

כור תעשיות בע"מ

**מידע כספי נפרד
ליום 31 בדצמבר 2010**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים
	מידע כספי
3-4	נתונים על המצב הכספי
5	נתונים על רווח והפסד
6	נתונים על הרווח הכולל
7-8	נתונים על תזרימי המזומנים
9-21	מידע נוסף למידע הכספי הנפרד

לכבוד בעלי המניות של כור תעשיות בערבון מוגבל

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של כור תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ- 224,269 אלפי ש"ח וכ- 250,711 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009, בהתאמה, וחלקה של החברה ברווחיהן הינו כ- 96,600 אלפי ש"ח, כ- 13,813 אלפי ש"ח וכ- 41,748 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2010, 2009 ו-2008, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידע סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות של רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

17 במרץ 2011

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2009	2010		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			נכסים
			רכוש שוטף
1,136,391	553,800	(3)	מזומנים ושווי מזומנים
50,501	69,860	(4)	פקדונות והשקעות לזמן קצר כולל נגזרים פיננסיים
2,313	4,159	(4)	חייבים אחרים
16,655	-		נכסים מוחזקים למכירה
1,205,860	627,819		
			השקעות לזמן ארוך
5,438,419	3,840,066		יתרה בגין חברות מוחזקות
887,803	93,853	(4)	נכסים זמינים למכירה
745,457	1,193,423	(4)	נכסים זמינים למכירה משועבדים
8,320	113,091	(4)	השקעות אחרות ופקדונות משועבדים
185,244	388,527	(4)	הלוואות לחברות מוחזקות
7,265,243	5,628,960		
61,800	70,900		נדל"ן להשקעה
763	762		רכוש קבוע
8,533,666	6,328,441		סך נכסים

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2009	2010		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
התחייבויות			
התחייבויות שוטפות			
456,438	153,094	(4)	חלות שוטפת של אגרת חוב
1,107	2,008	(4)	ספקים ונותני שירותים
144,583	306,662	(4)	זכאים ויתרות זכות
3,637	121,176	(4)	נגזרים פיננסיים
700	500		הפרשות
606,465	583,440		
התחייבויות לזמן ארוך			
359,968	780,203	(4)	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
2,126,247	2,006,449	(4)	אגרות חוב
6,382	6,382	(4)	שטר הון מחברה מאוחדת
876	-	(4)	התחייבויות אחרות
80,100	-	(5)	התחייבויות מסים נדחים
1,081	889		הטבות לעובדים
4	-		התחייבות בגין כתבי אופציה למשקיעים
2,574,658	2,793,923		
הון			
564,546	564,546		הון מניות
3,904,575	3,904,575		פרמיה על מניות
(6,071)	(6,071)		מניות באוצר
(156,803)	(1,759,954)		קרנות
1,046,296	247,982		יתרת רווח
5,352,543	2,951,078		סך הון המיוחס לבעלים של החברה
8,533,666	6,328,441		סך התחייבויות והון

אורן הילינגר
סמנכ"ל כספים

רענן כהן
מנכ"ל

עמי אראל
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 17 במרץ 2011

נתוני רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			הכנסות
7,307	6,660	6,928	הכנסות מדמי שכירות
(*) 394,498	(*) 877,515	50,202	חלקה של כור ברווחי חברות מוחזקות
574,523	1,641,790	74,684	רווח מממוש ודיבידנד מניירות ערך זמינים
51,202	21,486	9,366	למכירה
10,096	4,093	14,639	הכנסות אחרות
110,988	30,065	21,581	הכנסות דמי ניהול ומימון מחברות מוחזקות
1,148,614	2,581,609	177,400	הכנסות מימון
			הוצאות
41,769	54,439	43,200	הוצאות הנהלה וכלליות
(*) 169,854	(*) 76,749	344,818	חלקה של כור בהפסדי חברות מוחזקות
4,628	8,259	16,903	הוצאות אחרות
694,767	283,331	279,569	הוצאות מימון
911,018	422,778	684,490	
237,596	2,158,831	(507,090)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	6,872	(29,194)	מסים על ההכנסה
237,596	2,165,703	(536,284)	רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלים של החברה

(*) סווג מחדש - ראה באור 2(ז) לדוחות הכספיים המאוחדים.

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

נתונים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
237,596	2,165,703	(536,284)	רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלים של החברה
			מרכיבים של רווח כולל (הפסד כולל) אחר:
(14,959)	2,153	(80,257)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
643	1,078	4,347	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנזקפו לרווח והפסד שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו ממס
176,576	1,914,956	(273,740)	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח או הפסד, נטו ממס
(419,402)	(1,207,667)	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים מכירה, שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	2,717	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת חלקה של כור בהפסד כולל של חברות מוחזקות, נטו ממס
(680)	533	(295)	
(12,574)	(387,528)	(1,247,996)	
<u>(32,800)</u>	<u>2,489,228</u>	<u>(2,131,508)</u>	סה"כ רווח כולל (הפסד כולל) לשנה המיוחס לבעלים של החברה

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
237,596	2,165,703	(536,284)	רווח (הפסד) לשנה
<p>התאמות:</p> <p>עלויות מימון, נטו</p> <p>חלקה של כור בתוצאות חברות מוחזקות, נטו</p> <p>דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות ומניירות ערך זמינים למכירה</p> <p>פחת והפחתות</p> <p>עלייה (ירידה) בהטבות לעובדים</p> <p>הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה</p> <p>שערוך נדלי"ן להשקעה</p> <p>הפסדי (רווחי) הון ממימוש, נטו ודיבידנדים:</p> <p>רכוש קבוע</p> <p>השקעות בחברות מוחזקות ובניירות ערך זמינים למכירה</p> <p>שחיקה והצמדת קרן בגין הפחתת ניכיון אגרות חוב ושערוך</p> <p>התחייבויות בגין כתבי אופציות</p> <p>הצמדת קרן הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך</p> <p>שחיקת (עליית) ערך נכסים והשקעות, פקדונות והלוואות לקבל</p> <p>ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה</p> <p>ירידה בהתחייבויות לספקים ובזכאים וביתרות זכות</p> <p>מס הכנסה ששולם</p>			
447,355	189,103	121,767	
(224,644)	(800,766)	294,616	
188,320	77,702	98,143	
189	73	47	
(68)	502	(487)	
-	(6,872)	29,194	
(2,000)	(1,339)	(9,100)	
73	(7)	-	
(623,230)	(1,637,688)	(69,860)	
15,025	57,088	27,827	
63,213	16,669	16,199	
60,214	(9,744)	89,750	
3,927	(704)	262	
(587)	(14,628)	(9,162)	
-	-	(7,614)	
165,383	35,092	45,298	
16,637	2,116	(1,845)	
182,020	37,208	43,453	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
(31)	(35)	(44)	רכישת רכוש קבוע
4,575,915	5,451,169	-	תמורה ממימוש השקעות בניירות ערך זמינים למכירה, במוחזקות ואחרות
-	22,075	-	תמורה ממכירת רכוש קבוע ונדלי"ן להשקעה
-	-	16,178	תמורה ממימוש נכסים מוחזקים למכירה
(8,439,131)	(854,396)	(280,700)	השקעה בניירות ערך זמינים למכירה ובחברות כלולות ואחרות
-	-	(97,375)	עלייה בפקדונות משועבדים, נטו
382,157	(25,877)	(9,363)	ירידה (עלייה) בפקדונות והשקעות זמן קצר, נטו
-	(*) (22,489)	30,789	תזרים מסילוק (לסילוק) נגזרים
55,858	5,686	5,152	ריבית שהתקבלה
(3,425,232)	4,576,133	(335,363)	
(99,878)	(1,873,762)	12,230	מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה עם חברות מוחזקות
(3,525,110)	2,702,371	(323,133)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

(*) סווג מחדש. ראה באור 2(ז) בדוחות הכספיים המאוחדים.

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

נתונים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,659,584	-	-
-	819,438	-
-	(792,315)	(269,957)
(151,623)	(119,971)	(140,324)
13,571	(*) 10,839	787
158,000	-	945,932
(310,771)	(1,184,105)	(999,871)
787,718	(583,619)	2,791
2,156,479	(1,849,733)	(460,642)
-	(7,890)	158,466
2,156,479	(1,857,623)	(302,176)
(1,186,611)	881,956	(581,856)
1,689,139	256,612	1,136,391
(245,916)	(2,177)	(735)
256,612	1,136,391	553,800

תזרימי מזומנים מפעילות מימון
 תמורה נטו מהנפקת מניות
 תמורה נטו מהנפקת אגרות חוב
 חלוקת דיבידנד
 ריבית ששולמה
 תזרים מסילוק נגזרים
 קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
 פרעון הלוואות, אגרות חוב והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
 עלייה (ירידה) באשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון עם חברות מוחזקות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

שינוי במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

השפעת תנודות בשער החליפין של יתרות מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

* סווג מחדש. ראה באור 2(ז) בדוחות הכספיים המאוחדים.

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

מידע נוסף

1. כללי

להלן נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2010 (להלן - "דוחות מאוחדים"), המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "מידע כספי נפרד"), המוצגים בהתאם לתקנה 9ג (להלן - "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ע-2010 (להלן - "התוספת העשירית") בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד.

במידע כספי נפרד זה -

- (1) החברה - כור תעשיות בע"מ
- (2) חברות מאוחדות/חברות בנות - חברות, לרבות שותפות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
- (3) חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברות, לרבות שותפות, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד

כללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו בדוחות המאוחדים יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות במידע הכספי הנפרד על ידי החברה, לרבות האופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים בשינויים המתחייבים מהאמור להלן:

א. הצגת הנתונים הכספיים

(1) **נתונים על המצב הכספי**
נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. כמו כן נכלל במסגרת הנתונים הללו, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות, בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין.

(2) **נתונים על הרווח הכולל**
נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות. כמו כן הנתונים כוללים, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות בגין תוצאות פעילות של חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך השקעה בחברה כלולה או ביטולה.

(3) **נתונים על תזרימי המזומנים**
נתונים אלו כוללים פירוט של סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), כשהם לקוחים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המאוחד, בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון תוך פירוט מרכיביהם. תזרימי מזומנים בגין פעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות מוצגים בנפרד בנטו, במסגרת הפעילות המתאימה, בהתאם למהות העסקה.

ב. עסקאות בין החברה לחברות מוחזקות

(1) **הצגה**
יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות הנובעות מעסקאות הדדיות, אשר בוטלו במסגרת הכנת הדוחות המאוחדים, הוצגו בנפרד מהיתרה בגין חברות מוחזקות והרווח בגין חברות מוחזקות, יחד עם יתרות דומות מול צדדים שלישיים.

רווחים והפסדים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות בין החברה לחברות מוחזקות שלה, הוצגו במסגרת היתרה בגין חברות מוחזקות ובמסגרת הרווח בגין חברות מוחזקות.

מידע נוסף (המשך)

2. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד (המשך)

ב. עסקאות בין החברה לחברות מוחזקות (המשך)

(2) מדידה

עסקאות שבוצעו בין החברה לחברות מאוחדות שלה נמדדו בהתאם לעקרונות ההכרה והמדידה הקבועים בתקני דיווח כספי בינלאומיים ("IFRS"), המתווים את הטיפול החשבונאי בעסקאות מעין אלו המבוצעות מול צדדים שלישיים.

3. מזומנים ושווי מזומנים

הרכב לפי הצמדה:

ליום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
696,581	351,615
213,507	25,146
226,303	177,022
-	17
1,136,391	553,800

לא צמוד
צמוד לדולר
צמוד לפרנק השוויצרי
צמוד לאירו

4. מכשירים פיננסיים

א. חייבים (כולל בגין חברות מאוחדות)

הרכב לפי הצמדה:

ליום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
691	3,489
592	-
185	-
-	8
1,468	3,497

לא צמוד
צמוד למדד
צמוד לדולר
צמוד לפרנק השוויצרי

מידע נוסף (המשך)

4. מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות אחרות

1. פילוח לפי קבוצות של נכסים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
44,034	69,860
6,467	-
50,501	69,860
887,803	93,853
745,457	1,193,423
1,633,260	1,287,276
7,895	8,210
-	98,682
425	396
-	5,803
8,320	113,091
1,692,081	1,470,227

השקעות שוטפות
השקעות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד נגזרים שאינם משמשים לגידור

השקעות שאינן שוטפות
נכסים פיננסיים זמינים למכירה
נכסים פיננסיים זמינים למכירה משועבדים

השקעות אחרות
נכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד פקדונות משועבדים יעודה בגין הטבות לעובדים המופקדת אצל צד קשור יתרות חובה לזמן ארוך

2. פרטים בדבר הצמדה

(1) נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, למעט נגזרים (*)

ליום 31 בדצמבר 2010			
מכשירים פיננסיים כספיים			מכשירים פיננסיים לא כספיים
שקל חדש לא צמוד	שקל חדש צמוד מדד	שקל חדש לא צמוד	שקל חדש לא צמוד
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
23,740	-	-	23,740
101	-	-	101
12,509	4,395	8,114	-
33,611	-	-	33,611
69,961	4,395	8,114	57,452

נכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד:
מניות סחירות
מניות שאינן סחירות
אגרות חוב ממשלתיות
השקעות בתעודות השתתפות בקרנות נאמנות ותעודות סל
סה"כ נכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד

(*) למידע בדבר מכשירים פיננסיים נגזרים של החברה, ראה סעיף (ז) להלן.

מידע נוסף (המשך)

4. מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות אחרות (המשך)

2. פרטים בדבר הצמדה (המשך)

(1) נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, למעט נגזרים (*) (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2009			
מכשירים פיננסיים כספיים			
	שקל חדש	שקל חדש	מכשירים פיננסיים לא כספיים
סך הכל	צמוד מדד	לא צמוד	לא כספיים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,848	-	-	9,848
101	-	-	101
13,393	7,228	6,165	-
20,793	-	-	20,793
44,135	7,228	6,165	30,742

נכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד:
 מניות סחירות
 מניות שאינן סחירות
 אגרות חוב ממשלתיות
 השקעות בתעודות השתתפות בקרנות נאמנות ותעודות סל
 סה"כ נכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד

(2) נכסים פיננסיים זמינים למכירה

ליום 31 בדצמבר	
מכשירים פיננסיים לא כספיים	
2009	2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,544,289	1,193,423
88,971	93,853
1,633,260	1,287,276

מניות סחירות (משועבדות ולא משועבדות)
 מניות לא סחירות

(3) הלואות וחייבים

ליום 31 בדצמבר 2009		ליום 31 בדצמבר 2010	
שיעור ריבית		שיעור ריבית	
סך הכל	אפקטיבית	סך הכל	אפקטיבית
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	5,803	-
-	-	98,682	0.11%
-	-	104,485	

יתרות חובה לזמן ארוך - צמוד דולר
 פקדונות משועבדים - נקוב בפרנק שוויצרי

מידע נוסף (המשך)

4. מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. הלוואות לחברות מוחזקות

הרכב לפי הצמדה:

ליום 31 בדצמבר		ריבית נקובה %	שנים לפרעון	
2009	2010			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
139,303	139,303	-	ללא מועד פרעון	לא צמוד
-	3,907	3%	ללא מועד פרעון	לא צמוד
23,229	20,854	-	ללא מועד פרעון	צמוד למדד
3,537	3,653	3.3%	ללא מועד פרעון	צמוד למדד
4,946	8,292	Libor + 3.5%	3	צמוד לדולר
14,229	13,484	-	ללא מועד פרעון	צמוד לדולר
-	38,672	Libor + 5%	10	צמוד לדולר
-	160,362	8%	10	צמוד לדולר
185,244	388,527			

ד. הלוואות ואשראי

סעיף זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי נושאי ריבית של החברה, הנמדדים בעלות מופחתת.

1. הרכב הלוואות

ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
456,438	153,094	התחייבויות שוטפות
456,438	153,094	חלות שוטפת של אגרות חוב סך התחייבויות שוטפות
2,582,685	2,159,543	התחייבויות שאינן שוטפות
359,968	780,203	אגרות חוב
(456,438)	(153,094)	הלוואות מבנקים
2,486,215	2,786,652	בניכוי - חלות שוטפת
6,382	6,382	הלוואות והתחייבויות מאחרים:
		שטר הון מחברה מאוחדת
2,492,597	2,793,034	סך התחייבויות שאינן שוטפות

מידע נוסף (המשך)

4. מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. הלוואות ואשראי (המשך)

2. פרטים בדבר ריבית והצמדה

ליום 31 בדצמבר				ריבית נקובה %	מטבע	
2009		2010				
ערך בספרים אלפי ש"ח	ערך נקוב אלפי ש"ח	ערך בספרים אלפי ש"ח	ערך נקוב אלפי ש"ח			
1,778,492	1,594,568	1,349,393	1,194,568	5.1%	מדד	אגרות חוב
804,193	823,603	810,150	823,603	6.7%-7.2%	שקלי	אגרות חוב
359,968	364,588	780,203	780,203	Libor+1.7%-2.6%	פרנק שוויצרי	הלוואות מבנקים
6,382	6,382	6,382	6,382	-	שקל	שטר הון מחברה מאוחדת
<u>2,949,035</u>	<u>2,789,141</u>	<u>2,946,128</u>	<u>2,804,756</u>			סך התחייבויות שאינן שוטפות (כולל חלות שוטפות)

ה. ספקים וזכאים אחרים (כולל נגזרים פיננסיים)

ליום 31 בדצמבר 2010					שקל חדש לא צמוד	שקל חדש צמוד מדד	שקל חדש לדולר או נקוב בדולר	צמוד לפרנק השוויצרי או נקוב בפרנק שוויצרי	סך הכל
אלפי ש"ח									
			14	-	1,994	-	-	-	2,008
		12,039	12,039	24,596	193,333	24,596	120,450	350,418	350,418
		12,053	12,053	24,596	195,327	24,596	120,450	352,426	352,426

ספקים
זכאים ויתרות זכות
(כולל חברות מאוחדות)

ליום 31 בדצמבר 2009					שקל חדש לא צמוד	שקל חדש צמוד מדד	שקל חדש לדולר או נקוב בדולר	צמוד לפרנק השוויצרי או נקוב בפרנק שוויצרי	סך הכל
אלפי ש"ח									
			-	-	1,107	-	-	-	1,107
		6,331	6,331	25,371	49,206	25,371	387	81,295	81,295
		6,331	6,331	25,371	50,313	25,371	387	82,402	82,402

ספקים
זכאים ויתרות זכות
(כולל חברות מאוחדות)

מידע נוסף (המשך)

4. מכשירים פיננסיים (המשך)

ו. סיכון נזילות

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, כולל אומדן תשלומי ריבית. גילוי זה אינו כולל סכומים אשר לגביהם קיימים הסכמי קיזוז:

ליום 31 בדצמבר 2010								
שנה	שנה	שנה	שנה	שנה	שנה	תזרים	הערך	
שישית	חמישית	רביעית	שלישית	שניה	ראשונה	מזומנים	בספרים(*)	
ואילך						חוזי(**)		
אלפי ש"ח								
-	-	-	-	-	2,008	2,008	2,008	התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
-	-	-	-	-	189,050	189,050	189,050	ספקים
302,991	465,185	489,801	514,417	539,032	271,742	2,583,168	2,198,633	זכאים ויתרות זכות
-	-	-	792,060	20,325	20,325	832,710	781,305	אגרות חוב
6,382	-	-	-	-	-	6,382	6,382	הלוואות מבנקים לזמן ארוך
								התחייבויות אחרות לזמן ארוך
-	-	-	-	-	1,828	1,828	1,828	התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים
-	-	-	-	-	119,348	119,348	119,348	חוזי אקדמה על מדד המחירים לצרכן
								אופציות על שערי חליפין
<u>309,373</u>	<u>465,185</u>	<u>489,801</u>	<u>1,306,477</u>	<u>559,357</u>	<u>604,301</u>	<u>3,734,494</u>	<u>3,298,554</u>	סך הכל

(*) הערך בספרים כולל ריבית שנצברה ליום 31 בדצמבר 2010.

(**) תזרים המזומנים החוזי חושב על בסיס המדד, שערי ריבית ושערי החליפין הידועים ליום 31 בדצמבר 2010.

מידע נוסף (המשך)

4. מכשירים פיננסיים (המשך)

ו. סיכון נזילות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2009							
שנה	שנה	שנה	שנה	שנה	שנה	תזרים	הערך
שישית	חמישית	רביעית	שלישית	שניה	ראשונה	מזומנים	בספרים(*)
ואילך						חוזי(**)	
אלפי ש"ח							
							התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
-	-	-	-	-	1,107	1,107	1,107
-	-	-	-	-	30,762	30,762	30,762
755,313	482,912	507,223	531,534	270,218	594,034	3,141,234	2,629,273
-	-	-	-	372,433	7,875	380,308	360,187
6,382	-	-	-	-	-	6,382	6,382
							התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים
-	-	-	-	876	212	1,088	1,088
-	-	-	-	-	168	168	168
-	-	-	-	-	3,257	3,257	3,257
<u>761,695</u>	<u>482,912</u>	<u>507,223</u>	<u>531,534</u>	<u>643,527</u>	<u>637,415</u>	<u>3,564,306</u>	<u>3,032,224</u>
							סך הכל

(*) הערך בספרים כולל ריבית שנצברה ליום 31 בדצמבר 2009.

(**) תזרים המזומנים החוזי חושב על בסיס המדד, שעורי ריבית ושערי החליפין הידועים ליום 31 בדצמבר 2009.

מידע נוסף (המשך)

4. מכשירים פיננסיים (המשך)

ז. סיכון מדד ומטבע

החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ

31 בדצמבר 2010

שווי הוגן אלפי ש"ח	ריבית שנתית (%) / שער נקוב בחוזה	ערך נקוב מיליונים	מועד פקיעה	מטבע/ הצמדה לשלם	מטבע/ הצמדה לקבל
(175,007)	3.57-3.8875	1,100 פרי"ש	2-12/2011	פרנק שוויצרי	ש"ח
55,658	3.216-3.77	1,100 פרי"ש	2-12/2011	פרנק שוויצרי	ש"ח
6,281	1.75%-2.95%	380 ש"ח	9/2011-4/2012	ש"ח בריבית קבועה	ש"ח צמוד מדד
(113,068)					

מכשירים שאינם משמשים לגידור:

מכירת אופציות רכש על מטבע חוץ
 קניית אופציות מכר על מטבע חוץ
 חווי אקדמה על מדד המחירים לצרכן

31 בדצמבר 2009

שווי הוגן אלפי ש"ח	ריבית שנתית (%) / שער נקוב בחוזה	ערך נקוב מיליונים	מועד פקיעה	מטבע/ הצמדה לשלם	מטבע/ הצמדה לקבל
(6,832)	3.665-3.895	500 פרי"ש	1-2/2010	פרנק שוויצרי	ש"ח
12,304	3.65	500 פרי"ש	1-2/2010	פרנק שוויצרי	ש"ח
7,532	1.75%-2.95%	500 ש"ח	9/2010-4/2012	ש"ח בריבית קבועה	ש"ח צמוד מדד
13,004					

מכשירים שאינם משמשים לגידור:

מכירת אופציות רכש על מטבע חוץ
 קניית אופציות מכר על מטבע חוץ
 חווי אקדמה על מדד המחירים לצרכן

להלן נתונים בדבר מדד המחירים לצרכן ושערי החליפין המשמעותיים:

ליום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2009	2010	2008	2009	2010
שער הספוט		% השינוי		
3.6672	3.7882	4.23	2.89	3.30
3.775	3.549	(1.14)	(0.71)	(5.99)
5.4417	4.7379	(6.39)	2.72	(12.93)
105.20	108.00	3.80	3.91	2.66

פרנק שוויצרי
 דולר
 אירו
 מדד המחירים לצרכן בנקודות

מידע נוסף (המשך)

- .5 הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה**
- .א. מרכיבי הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
-	61,123	8,514
-	-	12,820
-	61,123	21,334
-	(67,995)	5,432
-	-	2,428
-	(67,995)	7,860
-	(6,872)	29,194

הוצאות מסים שוטפים
 בגין השנה השוטפת
 התאמות בגין שנים קודמות

הוצאות (הכנסות) מסים נדחים
 יצירה והיפוך של הפרשים זמניים
 שינוי בשיעור המס

מידע נוסף (המשך)

5. הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה (המשך)

ב. מסים על ההכנסה בגין מרכיבי רווח כולל (הפסד כולל) אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר									
2008			2009			2010			
נטו ממס	הוצאת מס (הטבת) מס	לפני מס	נטו ממס	הוצאת מס (הטבת) מס	לפני מס	נטו ממס	הוצאת מס	לפני מס	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(14,959)	-	(14,959)	2,153	-	2,153	(80,257)	-	(80,257)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
643	-	643	1,078	-	1,078	4,347	-	4,347	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנזקפו לדוח רווח והפסד
176,576	(155,121)	331,697	1,914,956	(572,411)	2,487,367	(273,740)	87,960	(361,700)	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(419,402)	155,121	(574,523)	(1,207,667)	424,316	(1,631,983)	-	-	-	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	-	-	-	-	2,717	-	2,717	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(680)	-	(680)	533	-	533	(295)	-	(295)	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת
(12,574)	-	(12,574)	(387,528)	-	(387,528)	(1,247,996)	-	(1,247,996)	חלקה של כור בהפסד כולל של חברות מוחזקות
(270,396)	-	(270,396)	323,525	(148,095)	471,620	(1,595,224)	87,960	(1,683,184)	סך הכל רווח כולל (הפסד כולל) אחר

מידע נוסף (המשך)

5. נכסי והתחייבויות מסים נדחים

ג. נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

סך הכל אלפי ש"ח	מכשירים פיננסיים אלפי ש"ח	הפסדים להעברה אלפי ש"ח	
-	-	-	יתרת נכסי (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2008
67,995	67,995	-	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
(148,095)	(148,095)	-	שינויים אשר נזקפו להון
(80,100)	(80,100)	-	יתרת נכסי (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2009
(7,860)	(29,607)	21,747	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
87,960	87,960	-	שינויים אשר נזקפו להון
-	(21,747)	21,747	יתרת נכסי (התחייבות) מסים נדחים ליום 31 בדצמבר 2010

ד. פריטים שבגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים לא הוכרו בגין הפריטים הבאים:

ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,589,135	3,541,200	הפרשים זמניים הניתנים לניכוי הפסדים לצורך מס
549,501	678,117	
2,138,636	4,219,317	

לפי חוקי המס הקיימים, אין הגבלת זמן על ניצול הפסדים לצורכי מס ועל ניצול ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי. נכסי מסים נדחים לא הוכרו בגין פריטים אלה, כיוון שאין זה צפוי כי תהיה בעתיד הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הטבות המס.

ה. לגבי פירוטים נוספים בדבר הפסדים להעברה, ראה באור 22 בדוחות הכספיים המאוחדים.

מידע נוסף (המשך)

6. התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

1. כור העניקה לבנקים ערבויות בסך 219 מיליון ש"ח (בשנת 2009 - 32 מיליון ש"ח) בגין הלוואות של חברה בשליטה משותפת וחברה בת מאוחדת. ראה באור 26(ו) בדוחות הכספיים המאוחדים.
2. כור ערבה להלוואות שנלקחו על ידי חברה מאוחדת, בבעלות מלאה. ראה באורים 17(ג)2, 17(ג)3, 17(ג)7, בדוחות הכספיים המאוחדים.
3. בשנת 2009 השקיעה כור בחברה מאוחדת, בבעלות מלאה בסך של 2 מיליארד ש"ח כנגד הנפקת מניות.
4. במהלך שנת 2010 חילקו חברות מוחזקות של כור דיבידנדים בסך של כ- 23 מיליון ש"ח (2009 - 318 מיליון ש"ח) במזומן או בדרך של העברת נכסים כדיבידנד בפירוק.
5. לעניין אחזקה באגרות חוב (סדרה ח') של כור על ידי חברה מאוחדת, בבעלות מלאה, ראה באור 17(ג)1 בדוחות הכספיים המאוחדים.
6. לעניין השקעות כור ב- 452 Fifth Owners, LLC ובקרן Credit Suisse Emerging Markets Credit Opportunity Fund L.P., ראה באור 9(ב) ו-9(ד) בדוחות הכספיים המאוחדים.
7. לעניין הסכמי דמי ניהול עם חברות מוחזקות, ראה באור 29(ג)4 בדוחות הכספיים המאוחדים.
8. במהלך שנת 2010 קיבלה החברה לצורך ביצוע השקעותיה, במסגרת חוב שוטף, כ- 166 מיליון ש"ח מחברת מ.א.ג.מ. החזקות כימיה בע"מ, חברה מאוחדת בבעלות מלאה.

