתשים אגן	קרדיט סוויס	ציוד תקשורת	אחרים	התאמות	מאוחד	
(בלתי מבוקר)						
אלפי ש"ח						
5,315,409	1,641,272	62,182	77,538	(5,238,829)	1,857,572	סך הכל הכנסות
104,869	(1,670,006)	(9,495)	9,614	(153,743)	1,621,251	תוצאות המגזר
13,573,598	2,404,850	72,304	889,747	(7,881,013)	9,059,486	נכסי המגזר

באור 7 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010						
מכתשים	קרדיט	ציוד	אחרים	התאמות	מאוחד	
אגן	סויס	תקשורת				
(בלתי מבוקר)						
אלפי ש"ח						
2,278,579	262,328	23,067	197,956	(2,355,121)	406,809	סך הכל הכנסות
4,458	153,422	(1,668)	55,962	(176,791)	35,383	תוצאות המגזר
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009						
מכתשים	קרדיט	ציוד	אחרים	התאמות	מאוחד	
אגן	סויס	תקשורת				
(בלתי מבוקר)						
אלפי ש"ח						
2,168,562	1,608,315	32,685	35,781	(2,186,766)	1,658,577	סך הכל הכנסות
(12,795)	1,506,562 (*)	(4,165)	(585)	(118,514)	1,370,503	תוצאות המגזר
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009						
מכתשים	קרדיט	ציוד	אחרים	התאמות	מאוחד	
אגן	סויס	תקשורת				
(מבוקר)						
אלפי ש"ח						
8,862,248	2,650,592	113,464	158,397	(8,923,820)	2,860,881	סך הכל הכנסות
(2,864)	2,523,648	(16,531)	37,928	(376,478)	2,165,703	תוצאות המגזר
14,193,422	5,110,948	59,389	602,021	(9,785,763)	10,180,017	נכסי המגזר

(*) מספרי ההשוואה לששה ולשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009, סווגו מחדש על מנת להתאים לדיוח המגזרי השנתי כך שתוצאות המגזר כוללות את הכנסות המיסים המוצגות בפני מקבל החלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה.

באור 7 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. התאמות בגין מגזרים בני דיווח של רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סך רווח בגין מגזרים בני דיווח רווח בגין פעילויות המסווגות בקבוצת פעילויות אחרות סכומים שאינם מיוחסים - בעיקר הוצאות מימון, נטו, והוצאות הנהלה וכלליות בגין מטה כור רווח נקי לתקופה
	2009	2010	2009	2010	
	(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
2,504,253	1,489,602	156,212	1,765,380	346,444	
37,928	(585)	55,962	9,614	51,898	
(376,478)	(118,514)	(176,791)	(153,743)	(155,522)	
<u>2,165,703</u>	<u>1,370,503</u>	<u>35,383</u>	<u>1,621,251</u>	<u>242,820</u>	

באור 8 - צדדים קשורים

- ביום 23 במאי 2010, החליט דירקטוריון החברה על עדכון של הקווים המנחים והכללים לסיווגה של עסקה של החברה או חברה מאוחדת שלה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה קבועה בתקנה 41(א)(6) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 ("תקנות דוחות כספיים"). כללים וקווים מנחים מעודכנים אלו ישמשו גם לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי ובתשקיף (לרבות בדוחות הצעת מדף) לגבי עסקה של החברה, תאגיד בשליטתה וחברה קשורה שלה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי קבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים") ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 ("תקנות פרטי תשקיף"), וכן לבחינת הצורך במסירת דיווח מידי בגין עסקה כאמור של החברה, קבועה בתקנה 37א(6) לתקנות דוחות תקופתיים (סוגי העסקאות הקבועים בתקנות דוחות כספיים, בתקנות דוחות תקופתיים ובתקנות פרטי תשקיף הנזכרים לעיל, להלן - "עסקאות בעל עניין").
 - במהלך העסקים הרגיל שלהן, החברה וחברות מאוחדות וקשורות שלה, מבצעות או עשויות לבצע עסקאות בעל עניין, וכן יש להן או עשויות להיות להן התחייבויות לביצוע עסקאות כאמור, לרבות עסקאות מן הסוגים ובעלות מאפיינים כמפורט להלן: עסקאות לקבלת שירותים בנקאיים ופיננסיים מבנקים ומוסדות פיננסיים (לרבות ניהול כספים שהפרישו מעסיקים ועובדים לקופות גמל ולקרנות השתלמות); עסקאות רכישה או מכירה של מוצרים ושירותים (כגון: מוצרי ושירותי תקשורת, מוצרי מזון, מוצרי נייר, שירותי תיירות, ביטוחים אלמנטריים, שירותי ליסינג כלי רכב, שירותים משפטיים); עסקאות שכירות של נכסי מקרקעין.
 - בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעל עניין, שאינה עסקה חריגה (כהגדרת המונח בחוק החברות והמפורט בסעיף 4 להלן) תיחשב כעסקה זניחה הן לצרכי דיווח מידי והן לצרכי דיווח תקופתי, דוחות כספיים ותשקיף (לרבות דוחות הצעת מדף) - אם אמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה הינה בשיעור של פחות מ-0.5%, כמפורט להלן וכן היקף העסקה אינו עולה על סך של 8 מיליון ש"ח (המותאם לעליה מעת לעת במדד המחירים לצרכן, מהמדד הידוע בתחילת שנת 2010).
- בכל עסקת בעל עניין שנבחן סיווגה כעסקה זניחה, תחושב אחת או יותר מאמות המידה הרלבנטיות לעסקה המסוימת על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים, הסקורים או המבוקרים האחרונים של החברה: (א) ברכישת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") - היקף העסקה מול סך כל הנכסים (כלומר, סך המאזן); (ב) במכירת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") - הרווח/ההפסד מהעסקה - וברכישת/מכירת מוצרים או שירותים - היקף העסקה - וזאת, מול הרווח השנתי (קרי, לארבעה רבעונים) הממוצע לפי 12 רבעונים אחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים. לעניין זה, הרווח/ההפסד מהעסקה והרווח/הפסד בכל רבעון יחושבו בערכם המוחלט; (ג) בקבלת התחייבות כספית - היקף העסקה מול סך ההתחייבויות במאזן.

באור 8 - צדדים קשורים (המשך)

3. (המשך)
 ביחס לעסקאות רב שנתיות, יחושב היקף העסקה לצרכי בחינת הזניחות על בסיס שנתי. כך לדוגמה, בעסקת ביטוח למספר שנים, כהיקף העסקה ייחשבו דמי הביטוח השנתיים המשולמים או הנגבים.
- במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלבנטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה רלבנטית אחרת, שתיקבע על-ידי החברה (ובלבד שאמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של פחות מ- 0.5% וכן שהיקף העסקה לא יעלה על סך של 8 מיליון ש"ח מותאם למדד כמפורט לעיל.
4. מובהר, כי עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, או שאינה בתנאי שוק, או העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה, לא תסווג כעסקה זניחה. יצוין, כי החברה שוקדת על גיבושן של אמות מידה לסיווגן של סוגי עסקאות כעסקאות חריגות או ככאלה שאינן חריגות. עם אימוצן של אמות מידה אלה תיתן להן החברה פומבי בדיווחיה.
5. בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל העניין עשויה להוביל לסתירת החזקה בדבר זניחות העסקה כאמור בסעיף 3 לעיל. כך למשל, ולשם הדוגמא בלבד, עסקת בעל עניין לא תיחשב בדרך כלל כזניחה אם היא נתפסת כאירוע משמעותי על ידי הנהלת החברה ומשמשת כבסיס לקבלת החלטות ניהוליות, או אם במסגרת עסקת בעל העניין צפויים בעלי עניין לקבל טובות הנאה שיש חשיבות במסירת דיווח עליהן בציבור.
6. עסקאות נפרדות אשר מתקיימת ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה התקשרות (לדוגמא ניהול משא ומתן מרוכז לגבי מכלול העסקאות), ייבחנו כעסקה אחת.
7. עסקה שסווגה על ידי חברה מוחזקת של החברה תיחשב זניחה גם ברמת החברה. עסקה כאמור אשר סווגה על ידי החברה המוחזקת כלא זניחה תיבחן מול אמות המידה הרלבנטיות ברמת החברה.
8. מדי שנה תסקור ועדת הביקורת את אופן יישום הוראות נוהל זה על ידי החברה, וכן תערוך בחינה מדגמית של עסקאות שהחברה צד להן במישרין ואשר סווגו כעסקאות זניחות על פי הוראות הנוהל. במסגרת הבחינה המדגמית של עסקאות כאמור, תבחן ועדת הביקורת בין היתר את דרכי קביעת המחירים ויתר תנאי העסקה, לפי נסיבות העניין, ותבחן את השפעת העסקה על מצבה העסקי של החברה ועל תוצאות פעולותיה. לפעולותיה של ועדת הביקורת על פי סעיף זה, לרבות הבחינה המדגמית האמורה, אופן ביצועה ותמצית תוצאותיה ומסקנותיה, יינתן גילוי בדוח התקופתי של החברה.
9. דירקטוריון החברה יבחן את הצורך בעדכון הוראות נוהל זה מעת לעת בשים לב לעסקאות בעלי העניין בהם מתקשרת החברה ושינויים בהוראות דין רלבנטיות.
10. בחינת סיווגה של עסקת בעל עניין כעסקה זניחה, תבצע על-ידי אגף החשבות ומזכירות החברה בשיתוף עם ייעוץ משפטי, ככל שיידרש. מזכירות החברה תהיה אחראית על תיעוד הליך הבחינה והסיווג (המתואם לעליה מעת לעת במדד המחירים לצרכן, מהמדד הידוע בתחילת שנת 2010).

