

כור תעשיות בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2011
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2 דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2011 (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

12-30 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 (להלן "הקבוצה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים המאוחד ליום 30 ביוני 2011 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 ומידיים), 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 2011, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 11% וכ- 7% מכלל ההכנסות המאוחדות ממכירות ושירותים, מחלקה של הקבוצה בתוצאות חברות כלולות (בערך המוחלט), מרווחים מניירות ערך זמינים למכירה ומהכנסות אחרות 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- 483,643 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2011 וחלקה של הקבוצה ברווחיהן הינו כ- 143,101 אלפי ש"ח וכ- 131,559 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 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 ומידיים), התש"ל-1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

25 באוגוסט 2011

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים ליום

31 בדצמבר 2010	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
597,446	(*) 272,624	369,041
76,458	99,933	97,764
-	-	18,434
17,078	12,953	9,870
29,988	91,359	31,254
23,700	32,314	23,803
744,670	509,183	550,166
2,790,974	3,445,149	2,999,835
117,020	1,170,812	103,692
5,535,863	4,510,782	5,143,615
457,511	(*)197,421	1,023,491
76,691	70,160	58,037
8,978,059	9,394,324	9,328,670
-	-	861
107,400	95,300	107,400
1,641	1,970	3,485
1,340	2,003	79,041
9,833,110	10,002,780	10,069,623

נכסים

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות והשקעות לזמן קצר כולל נגזרים פיננסיים
פקדונות משועבדים לזמן קצר
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי

השקעות לזמן ארוך

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

נכסי מסים נדחים

נדל"ן להשקעה

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

סך נכסים

(*) סווג מחדש. ראה באור 2(ג)(1).

31 בדצמבר 2010 (מבוקר) אלפי ש"ח	30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
26,618	31,000	376,182
153,094	153,094	153,094
14,817	14,244	12,681
211,686	236,956	226,979
121,176	41,031	261,632
5,733	12,527	2,877
770	1,985	342
533,894	490,837	1,033,787
4,469,980	3,603,178	4,766,945
1,843,209	1,819,102	1,717,379
31,221	31,081	94,424
2,839	6,278	2,568
889	1,257	4,305
6,348,138	5,460,896	6,585,621
-	-	22,262
564,546	564,546	564,546
3,904,575	3,904,575	3,904,575
(6,071)	(6,071)	(6,071)
(1,759,954)	(1,432,588)	(493,361)
247,982	1,020,585	(1,541,736)
2,951,078	4,051,047	2,427,953
2,951,078	4,051,047	2,450,215
9,833,110	10,002,780	10,069,623

התחייבויות

התחייבויות שוטפות

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

התחייבויות לזמן ארוך

התחייבויות לתאגידים בנקאיים אגרות חוב התחייבויות מסים נדחים התחייבויות אחרות כולל נגזרים פיננסיים הטבות לעובדים

הון

זכויות שאינן מקנות שליטה

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

סך ההון המיוחס לבעלים של החברה

סך ההון

סך התחייבויות והון

אורן הילינגר
סמנכ"ל כספים

רענן כהן
מנכ"ל

עמי אראל
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 25 באוגוסט 2011

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2010	2011	2010	2011	
	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
102,431	25,079	31,526	44,735	65,875	הכנסות
82,850	70,019	185,587	182,992	300,103	מכירות ושירותים
306,408	281,452	196,802	296,037	201,959	חלקה של קבוצת כור ברווחי חברות כלולות
12,545	74	364	109	6,578	רווח ממימוש ודיבידנד מניירות ערך זמינים
101,816	30,185	7,253	40,717	12,571	למכירה
606,050	406,809	421,532	564,590	587,086	הכנסות אחרות
					הכנסות מימון
77,436	18,166	11,137	32,571	24,510	הוצאות
11,879	3,010	8,783	6,451	19,008	עלות המכירות והשירותים
53,153	15,356	14,725	23,863	33,614	הוצאות מכירה ושיווק
288,382	-	-	-	581	הוצאות הנהלה וכלליות
12,065	-	1,832,458	-	1,834,777	חלקה של קבוצת כור בהפסדי חברות כלולות
9,684	50	1,177	6,616	1,676	הפסד ממימוש וירידת ערך ניירות ערך זמינים
593,385	195,737	490,307	181,652	485,762	למכירה
1,045,984	232,319	2,358,587	251,153	2,399,928	הוצאות אחרות
					הוצאות מימון
(439,934)	174,490	(1,937,055)	313,437	(1,812,842)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(96,350)	(139,107)	11,072	(70,617)	18,040	מסים על ההכנסה
(536,284)	35,383	(1,925,983)	242,820	(1,794,802)	רווח (הפסד) לתקופה
(536,284)	35,383	(1,926,176)	242,820	(1,795,429)	רווח (הפסד) מיוחס ל:
-	-	193	-	627	בעלים של החברה
(536,284)	35,383	(1,925,983)	242,820	(1,794,802)	זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח (הפסד) לתקופה
שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש	
(11.304)	0.750	(40.599)	5.127	(37.849)	רווח למניה
(11.304)	0.750	(40.599)	5.111	(37.849)	רווח (הפסד) בסיסי למניה רגילה
					רווח (הפסד) מדולל למניה רגילה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2010 (מבוקר) אלפי ש"ח	2011 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2010 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2011 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
(536,284)	35,383	(1,925,983)	242,820	(1,794,802)	רווח (הפסד) לתקופה
					מרכיבים של רווח כולל (הפסד כולל) אחר:
(173,163)	138,904	(53,052)	91,406	(109,065)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
					הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
4,347	-	-	4,347	-	שנזקפו לדוח רווח והפסד
					שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים
(1,402,451)	(1,587,232)	(584,629)	(1,338,619)	(393,925)	זמינים למכירה, נטו ממס
					שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים
					זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד,
(19,618)	(8,679)	5,306	(19,618)	3,584	נטו ממס
					הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים
2,717	2,717	1,758,860	2,717	1,758,860	למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד, נטו ממס
(295)	-	-	-	(266)	הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת
					חלקה של קבוצת כור ברווח כולל (הפסד כולל)
(6,761)	(22,962)	7,730	(14,592)	13,033	של חברות כלולות
<u>(2,131,508)</u>	<u>(1,441,869)</u>	<u>(791,768)</u>	<u>(1,031,539)</u>	<u>(522,581)</u>	הפסד כולל לתקופה
					הפסד כולל מיוחס ל:
(2,131,508)	(1,441,869)	(791,961)	(1,031,539)	(523,125)	בעלים של החברה
-	-	193	-	544	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>(2,131,508)</u>	<u>(1,441,869)</u>	<u>(791,768)</u>	<u>(1,031,539)</u>	<u>(522,581)</u>	הפסד כולל לתקופה

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

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה							
		סך הכל	יתרת רווח (הפסד)	קרן נכסים פיננסיים		קרן גידור	קרן תרגום בגין פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות
				מניות באוצר	זמינים למכירה				
אלפי ש"ח									
2,951,078	-	2,951,078	247,982	(6,071)	(1,349,894)	7,436	(417,496)	3,904,575	564,546
23,406	23,406	-	-	-	-	-	-	-	-
(1,688)	(1,688)	-	-	-	-	-	-	-	-
(1,794,802)	627	(1,795,429)	(1,795,429)	-	-	-	-	-	-
1,272,221	(83)	1,272,304	5,711	-	1,368,519	(7,029)	(94,897)	-	-
2,450,215	22,262	2,427,953	(1,541,736)	(6,071)	18,625	407	(512,393)	3,904,575	564,546

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר)
 זכויות שאינן מקנות שליטה בגין צירוף עסקים
 דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת רווח (הפסד) לתקופה רווח כולל (הפסד כולל) אחר לתקופה
 יתרה ליום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)

סך הכל	יתרת רווח	מתייחס לבעלים של החברה					הון מניות	
		מניות באוצר	קרן נכסים פיננסיים		קרן גידור	קרן תרגום בגין פעילות חוץ		פרמיה על מניות
			זמינים למכירה					
אלפי ש"ח								
5,352,543	1,046,296	(6,071)	69,458	17,461	(243,722)	3,904,575	564,546	
242,820	242,820	-	-	-	-	-	-	
(1,274,359)	1,426	-	(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	

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

יתרה ליום 1 בינואר 2010 (מבוקר)
 רווח לתקופה רווח כולל (הפסד כולל) אחר לתקופה דיבידנד למחזיקי ההון
 יתרה ליום 30 ביוני 2010 (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 שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה						
		סך הכל	יתרת רווח (הפסד)	מניות באוצר	קצב גידור	קצב נכסים פיננסיים	קצב תרגום בגין פעילות חוץ	פרמיה על מניות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)

3,242,827	22,913	3,219,914	384,914	(6,071)	(1,160,912)	(1,781)	(465,357)	3,904,575	564,546	יתרה ליום 1 באפריל 2011 (בלתי מבוקר)
(844)	(844)	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת רווח (הפסד) לתקופה
(1,925,983)	193	(1,926,176)	(1,926,176)	-	-	-	-	-	-	רווח כולל (הפסד כולל) אחר לתקופה
1,134,215	-	1,134,215	(474)	-	1,179,537	2,188	(47,036)	-	-	יתרה ליום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)
2,450,215	22,262	2,427,953	(1,541,736)	(6,071)	18,625	407	(512,393)	3,904,575	564,546	

מתייחס לבעלים של החברה							
סך הכל	יתרת רווח	מניות באוצר	קצב נכסים פיננסיים	קצב גידור	קצב תרגום בגין פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות

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

5,492,916	983,587	(6,071)	307,132	22,925	(283,778)	3,904,575	564,546	יתרה ליום 1 באפריל 2010 (בלתי מבוקר)
35,383	35,383	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(1,477,252)	1,615	-	(1,593,194)	(70)	114,397	-	-	רווח כולל (הפסד כולל) אחר לתקופה
4,051,047	1,020,585	(6,071)	(1,286,062)	22,855	(169,381)	3,904,575	564,546	יתרה ליום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)

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

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים (המשך)

מתייחס לבעלים של החברה							
סך הכל הון	יתרת רווח	מניות באוצר	קרן נכסים פיננסיים		קרן תרגום בגין פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות
			זמינים למכירה	קרן גידור			
אלפי ש"ח							
5,352,543	1,046,296	(6,071)	69,458	17,461	(243,722)	3,904,575	564,546
(269,957)	(269,957)	-	-	-	-	-	-
(536,284)	(536,284)	-	-	-	-	-	-
(1,595,224)	7,927	-	(1,419,352)	(10,025)	(173,774)	-	-
<u>2,951,078</u>	<u>247,982</u>	<u>(6,071)</u>	<u>(1,349,894)</u>	<u>7,436</u>	<u>(417,496)</u>	<u>3,904,575</u>	<u>564,546</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2010 (מבוקר)

דיבידנד לבעלי המניות של החברה
הפסד לשנה
רווח כולל (הפסד כולל) אחר לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)

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

תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 (**)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011		
	2010 (**)	2011	2010 (**)	2011	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
(536,284)	35,383	(1,925,983)	242,820	(1,794,802)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח (הפסד) לתקופה
					התאמות:
491,569	165,552	483,055	140,935	473,191	הוצאות מימון, נטו
96,350	139,107	(11,072)	70,617	(18,040)	הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה
205,532	(70,019)	(185,587)	(182,992)	(299,522)	חלקה של קבוצת כור בתוצאות חברות כלולות, נטו
292,101	274,014	200,828	281,514	204,419	דיבידנדים שנתקבלו
1,725	392	2,763	941	5,407	פחת והפחתות
(487)	131	(156)	176	(199)	עלייה (ירידה) בהטבות לעובדים
(12,100)	-	-	-	-	שערוך נדל"ן להשקעה
(301,585)	(284,087)	(192,435)	(293,848)	(197,592)	רווח הון ממימוש, נטו ודיבידנדים מהשקעות
14,595	2,700	1,827,773	4,314	1,824,564	בחברות מוחזקות וניירות ערך זמינים למכירה
1,010	(690)	5,611	3,763	8,499	ירידת ערך נכסים והשקעות, נטו
7,936	2,894	169	3,043	(1,500)	ירידה (עלייה) בלקוחות וחייבים ויתרות חובה
(17,401)	(6,585)	(8,218)	(21,652)	(18,998)	ירידה (עלייה) במלאי ומקדמות מלקוחות
(57,890)	(112,648)	1,213	(110,056)	980	ירידה בהתחייבויות לספקים, בזכאים
					וביתרות זכות
					מס הכנסה שהתקבל (ששולם)
185,071	146,144	197,961	139,575	186,407	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(65)	(13)	(256)	(51)	(1,040)	רכישת רכוש קבוע
(946)	(946)	(42)	(946)	(42)	סכומים שנוקפו לנכסים בלתי מוחשיים
288,568	102,598	113,561	284,217	150,203	תמורה ממימוש ניירות ערך זמינים למכירה,
16,178	-	-	16,178	-	חברות מוחזקות ואחרות
(2,431,196)	(494,655)	(21,092)	(2,369,265)	(190,858)	תמורה ממימוש נכסים מוחזקים למכירה
(443,356)	(*) (191,995)	(560,099)	(*) (191,995)	(525,847)	השקעה בניירות ערך זמינים למכירה, בחברות
65,020	(281)	30,836	(7,118)	27,805	כלולות ואחרות
					ירידה (עלייה) בפקדונות משועבדים, נטו
					ירידה (עלייה) בפקדונות, פקדונות משועבדים
					והשקעות זמן קצר, נטו
					רכישת חברה בת, בניכוי המזומנים שנרכשו,
					במסגרת איחודה לראשונה
30,789	12,397	4,101	37,043	47,956	תזרים מסילוק נגזרים, נטו
5,692	1,349	1,697	2,936	5,439	ריבית שהתקבלה
(2,469,316)	(571,546)	(431,294)	(2,229,001)	(511,274)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

* סווג מחדש. ראה באור (ג)2(1).
** סווג מחדש. ראה באור (ג)2(2).

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

תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2010	2011	2010	2011	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
(269,957)	(269,957)	-	(269,957)	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	-	(844)	-	(1,688)	חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה
(254,445)	(40,515)	(38,903)	(97,425)	(110,376)	דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה
2,549,697	1,026,783	-	1,881,308	-	מאוחדת
(761,783)	(680,880)	-	(761,783)	(153,094)	ריבית ששולמה
787	-	-	-	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(1,070)	2,234	239,992	740	348,199	פרעון הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך
1,263,229	37,665	200,245	752,883	83,041	תזרימי מסילוק נגזרים, נטו
(1,021,016)	(387,737)	(33,088)	(1,336,543)	(241,826)	עלייה (ירידה) באשראי מתאגידים בנקאיים, נטו
1,612,343	650,221	389,843	1,612,343	597,446	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
6,119	(*) 10,140	10,009	(*) (3,176)	11,144	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
597,446	(*) 272,624	(**)366,764	(*) 272,624	(**)366,764	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

סווג מחדש. ראה באור (ג)1.

יתרת המזומנים ושווי מזומנים ליום 30 ביוני 2011 מוצגת בניכוי משיכת יתר מבנקים בסך 2,277 אלפי ש"ח.

*
**

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. הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2011, כוללים את דוחות החברה ודוחות חברות הבת שלה וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות וחברה בשליטה משותפת (להלן יחד - "הקבוצה"). החברה הינה חברת החזקות המבצעת השקעות בעיקר בתחומי האגרו-כימיה, הפיננסים, ציוד התקשורת, נדל"ן ואחרים, באמצעות חברות בת, חברות כלולות, חברה בשליטה משותפת 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 2011, באופן ישיר ובאופן עקיף באמצעות חברת השקעות דיסקונט בע"מ (להלן - "דיסק"ש"). גרעין השליטה באי.די.בי. פתוח מורכב מגנדן הולדינגס בע"מ, מנור אחזקות בי.איי בע"מ ואברהם לבנת בע"מ הקשורות ביניהן בהסכם הצבעה. החברה האם הסופית שלה הינה חברת גנדן 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 2010 (להלן - "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון כור ביום 25 באוגוסט 2011.

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 שההנחות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של הנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

ג. סיווג מחדש

1. בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2011 מוצגים פקדונות משועבדים לטובת הלוואות המוצגות כהתחייבויות לא שוטפות במסגרת סעיף פקדונות משועבדים. פקדונות משועבדים בסך של כ- 197,421 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2010 סווגו מחדש מיתרת מזומנים ושווי מזומנים לפקדונות משועבדים. כתוצאה מכך, עודכנו בהתאם סעיף עלייה בפקדונות משועבדים, יתרת המזומנים ושווי המזומנים לסוף התקופה וסעיף השפעה בתנודות בשער החליפין של יתרות מזומנים ושווי מזומנים בדוח על תזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010.

2. בדוח על תזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011, החברה תיאמה את עלויות המימון נטו בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בסעיף אחד בלבד ולא במספר סעיפים נפרדים כפי שנעשה בעבר. מספרי ההשוואה בדוח על תזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 סווגו מחדש לשם השוואתיות. לסיווג הנ"ל אין השפעה על סך תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת, השקעה או מימון.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

למעט המפורט 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:

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים

(1) דיווח כספי בתקופות ביניים

החל מיום 1 בינואר 2011 מיישמת הקבוצה את התיקון ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, אירועים ועסקאות משמעותיים (להלן - "התיקון") אשר פורסם במסגרת פרויקט השיפורים לשנת 2010. בהתאם לתיקון, הורחבה רשימת האירועים והעסקאות המצריכים גילויים בדוחות כספיים לתקופות ביניים. כמו כן, הושמט סף המהותיות בדרישות הגילוי המינימאליות שהיה קיים ערב התיקון. הגילויים הנדרשים מתוקף התיקון קיבלו ביטוי בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה.

(2) גילויים בהקשר לצד קשור

החל מיום 1 בינואר 2011 הקבוצה מיישמת את IAS 24 (2009), גילויים בהקשר לצד קשור (להלן בסעיף זה: "התקן"). התקן כולל שינויים בהגדרת צד קשור וכן שינויים ביחס לגילויים הנדרשים על ידי ישויות הקשורות לממשלה. יישום התקן נעשה בדרך של יישום למפרע. לצורך היישום לראשונה של התקן, הקבוצה ערכה מיפוי של יחסי הצדדים הקשורים. בהתאם להגדרה החדשה וכתוצאה מהמיפוי, לא זוהו עסקאות או יתרות עם צדדים קשורים חדשים או השפעה על הגילויים בדוחות הכספיים.

ב. מדיניות חשבונאית עבור עסקאות או אירועים חדשים

- כתוצאה מעלייה לשליטה באפסילון בית השקעות בע"מ (ראה באור 4(ב)), החברה יישמה מדיניות חדשה כדלקמן:

זכויות שאינן מקנות שליטה

זכויות שאינן מקנות שליטה הן ההון העצמי בחברה בת שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם. 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 ובהתחייבויות המזוהים של הנרכשת, על בסיס כל עסקה בנפרד. בחירה במדיניות חשבונאית זו אינה מותרת עבור מכשירים אחרים העומדים בהגדרה של זכויות שאינן מקנות שליטה (לדוגמה: אופציות למניות רגילות). מכשירים אלו ימדדו בשווי הוגן או לפי הוראות תקני IFRS רלוונטיים אחרים.

הקצאת הרווח הכולל בין בעלי המניות

רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. סך כל הרווח הכולל מיוחס לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה, גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה תהיה שלילית.

- כתוצאה מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה שביצעה מכתשים אגן בע"מ (ראה באור 4(א)), החברה יישמה מדיניות חדשה כדלקמן:

עסקאות (רכישה ומכירה) של חברה כלולה עם זכויות שאינן מקנות שליטה שלה בדוחות המאוחדים של הקבוצה

הטיפול בגידול (או בקיטון) בהון של החברה הכלולה בדוחות המאוחדים של הקבוצה כתוצאה מעסקאות של החברה הכלולה עם זכויות שאינן מקנות שליטה שלה מוכר כרווח או הפסד בדוחות המאוחדים של הקבוצה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9 (2009), מכשירים פיננסיים (להלן – "התקן") - בהמשך לאמור בבאור עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות השנתיים בדבר תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו, יצוין כי, בעקבות תשובת רשות ניירות ערך לפניה מקדמית של החברה, החברה בוחנת את אפשרות אימוצו המוקדם של תקן IFRS 9 (2009) החל מהרבעון הראשון של שנת 2012. ככל שהחברה תקבל החלטה כאמור, עשויה החברה לבחור על פי הוראות התקן, בחלופת הצגת השינוי בשווי ההוגן של ההשקעה בקרדיט סוויס במסגרת הרווח הכולל האחר כאשר הסכומים שיזקפו לרווח הכולל האחר לא יסווגו בשום שלב לרווח והפסד, גם לא בעת מכירת המניות, למעט דיבידנדים (שאינם מהווים באופן מובהק חוזר עלות ההשקעה) שירשמו ברווח והפסד. כמו כן, במקרה שהחברה תבחר בחלופת הצגת השינוי בשווי ההוגן במסגרת הרווח הכולל האחר, יתוקנו מספרי ההשוואה לשנים 2010 ו-2011, בדרך של הצגה מחדש, כך שהפער השלילי ליום 30 ביוני 2011, בין עלות מניות קרדיט סוויס לשווי השוק שלהן, המתייחס ליתרת מניות קרדיט סוויס שתוחזקנה על ידי החברה ביום 1 בינואר 2012 (כלומר בניכוי מימושים), ייזקף לקרן הון בגין נכסים פיננסיים דרך רווח כולל אחר ותבוטל, בהתאמה, ההכרה בחלק היחסי מההפסד מירידת ערך שגרמה ברווח והפסד ברבעון השני של שנת 2011. שינויים בשווי ההשקעה בתקופות עוקבות ייזקפו אף הם לרווח הכולל האחר. כתוצאה מכך, וככל שהחברה תפעל בדרך האמורה, במספרי ההשוואה לשנת 2011 בדוחות רווח והפסד של החברה לא יינתן ביטוי להכרה בהפסד מירידת ערך, לגבי יתרת מניות קרדיט סוויס שתוחזקנה על ידי החברה ביום 1 בינואר 2012, ויתרת העודפים של החברה תשקף גם היא תיקון זה.

עם זאת, יודגש, כי אם וככל שהחברה תבחר לאמץ ביישום מוקדם את הוראות התקן ללא הייעוד לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, תציג החברה את השינוי בשווי ההוגן של ההשקעה במניות קרדיט סוויס ברווח והפסד. במקרה בו החברה תאמץ את התקן בדרך זו, באימוץ מוקדם בדוחות רבעון שלישי או לעניין הדוח השנתי לשנת 2011, לא יוכר מלוא הפער השלילי לרווח והפסד ברבעון שני, אלא, ייזקף הפער השלילי ליום 1 בינואר 2011 להקטנת העודפים לתחילת שנת 2011, ואילו יתרת הפער השלילי תיזקף לרווח והפסד של רבעון ראשון ושני של שנת 2011.

אין וודאות כי החברה תבחר לאמץ באימוץ מוקדם את הוראות התקן ו/או בדבר אופן יישומו, ככל שיאומץ כאמור.

לפרטים בדבר ההשלכות הצפויות של אימוץ התקן ראה באור 1(5).

2. מערכת חדשה של תקנים חשבונאיים בנושא איחוד דוחות כספיים, הסדרים משותפים וגילויים בדבר זכויות בישויות אחרות.

מערכת התקנים החדשה מחליפה למעשה את התקינה הקיימת בנושא איחוד דוחות כספיים והסדרים משותפים וכן כוללת מספר שינויים ביחס לחברות כלולות. להלן פירוט התקנים החדשים שפורסמו:

א. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 10, דוחות כספיים מאוחדים (להלן - "התקן"). התקן מחליף את הנחיות IAS 27, דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים ואת הנחיות SIC 12, איחוד – ישויות למטרות מיוחדות לעניין איחוד דוחות כספיים, כך שהנחיות IAS 27 ימשיכו להיות תקפות רק לעניין דוחות כספיים נפרדים.

התקן מציג מודל שליטה חדש לצורך קביעה האם משקיע שולט במוחזקת ולכן עליו לאחד אותה. מודל זה ייושם ביחס לכל הישויות המוחזקות. בהתאם למודל, משקיע שולט במוחזקת כאשר הוא חשוף או זכאי לתשואות משתנות הנובעות ממעורבותו במוחזקת, הוא בעל יכולת להשפיע על תשואות אלו באמצעות הכוח (power) שלו באותה מוחזקת וקיים קשר בין כוח ותשואות. להלן עיקרי השינויים ביחס להנחיות האיחוד הקיימות:

- התקן מציג מודל הדורש הפעלת שיקול דעת וניתוח כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות בקביעה מי שולט ונדרש לאחד ישות מוחזקת.
- התקן מציג מודל שליטה יחיד שיושם ביחס לכל הישויות המוחזקות, הן ישויות מוחזקות המצויות כיום בתחולת IAS 27 והן ישויות מוחזקות המצויות כיום בתחולת SIC 12.
- נסיבות "דה פקטו" יובאו בחשבון לצורך הערכת שליטה, שקיומה של שליטה אפקטיבית במוחזקת עשויה לחייב איחוד דוחות.
- בהערכת קיומה של שליטה, יובאו בחשבון כל זכויות ההצבעה הפוטנציאליות שהן משמעותיות. יש להתייחס למבנה, לסיבות לקיומן ולתנאים של זכויות ההצבעה הפוטנציאליות.
- התקן כולל הנחיות יישום ורשימת אינדיקטורים לצורך הבחינה האם מקבל החלטות פועל כמנהל או סוכן בעת הבחינה האם משקיע שולט במוחזקת.
- התקן מספק הנחיות למקרים בהם משקיע יבחן שליטה ביחס לחלק מישות (silos) כך שהבחינה תעשה ביחס לנכסים ספציפיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- ג. **תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)**
2. **מערכת חדשה של תקנים חשבונאיים בנושא איחוד דוחות כספיים, הסדרים משותפים וגילויים בדבר זכויות בישויות אחרות (המשך)**

א. (המשך)

- התקן כולל הגדרה של זכויות מגנות (protective rights), בעוד שבתקינה הקיימת לא הייתה התייחסות לכך.
- החשיפה לסיכונים ולהטבות ממוחזקת אינה לכשעצמה קובעת שהמשקיע שולט במוחזקת, אלא היא אחד מהגורמים שיבחנו בעת הערכת שליטה.

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן בדרך של יישום למפרע, למעט מספר הקלות מסוימות שנקבעו במסגרת הוראות המעבר של התקן. יישום מוקדם אפשרי, בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף לאימוץ מוקדם של מערכת התקנים החדשים בכללותה, כלומר גם שני התקנים הנוספים שפורסמו במקביל - IFRS 11 הסדרים משותפים ו- IFRS 12 גילויים בדבר זכויות בישויות אחרות. בשים לב לאופי החברה כחברת החזקות, לתקן האמור עשויות להיות השפעות מהותיות בקשר עם הדוחות הכספיים של החברה.

ב. **תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 11, הסדרים משותפים (להלן - "התקן").** התקן מחליף את הנחיות IAS 31, זכויות בעסקאות משותפות (להלן - "IAS 31") ומתקן חלק מהנחיות IAS 28, השקעות בחברות כלולות.

התקן מגדיר הסדרים משותפים ("Joint arrangement") כהסדרים בהם לשני צדדים או יותר ישנה שליטה משותפת (כהגדרתה ב- IFRS 10), ומחלקם לשתי קטגוריות: פעילויות משותפות ועסקאות משותפות. להלן עיקרי השינויים:

- שליטה משותפת ("Joint control") הינה חלוקת שליטה מוסכמת וחוזית על הסדר, והיא מתקיימת רק כאשר נדרשת הסכמה פה אחד של הצדדים החולקים ביניהם את השליטה, בכדי לקבל החלטות לגבי פעילויות ההסדר הרלוונטיות.

- פעילויות משותפות ("Joint operations") - לצדדים בעלי השליטה המשותפת ישנן זכויות בנכסים הקשורים להסדר ומחויבויות לקיום ההתחייבויות הקשורות להסדר, בין אם ההסדר המשותף אינו מאוגד במבנה נפרד, ובין אם ההסדר המשותף מאוגד כמבנה נפרד אך לצדדים בעלי השליטה המשותפת, ישנן זכויות בנכסים הקשורים להסדר ומחויבויות לקיום ההתחייבויות הקשורות להסדר.

הטיפול החשבונאי בפעילויות משותפות דומה לטיפול החשבונאי לפי IAS 31 בנכסים בשליטה משותפת ובעסקאות בשליטה משותפת, כלומר הכרה בנכסים, בהתחייבויות ובעסקאות וטיפול בהם לפי התקנים הרלוונטיים.

- עסקאות משותפות ("Joint venture") - כל ההסדרים המשותפים אשר מאוגדים כישות נפרדת ואשר לצדדים בעלי השליטה המשותפת ישנן זכויות בנכסים נטו של ההסדר המשותף.
- עסקאות משותפות יטופלו לפי שיטת השווי המאזני בלבד (בוטלה האפשרות ליישם את שיטת האיחוד היחסי).

- טיפול חשבונאי במעבר מהשפעה מהותית לשליטה משותפת, או להיפך - IAS 28 המתוקן מבטל את ההוראה הקיימת לשערך לשווי הוגן את הזכויות הקיימות או הנותרות בהשקעה.

- IAS 28 המתוקן קובע כי IFRS 5 חל על השקעה, או חלק ממנה, בחברה כלולה או עסקה משותפת, העונה לקריטריונים לסיווג כמוחזקת למכירה. עד למימוש חלק ההשקעה שסווג כמוחזקת למכירה, שיטת השווי המאזני ממשיכה להיות מיושמת על חלק ההשקעה שלא סווג כמוחזקת למכירה.

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן בדרך של יישום למפרע, אך קיימות הוראות פרטניות לאופן היישום למפרע במקרים מסוימים. יישום מוקדם אפשרי, בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף לאימוץ מוקדם של מערכת התקנים החדשים בכללותה, כלומר גם שני התקנים הנוספים שפורסמו במקביל - IFRS 10 דוחות כספיים מאוחדים ו- IFRS 12 גילויים בדבר זכויות בישויות אחרות.

ג. **תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 12, גילויים בדבר זכויות בישויות אחרות (להלן - "התקן").** התקן מכיל דרישות גילוי מקיפות ביחס לזכויות בחברות בנות, בהסדרים משותפים (ישויות בשליטה משותפת ועסקאות משותפות), בחברות כלולות ובישויות מובנות (structured entities).

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי, בכפוף לאימוץ מוקדם של מערכת התקנים החדשים בכללותה, כלומר גם שני התקנים הנוספים שפורסמו במקביל - IFRS 11 הסדרים משותפים ו- IFRS 10 דוחות כספיים מאוחדים. יחד עם זאת, ניתן לכלול את דרישות הגילוי הנוספות הנדרשות תחת IFRS 12 באופן מוקדם מבלי ליישם באימוץ מוקדם את התקנים הנוספים.

הקבוצה בוחנת את השלכות אימוץ התקנים על הדוחות הכספיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)

3. **תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 13, מדידת שווי הוגן (להלן- "התקן").** תקן זה מחליף את ההנחיות לגבי אופן מדידת שווי הוגן המופיעות בתקני ה-IFRS השונים כך שהוא יהווה מקור יחיד להנחיות לגבי אופן מדידת שווי הוגן תחת ה-IFRS. לצורך כך התקן מגדיר מהו שווי הוגן, קובע מסגרת הנחיות לגבי אופן מדידת שווי הוגן וקובע דרישות גילוי בקשר למדידת שווי הוגן. התקן אינו קובע דרישות חדשות למדידת נכסים או התחייבויות בשווי הוגן.

התקן יחול על נכסים, התחייבויות ומכשירים הוניים של הישות אשר נדרש או ניתן לבחור למדוד אותם לפי שווי הוגן או אשר ניתן לגביהם גילוי על השווי ההוגן שלהם תחת תקני ה-IFRS הרלוונטיים. יחד עם זאת, התקן לא יחול על עסקאות תשלום מבוסס מניות אשר בתחולת IFRS 2, תשלום מבוסס מניות, ועל עסקאות חכירה אשר בתחולת IAS 17, חכירות. כמו כן, התקן לא יחול על מדידות שדומות לשווי הוגן אך אינן שווי הוגן (כגון: מדידת שווי מימוש נטו של מלאי ומדידת שווי שימוש תחת IAS 36, ירידת ערך נכסים).

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013. יישום מוקדם אפשרי בכפוף למתן גילוי. התקן ייושם באופן פרוספקטיבי כאשר דרישות הגילוי של התקן לא יחולו על מידע השוואתי לתקופות הקודמות ליישום לראשונה של התקן.

הקבוצה בוחנת את השלכות אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.

4. **תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים בדבר הצגת פריטי רווח כולל אחר (להלן- "התיקון").** התיקון משנה את אופן ההצגה של פריטי רווח כולל אחר בדוחות הכספיים, כך שפריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל יועברו לרווח והפסד, יוצגו בנפרד מפריטי רווח כולל אחר שלעולם לא יועברו לרווח והפסד. בנוסף, התיקון משנה את שם הדוח מ"דוח על הרווח הכולל" ל"דוח על רווח והפסד ורווח כולל אחר", עם זאת חברות רשאיות להשתמש בשמות חלופיים. התיקון יחול לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי 2012 או לאחר מכן ויישם בדרך של יישום למפרע. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

5. **תיקון ל- IAS 19, הטבות עובד (להלן- "התיקון").** התיקון כולל מספר שינויים בקשר לטיפול החשבונאי בהטבות לעובדים. להלן עיקרי השינויים:

- התיקון מבטל את האפשרות לדחות את ההכרה ברווחים והפסדים אקטואריים, הידועה כ- "שיטת הרצועה" (corridor method) ובנוסף מבטל את האפשרות להכיר ברווחים והפסדים אקטואריים ישירות ברווח והפסד. בעקבות כך, כל הרווחים וההפסדים האקטואריים יוכרו מיידית בהון דרך הרווח הכולל האחר;
- התיקון דורש הכרה מיידית בעלויות בגין שירותי עבר ללא קשר האם ההטבות הבשילו או לא;
- חישוב הכנסות (הוצאות) המימון, נטו יתבצע על ידי הכפלת המחויבות (נכס) להטבה מוגדרת נטו בשיעור ההיוון המשמש למדידת המחויבות להטבה מוגדרת. בהתאם לכך, השתנה גם חישוב הרווחים או ההפסדים האקטואריים;
- התיקון משנה את ההגדרה של הטבות עובד לטווח קצר ושל הטבות עובד אחרות לטווח ארוך, כך שבמקום לקבוע את הסיווג לטווח קצר או לטווח ארוך לפי מועד הזכאות, יהיה הסיווג תלוי בצפי הישות למועדי ניצול מלוא ההטבות;
- הוספו דרישות גילוי בגין תכניות הטבה מוגדרות אשר נועדו, בין היתר, לספק מידע איכותי יותר בדבר מאפייני תוכניות הטבה מוגדרות והסיכונים הכרוכים בתכניות אלו;
- הובהרה הגדרת הטבות בגין פיטורין כך שהן יוכרו במוקדם מבין המועד בו הישות מכירה, בהתאם ל- IAS 37 הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים, בעלויות בגין שינוי מבני הכולל גם תשלום הטבות בגין פיטורין, לבין המועד בו הישות אינה יכולה יותר למשוך חזרה את הצעתה לתשלום הטבות בגין פיטורין.

התיקון יחול לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן ויישם בדרך של יישום למפרע (למעט הקלות מסוימות המנויות בתיקון). יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

הקבוצה בוחנת את השלכות אימוץ התקן על הדוחות 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 ביוני 2011 הינו כ- 47.02%. יתרת ההשקעה בספרים ליום 30 ביוני 2011 הסתכמה לכ- 2,455 מיליון ש"ח. שווי השוק למועד האמור הסתכם בכ- 3,847 מיליון ש"ח.

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. ביום 8 בינואר 2011, נחתם הסכם עם חברה בת של China National Chemical Corporation ("ChemChina") לביצוע עסקת מיזוג, במסגרתה ירכשו כל החזקות הציבור במכתשים אגן וכן ירכשו מכור מניות של מכתשים אגן המוחזקות על ידה, באופן שמיד עם השלמת המיזוג מכתשים אגן תהפוך לחברה פרטית בבעלות משותפת של ChemChina (60%) וכור (40%).

מניות מכתשים אגן תרכשנה במחיר שישקף שווי חברה למכתשים אגן של 2.4 מיליארד דולר (בחישוב לפי החזקה אפקטיבית שאינה כוללת מניות המוחזקות על-ידי מכתשים אגן וחברה בת שלה), והתשלום עבורן ייעשה בדולר. בהתאם, לפני דילול בשיעור זעום שצפוי להיגרם ממימוש אופציות עובדים, המחיר למניה הינו כ-5.57 דולר (שהינו, למועד הדוח ובהתחשב בשער הדולר הנוכחי, מחיר למניה של כ-20.1 ש"ח). במסגרת העסקה יקבל ציבור בעלי המניות של מכתשים אגן תמורה כוללת של כ-1,272 מיליון דולר עבור מכירת כ-53% ממניות מכתשים אגן, וכור תקבל כ-168 מיליון דולר עבור מכירת כ-7% ממניות מכתשים אגן. יצוין, כי אם וככל שמכתשים אגן תבצע הנפקת מניות או ני"ע המירים ממועד חתימת ההסכם ועד למועד השלמתו, יתווסף לסכום התמורה הכוללת סכום השווה ל-60% מתמורת ההנפקה האמורה. בנוסף ראה באור 16(1) להלן, בעניין הסדר פשרה בקשר עם תובענה נגד החברה ונגד מכתשים אגן.

על פי הסכם המיזוג, שהצדדים לו הם: (1) מכתשים אגן; (2) ChemChina; (3) חברה פרטית בבעלות מלאה של ChemChina (בעקיפין באמצעות תאגיד בבעלותה המלאה), שהוקמה בישראל לצורך ההתקשרות בהסכם המיזוג ("החברה הייעודית"); (4) החברה, ו-מ.א.ג.מ החזקות כימיה בע"מ (חברה בבעלות מלאה של כור, להלן - "מאגמי") (יחד עם כור, "כור") - החברה הייעודית תתמוג עם ולתוך מכתשים אגן, בדרך של מיזוג משולש הופכי, כך שמיד עם השלמת המיזוג תחזיק ChemChina 60% מההון המונפק של מכתשים אגן וכור תחזיק 40% מההון המונפק של מכתשים אגן. עם השלמת הסכם המיזוג, מניותיה של מכתשים אגן יימחקו מהמסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"), מכתשים אגן תהפוך לחברה פרטית, והחברה הייעודית תחדל מלהתקיים. על אף הפיכת מכתשים אגן לחברה פרטית, מכתשים אגן תמשיך להיות תאגיד מדווח, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, וזאת לאור העובדה שאיגרות החוב שהנפיקה מכתשים אגן בעבר ימשיכו להיות רשומות למסחר בבורסה גם לאחר השלמת המיזוג.

בתוקף מיום 28 ביוני 2011, נחתם הסכם הלוואה מפורט, לפיו מתחייבת ChemChina כי תועמד לכור, במסגרת השלמת הסכם המיזוג, הלוואת נון-ריקורס בסך 960 מיליון דולר באמצעות בנק סיני ("הבנק הסיני"), אשר תהיה מובטחת בשעבוד על מניות כור במכתשים אגן בלבד. בנוסף, הונפק לכור על ידי הבנק הסיני, מכתב אשראי בגובה סכום קרן ההלוואה, המגובה על ידי בנק HSBC, אשר ישמש להבטחת העמדת הלוואה. קרן ההלוואה תיפרע במלואה בתום 7 שנים ותישא ריבית בשיעור שלא יעלה על המימון שתקח ChemChina לצורך תשלום תמורת המיזוג הכוללת ובכל מקרה לא תעלה על LIBOR (לששה חודשים) + 4.5% לשנה. בחתימת ההסכם הצהירה ChemChina כי שיעור הריבית על המימון שתקבל ChemChina כאמור יעמוד על LIBOR (לששה חודשים) + 4.5% לשנה. בהתחשב בשיעור הליבור כיום, מוערכת הריבית האפקטיבית (לאחר גילום ניכוי מסים ככל שיחויב ולפני עמלות) בכ-6%. ב-4 השנים הראשונות הריבית לא תשולם (למעט מתקבולי דיבידנדים) אלא תצטרף לקרן ותיפרע עם הקרן בתום השנה השביעית, ולאחר מכן, תשולם הריבית השוטפת מדי 3 חודשים. עוד נקבע כי כור תישא בהוצאות סבירות וכן בעמלות שונות שנקבעו בקשר עם הלוואה ומכתב האשראי. ההלוואה תהיה ניתנת לפירעון במזומן או באמצעות המניות המשועבדות (או חלק מהן), וכור תהא רשאית, החל מתום שנה מהעמדת הלוואה, לבצע פירעון מוקדם, מלא או חלקי של הלוואה. במקרה של העברת מניות לצד שלישי לא קשור, התמורה שתקבל תשמש תחילה לפרעון החלק היחסי של הלוואה (בהתאם למספר המניות המשועבדות המועברות). דיבידנדים בגין המניות המשועבדות עד לגובה הריבית השנתית ישמשו לפירעון תשלומי הריבית (כאמור גם בארבע השנים הראשונות), כאשר עודף דיבידנדים, ככל שיהיה, יחולק לכור.

באור 4 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות (המשך)

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

3. (המשך)

כחלק מהיערכות החברה לקראת השלמת הסכם המיזוג, הגיעה החברה להסכמות מעודכנות עם בנק ישראלי הנותן לה אשראי ("הבנק") בדבר התחייבויות החברה בקשר עם האשראי שהועמד לה ולחברה בת שלה על ידי הבנק ("האשראי"), הכפופות להשלמת הסכם המיזוג עד סוף שנת 2011, שעיקרהו הינם כדלקמן: כור תהא רשאית למכור חלק מהחזקתה במכתשים אגן ולשעבד את יתרת החזקתה כנגד קבלת ההלוואה, וכן לא תהא עוד מחויבת להיות בעלת השליטה ובעלת המניות הגדולה במכתשים אגן המחזיקה בה 26% לפחות. במקביל, כור התחייבה כי החל מהמועד בו יועברו כספי ההלוואה לחשבון בבעלותה ועד למוקדם מבין (א) חתימת הסכם חדש עם הבנק ביחס לאמות מידה פיננסיות חדשות או (ב) פירעון האשראי, תפקיד כור בחשבון לא משועבד בבנק סכום השווה ל-1 מיליארד ש"ח (ואי הפקדת הפיקדון תהווה עילה לפירעון מיידי של האשראי על ידי הבנק). בנסיבות מסוימות של אי השלמת הסכם המיזוג, לא יופקד הפיקדון האמור וכתבי התחייבות הקודמים שבין החברה לבנק יחזרו להיות בתוקף, למעט התאמות בנסיבות מסוימות. למועד דוח זה עומדת יתרת ההתחייבויות של החברה לבנק בגין האשראי על סך כ-0.9 מיליארד ש"ח בנוסף לכ-300 מיליון ש"ח הלוואות לזמן קצר.

השלמת עסקת המיזוג כפופה להתקיימות תנאים שונים, הכוללים בין היתר (אך לא רק): קבלת האישורים הנדרשים על-ידי רשויות ממשלתיות בסין - נכון למועד הדוח התקבלו כל האישורים הנדרשים מהרשויות הממשלתיות בסין לשם ביצוע העסקה; קבלת אישורי רשות ההגבלים העסקיים או חלופת תקופת ההמתנה הקבועות בדין בגינן - נכון למועד הדוח התקבלו אישורי רשות ההגבלים בברזיל ובארה"ב והבקשה לאישורי הרשות להגבלים עסקיים של האיחוד האירופי נמצאת עדיין בטיפול; אישור ההתקשרות בהסכם המיזוג, באסיפה הכללית של מכתשים אגן ברוב מיוחד כנדרש בהתאם להוראות סעיפים 320(ו) ו-275 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 - ביום 7 באוגוסט, 2011, התקבל אישור האסיפה הכללית כאמור; וחתימה על הסכם ההלוואה והעמדתה לכור - נכון למועד הדוח נחתם הסכם ההלוואה והיא תועמד לכור במועד השלמת העסקה וכפוף להשלמתה.

כפוף להתקיימות כל התנאים המתלים, השלמת העסקה צפויה להתבצע עד ליום 31 באוקטובר 2011, כאשר לאחר מועד זה רשאי כל צד לבטל את ההסכם אם העסקה לא תושלם (כפוף להארכה בנסיבות מסוימות).

במועד חתימת הסכם המיזוג נחתם בין כור לבין ChemChina הסכם בעלי מניות, שייכנס לתוקף במועד השלמת העסקה, המסדיר את יחסי השותפות ביניהן במכתשים אגן ואשר קובע, בין היתר, הוראות בדבר: מינוי דירקטורים לפי יחסי החזקות; זכות ל-ChemChina למנות את יו"ר הדירקטוריון וזכות כור למנות את סגן יו"ר הדירקטוריון; מינוי ופיטורי הנהלה בכירה בהסכמה; זכויות וטו מסוימות לכור; אפשרות מכירת נכסים אגרוכימיים מסוימים של ChemChina למכתשים אגן (כפוף לאישור כור); מדיניות חלוקת דיבידנדים; התחייבות לפעול להנפקה לציבור של מניות מכתשים אגן וזכויות רישום (Registration rights) לכור במקרה שלא תתבצע הנפקה כאמור בתוך 3 שנים; מגבלות שונות בדבר העברת מניות במכתשים אגן, ביניהן זכות סירוב ראשון הדדית או זכות הצעה ראשונה הדדית (בתקופות שנקבעו) וזכות כור להצטרפות למכירה (Tag Along) כלפי ChemChina; התחייבות כור כי לפני תום 3 שנים ממועד השלמת המיזוג לא תחדל חברת השקעות דיסקונט בע"מ להיות בעלת שליטה בה (למעט אם השליטה תהיה בידי גוף אחר מקבוצת אי.די.בי. פתוח), וכי לאחר מכן לא תימכר בה השליטה למתחרה של מכתשים אגן או של ChemChina. במקרה של שינוי שליטה בכור לאחר תום 3 שנים כאמור, יפקעו זכויות מסוימות שניתנו לכור (ביניהן זכות כור למינוי סגן יו"ר וזכויותיה ביחס למינוי ופיטורי הנהלה בכירה); התחייבות ChemChina להחזיק לפחות 51% מזכויות ההצבעה במכתשים אגן עד הנפקה לציבור ולהישאר בעלת המניות הגדולה ביותר במכתשים אגן לתקופה שנקבעה לאחר מכן.

יצוין, כי כפי שפורסם בזימון האסיפה הכללית של בעלי המניות של מכתשים אגן ביום 2 ביולי 2011, מכתשים אגן קיבלה חוות דעת של משרד יצחק סוארי, הקובעת כי מחיר המניה בעסקה מבטא מחיר הוגן לציבור בעלי המניות של מכתשים אגן. בחוות הדעת האמורה הוערך השווי הכלכלי של ההטבה לכור בגין מאפייני ההלוואה בסכום שבין 160-185 מיליון דולר.

אם וככל שתושלם העסקה, צפויה כור לרשום רווח נקי בגין מכירת כ-7% ממניות מכתשים אגן, הנאמד בשלב זה בכ-136 מיליון ש"ח (המביא בחשבון קרנות הון בחובה שימומשו בסך כ-73 מיליון ש"ח). בנוסף, תרשום כור במועד השלמת העסקה גידול בהון העצמי, בגין קרנות ההון שימומשו כאמור. האומדנים האמורים של כור מבוססים, בין השאר, על הסכום בו רשומה השקעת כור במכתשים אגן בדוחותיה הכספיים וההון העצמי של מכתשים אגן ליום 30 ביוני 2011, וכן על שער הדולר ליום 30 ביוני 2011. אומדנים אלה עשויים להשתנות באופן מהותי, בעיקר בשל שינויים אפשריים בהון העצמי של מכתשים אגן ובשער הדולר עד המועדים הרלוונטיים.

באור 4 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות (המשך)

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

3. (המשך)

בנוסף לרווח האמור, תרשום כור רווח בגין מאפייני ההלוואה נטו ממס בניכוי הוצאות בגין הסדר פשרה בקשר עם תובענה נגד החברה ונגד מכתשים אגן (כמפורט בבאור 6(1)), אשר עשוי להיות, בשים לב לחוות דעת ההוגנות האמורה, בסכום משמעותי, אשר ייקבע סופית בסמוך למועד השלמת העסקה. כור בוחנת את אופן רישום ההטבה בגין מאפייני ההלוואה, בין כנגזר במסגרת השקעות לזמן ארוך אשר יעודכן בתקופות עוקבות, לאורך חיי ההלוואה, לרווח והפסד על בסיס השווי ההוגן או בין כהצגת ההלוואה על בסיס שוויה ההוגן כך שפריסת מרכיב ההטבה תיזקף בתקופות עוקבות, לאורך חיי ההלוואה, לרווח והפסד בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

ההסכם בין כור לבין ChemChina הינו חוזה עתידי שתוצאתו צירוף עסקים עתידי אצל ChemChina (יחד עם רכישת המניות מהציבור) כאשר התקופה הצפויה להשלמת ההסכם מהווה תקופה נורמאלית להשגת האישורים הדרושים לעסקה. לפיכך, יש לראות בהסכם חוזה לצירוף עסקים, אשר תקן בינלאומי 39 אינו חל לגביו, כלומר חוזה שאינו מהווה נגזר ושלא נדרש למדוד אותו בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ההשקעה במכתשים אגן תמשיך להיות מטופלת בספרי כור בשיטת השווי המאזני.

מובהר, כי אין וודאות ביחס להשלמת עסקת המיזוג.

4. ברבעון הראשון של שנת 2011 רשמה הקבוצה הפסד בסך של כ- 31 מיליון ש"ח כתוצאה מעסקאות שבוצעו על ידי מכתשים אגן עם זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור שליטה על ידי מכתשים אגן.

ב. אפסילון בית השקעות בע"מ (להלן - "אפסילון") - חברה מאוחדת

1. בחודשים ינואר ומאי 2011, החליט דירקטוריון אפסילון על חלוקת דיבידנד בסך מצטבר של כ- 5.4 מיליון ש"ח. חלקה של כור בחלוקת אלו הינו כ- 3.7 מיליון ש"ח.

2. ביום 24 במרץ 2010, התקשרה החברה בהסכם עם מר רון לבקוביץ וחברה בבעלותו המלאה לרכישת מלוא אחזקתם (18.75%) באפסילון בתמורה לסך של כ- 28 מיליון ש"ח, באופן שלאחר הרכישה מחזיקה החברה 68.75% מהון המניות המונפק והנפרע של אפסילון. העסקה הושלמה ביום 20 בינואר 2011.

במקביל לחתימת ההסכם האמור, חתמה החברה על הסכם עם מר שמואל פרנקל וחברה בבעלותו המלאה, אשר מסדיר את היחסים בין הצדדים כבעלי המניות הנותרים באפסילון, שנכנס לתוקף בינואר 2011.

עד למועד השלמת העסקה, החברה טיפלה בהשקעה באפסילון בהתאם לשיטת השווי המאזני. ממועד העברת השליטה (החל מינואר 2011) החברה מאחדת את תוצאותיה של אפסילון.

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, המעבר לאיחוד מטופל כמכירת יתרת ההשקעה באפסילון ליום צירוף העסקים קודם לביצוע רכישת המניות כאמור לעיל, ורכישה מחדש של מלוא החזקות באפסילון לאחר ביצוע רכישת המניות. לעסקה האמורה לא היתה השפעה על הרווח והפסד ברבעון הראשון של שנת 2011.

כתוצאה מהרכישה מחדש של אפסילון, נבעו לכור התאמות בסך של כ- 67 מיליון ש"ח לשוויים ההוגן של נכסים והתחייבות מזהים, נטו ומוניטין.

לצורך הקצאת עודף העלות שנוצר, התקשרה החברה עם מעריך שווי בלתי תלוי בעל כישורים מקצועיים מוכרים ומתאימים.

להלן עקרונות השיטות ששימשו את מעריך השווי בעבודתו:

- תיק לקוחות - ננקטה גישת "Excess Earnings", על פיה מוערך שווי של נכס בלתי מוחשי לפי היוון תזרימי המזומנים. לצורך כך נבנתה תחזית הכנסות והוצאות, תוך התאמה לתזרימי מזומנים, ובניכוי חיובים תורמים, בגין תיק הלקוחות הקיים.
- שם מותג - ננקטה גישת "Relief from Royalty", על פיה מוערך שווי של נכס בלתי מוחשי לפי היוון תשלומי התמלוגים הראויים אותם היה משתמש בנכס נדרש לשלם לצורך השימוש בנכס, אלמלא היה בבעלותו.
- הסכם אי תחרות - הוערך על בסיס הכנסות מן הלקוחות בעלי פוטנציאל עזיבה ללא הסכם אי תחרות. השווי הכלכלי של הסכם אי התחרות הוערך בגישת "Excess Earnings" תוך יישום שיטת "With or Without". על פי שיטה זו נערך חישוב להפרש בין תרחיש הבסיס, תחת התחרות הקיימת, לבין תרחיש לפיו תתקיים תחרות מוגבלת בתקופת ההסכם, תוך מתן הסתברות לכל אחד מן התרחישים.

באור 4 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות (המשך)

ב. אפסילון בית השקעות בע"מ (להלן - "אפסילון") - חברה מאוחדת (המשך)

2. (המשך)

בהתאם לשוויים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים שנרכשו, כור הקצתה את עודף העלות לנכסים הבלתי מוחשיים של אפסילון, כדלהלן:

אלפי ש"ח	שיטת ההפחתה	תקופת הפחתה
		נכסים בלתי מוחשיים:
27,352	על פני תקופת ההטבות הכלכליות העתידיות	תיק לקוחות
4,110	על פני תקופת ההטבות הכלכליות העתידיות	שם מותג
391	על פני תקופת ההסכם	הסכם אי תחרות
(7,342)	בהתאם להפחתת הנכסים בגינם נוצרו מסים נדחים	התחייבויות מסים נדחים
50,464		מוניטין
(7,660)		זכויות שאינן מקנות שליטה (*)
<u>67,315</u>		

(*) חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה בעודף שווי הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות לעיל.

ההשפעה על הנכסים וההתחייבות בדוח על המצב הכספי המאוחד למועד האיחוד לראשונה של אפסילון היתה כדלקמן:

אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ערך בספרי אפסילון במועד הכניסה לאיחוד	התאמות לשווי הוגן	ערכים שהוכרו בכניסה לאיחוד
61,098	-	61,098	נכסים שוטפים		
296	-	296	השקעות לזמן ארוך		
1,415	-	1,415	רכוש קבוע		
82,556	82,317	239	נכסים בלתי מוחשיים		
154	-	154	מיסים נדחים		
(9,289)	-	(9,289)	התחייבויות שוטפות		
(10,868)	(7,342)	(3,526)	התחייבויות לזמן ארוך		
(23,406)	(7,660)	(15,746)	בניכוי זכויות שאינן מקנות שליטה (*)		
<u>101,956</u>	<u>67,315</u>	<u>34,641</u>			

בנוסף, גרעה החברה את ההשקעה באפסילון על בסיס שווי המאזני למועד האיחוד שעמדה על 74,150 אלפי ש"ח. זכויות שאינן מקנות שליטה נמדדו לפי חלקן היחסי בנכסים המזוהים ובהתחייבויות המזוהות של אפסילון.

תזרימי המזומנים המצרפיים אשר נבעו לקבוצה כתוצאה מעסקת הרכישה:

מזומן ששולם	אלפי ש"ח
מזומנים ושווי מזומנים של אפסילון	(27,806)
	2,916
	<u>(24,890)</u>

באור 4 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות (המשך)

ג. קרן Credit Suisse Emerging Markets Credit Opportunity Fund L.P. (להלן - "קרן EMCO") - חברה כלולה

במהלך הרבעון השני של שנת 2011 ירד שעור ההחזקה בקרן EMCO מ-12.5% ל-12.19% עקב צרוף שותפים מוגבלים נוספים.

במהלך החציון הראשון של שנת 2011 השקיעה החברה בקרן EMCO סך של כ-18 מיליון דולר (כ-63 מיליון ש"ח).

נכון למועד דוח זה עומד היקף ההשקעות המצטבר של כור בקרן EMCO על סך של כ-24 מיליון דולר ויתרת התחייבות כור להשקעות בקרן EMCO הינה כ-101 מיליון דולר.

ד. 452 Fifth Owners, LLC (להלן - "452 Owners") - חברה בשליטה משותפת (50%)

השווי ההוגן של בניין מטה HSBC בניו יורק המוחזק על ידי 452 Owners, עודכן ליום 30 ביוני 2011 לסך של 480 מיליון דולר, בהתאם להערכת שווי שקיבלה 452 Owners ממעריך שווי בלתי תלוי בארה"ב. כתוצאה מכך רשמה 452 Owners הכנסה מעליית שווי הוגן של נדל"ן להשקעה בסך כ-81.5 מיליון דולר. על העסקה חל ההסכם עם Rock Real המתואר בבאור 29(ג)(2)(4) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה. בקשר להסכם זה, רשמה 452 Owners הפרשה בסך של כ-8.3 מיליון דולר במחצית הראשונה של שנת 2011. חלקה של כור בשערוך ובהפרשה כאמור הסתכם לכ-125.1 מיליון ש"ח הכלולים בחלקה של כור ברווחי חברות כלולות במחצית הראשונה של 2011. בנוסף ובעיקר מהאמור לעיל, נרשמו בדוחות הכספיים המאוחדים הוצאות מסים נדחים בסך של כ-58.4 מיליון ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2011.

הדוחות הכספיים של 452 Owners לרבעון השני של שנת 2011 מצורפים לדוחות כספיים אלה, מאחר שבנסיבות יוצאות דופן עשויות הערבויות שהעמידו החברה וחברה לנכסים ולבנין בע"מ ("נכסים ובנין") כל אחת, לחוד ולא ביחד, לטובת בנק לאומי USA להבטחת מקרים מיוחדים, להיחשב כערבויות בלתי מוגבלות בסכום, ולמען הזהירות.

באור 5 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

1. ליום 30 ביוני 2011 הקבוצה החזיקה כ-38.60 מיליון מניות של קרדיט סוויס שהיוו כ-3.22% ממניותיה של קרדיט סוויס בסכום השקעה מצטבר של כ-6.97 מיליארד ש"ח ואשר שווין ההוגן ליום 30 ביוני 2011 עמד על כ-5.14 מיליארד ש"ח. הפער השלילי בין עלות המניות לשווי השוק שלהן, ליום 30 ביוני 2011, עמד על כ-1.82 מיליארד ש"ח, המשקף ירידה של שווי המניות ביחס לעלותן המקורית בשיעור של כ-26.2%.

ברבעון השני של שנת 2010, לאור התנאים ששררו בסביבה העסקית בה פועלת קרדיט סוויס ונסחרת מנייתה, ובשים לב למאפיינים הייחודיים של השקעה זו, קבעה הנהלת החברה כי 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 (בחינת רציפות של תקופה, לצורך הקריטריונים האמורים, מתבססת על חישוב יומי של עלות המניות ביחס לשוויין ההוגן בהתאם למחיר הזמין והמעודכן ביותר לאותו יום, בין שני השוקים המהותיים בהם נסחרת מניית קרדיט סוויס (בורסת SIX Swiss Exchange בשוויץ ובורסת NYSE בניו יורק)). כמו כן, נקבע כי מדיניות זו תיושם כל עוד לא ישתנו הנסיבות באופן שיצריכו בחינה מחודשת, ולמעט במקרים חריגים.

בהתייחס למועד תום הרבעון השני של שנת 2011, בחנה החברה את מכלול הנסיבות ובעיקר את משך התקופה בה קיימת ירידה בשווי ההוגן (בתאריך החתך) ביחס לעלות המקורית. אף על פי שהירידה האמורה אינה על פני תקופה של למעלה משנים עשר חודשים ברציפות, ובשים לב לכך שיום מסחר בודד קטע את רציפות התקופה, הכירה הקבוצה בהפסד מירידת ערך ברבעון השני של שנת 2011 - שנוקף לרווח והפסד - בגובה הפער השלילי בסך כ-1.82 מיליארד ש"ח.

בנוסף רשמה הקבוצה ברבעון השני של שנת 2011 הכנסות מיסים בסך כ-65 מיליון ש"ח, בעיקר בגין העברת סכום הכנסות המסים שנרשמו בעבר ברווח הכולל, לרווח והפסד, במקביל להכרה בהפסד מירידת ערך ההשקעה בקרדיט סוויס כאמור.

ביום 6 במאי 2011 חילקה קרדיט סוויס במזומן, מתוך קרנות הוניות, סך של 1.3 פרנק שוויצרי למניה. חלקה של הקבוצה בחלוקת מזומן זו עמד על כ-197 מיליון ש"ח, אשר בהתאם לכללים החשבונאיים נרשם כהכנסות בדוחות רווח והפסד של כור לרבעון השני של שנת 2011.

בסך הכל, ברבעון השני של 2011, רשמה החברה הוצאה בסך 1.56 מיליארד ש"ח בגין השקעתה במניות קרדיט סוויס.

בהתאם ל-IAS 39, לאחר הכרה בהפסד מירידת ערך ברבעון השני של שנת 2011, ירידות ערך נוספות ביחס להשקעה במניות האמורות ייזקפו מיידית לרווח והפסד, ואילו עליות ערך, ככל שיהיו, ייזקפו לרווח כולל אחר -

באור 5 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

1. (המשך)

והכל בהתייחס לתאריכי חתך. הרווח/הפסד שיופק ממימושים לאחר תום הרבעון השני של שנת 2011, בו הוכר מלוא ההפסד כאמור, יחושב ביחס לעלות המופחתת (עלות המניות בניכוי ירידות ערך שהוכרו עד לתאריך החתך האחרון) וייזקף לרווח והפסד.

בעקבות התנדוטיות הגבוהה וירידות המחירים החדות בבורסות בעולם והירידה המשמעותית שנרשמה במחיר מניית קרדיט סוויס בתקופה האחרונה, בחודש אוגוסט 2011 ועד למועד פרסום דוחות אלו מכרה הקבוצה מניות קרדיט סוויס בתמורה לסך כולל של כ- 1.34 מיליארד ש"ח. בגין המניות שנמכרו כאמור תרשום החברה ברבעון השלישי של שנת 2011 הפסד נוסף, מעבר להפסד מירידת ערך שנרשם ברבעון השני של שנת 2011, בסך של כ- 378 מיליוני ש"ח. התמורה ממימושי המניות שימשה לצורך הקטנת האשראי שנלקח במסגרת הסדרי אשראי ללא זכות חזרה המובטחים במניות קרדיט סוויס, בהם קשורה כור עם התאגידים המלווים (כהגדרתם להלן), והקטינה את יחס חוב לבטוחה הקבוע בהסדרי האשראי.

למועד דוח זה, לאחר המכירות האמורות של מניות קרדיט סוויס, מחזיקה הקבוצה כ- 25.7 מיליון מניות של קרדיט סוויס המהוות כ- 2.14% מהון מניותיה של קרדיט סוויס, ששווי ליום 30 ביוני 2011 הוא 3.42 מיליארד ש"ח. הפער השלילי בין שווי מניות קרדיט סוויס שהקבוצה מחזיקה, לפי מחיר הסגירה בבורסה של ניו-יורק, העומד, בסמוך למועד דוח זה, על כ- 2.57 מיליארד ש"ח, לבין שווי של מניות אלה ליום 30 ביוני 2011 כאמור לעיל, עומד על כ- 0.85 מיליארד ש"ח.

יצוין כי, בעקבות תשובת רשות ניירות ערך לפנייה מקדמית של החברה, החברה בוחנת את אפשרות אימוצו המוקדם של תקן IFRS 9 (2009) החל מהרבעון הראשון של שנת 2012. ככל שהחברה תקבל החלטה כאמור, עשויה החברה לבחור על פי הוראות התקן, בחלופת הצגת השינוי בשווי ההוגן של ההשקעה בקרדיט סוויס במסגרת הרווח הכולל האחר כך שהפער השלילי ליום 30 ביוני 2011, בין עלות מניות קרדיט סוויס לשווי השוק שלהן, המתייחס ליתרת מניות קרדיט סוויס שתחזקנה על ידי החברה ביום 1 בינואר 2012, ייזקף לקרן הון בגין נכסים פיננסיים דרך רווח כולל אחר ותבוטל, בהתאמה, ההכרה בחלק היחסי מההפסד מירידת ערך שנרשמה ברווח והפסד ברבעון השני של שנת 2011. על-פי יתרת המניות שמחזיקה הקבוצה למועד הדוח, תבוטל במקרה כזה ההכרה בהפסד מירידת ערך שנרשמה ברבעון השני של 2011 וזאת בסך של כ- 1.22 מיליארד ש"ח. כתוצאה מכך, וככל שהחברה תפעל בדרך האמורה, במספרי ההשוואה לשנת 2011 בדוחות רווח והפסד של החברה לא יינתן ביטוי להכרה בהפסד מירידת ערך, לגבי יתרת מניות קרדיט סוויס שתחזקנה על ידי החברה ביום 1 בינואר 2012, ויתרת העודפים של החברה תשקף גם היא תיקון זה.

עם זאת, יודגש, כי אם וככל שהחברה תבחר לאמץ ביישום מוקדם את הוראות התקן ללא הייעוד לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, תציג החברה את השינוי בשווי ההוגן של ההשקעה במניות קרדיט סוויס ברווח והפסד. במקרה בו החברה תאמץ את התקן בדרך זו, באימוץ מוקדם בדוחות רבעון שלישי או לעניין הדוח השנתי לשנת 2011, לא יוכר מלוא הפער השלילי בסך כ- 1.82 מיליארד ש"ח לרווח והפסד ברבעון השני, אלא, כ- 1.4 מיליארד ש"ח מתוכו ייזקף לעודפים ליום 1 בינואר 2011 ויקטין את העודפים לתחילת שנת 2011, ואילו יתרת הפער השלילי, בסך של כ- 0.4 מיליארד ש"ח, תיזקף לרווח והפסד של רבעון ראשון ושני לשנת 2011 (רווח של כ- 0.2 מיליארד ש"ח והפסד של כ- 0.6 מיליארד ש"ח, בהתאמה).

2. בקשר עם הסכמי האשראי המפורטים בבאור 17(ג)2) ו-17(ג)3) לדוחות הכספיים השנתיים, בהתייחס להתקשרות עם תאגיד מקבוצת Morgan Stanley ("מורגן סטנלי") בהסכם מסגרת אשראי ללא זכות חזרה (Non-recourse) המובטחת במניות קרדיט סוויס ("אשראי מורגן סטנלי"): אשראי מורגן סטנלי נערך בדרך של עסקה המורכבת משני נגזרי Prepaid Forward - Equity ו-Swap, השקולה מבחינתה של כור, כלכלית וחשבונאית, להלוואה בריבית משתנה, ודומה במהותה להלוואת ה- Non-recourse המובטחת במניות אשר הועמדה על-ידי תאגיד מקבוצת Citigroup ("סיטיי" ו"אשראי סיטיי", בהתאמה) (כפי שתואר בבאור 17(ג)3) לדוחות הכספיים השנתיים).

על פי תנאי אשראי מורגן סטנלי ואשראי סיטיי רשאים התאגידים המלווים, במהלך תקופת האשראי, לעשות שימוש במניות קרדיט סוויס שהועמדו כבטוחה, כולל בדרך של שעבוד המניות, השאלתן או ביצוע דיספוזיציות נוספות במניות המשועבדות ובלבד שעם פרעון חלקי (לרבות במקרה של מכירת מניות על-ידי החברה) או מלא של האשראים, ידאגו התאגידים המלווים להשיב לחברה מניות קרדיט סוויס במספר זהה (לפי העניין) שהועמדו כבטוחה כאמור.

בחודשים יולי ואוגוסט 2011 הגיעה החברה להסכמות עם מורגן סטנלי ועם סיטי אשר העמידו לחברה אשראים ללא זכות חזרה המובטחים במניות קרדיט סוויס ("התאגידים המלווים") באשר לשינויים הבאים בהסדרי האשראי האמורים: (א) בקשר עם ההוראה המחייבת העמדת פיקדון במזומן כבטוחה נוספת במקרה שהשיעור שמהווה יתרת החוב נטו (בניכוי פקדונות משועבדים) ("יתרת החוב נטו") מתוך שווי המניות המשועבדות ("יחס חוב לבטוחה") עולה (לפי מחיר הסגירה בבורסה של שוויץ) על תקרה שנקבעה, הוסכם על העלאת התקרה האמורה משיעור של 60% לשיעור של 68% (כפוף לשינויים בנסיבות מסוימות, המתייחסות לירידה בהיקף המסחר היומי הממוצע במניה בבורסה בשוויץ) ("היחס הקבוע"), במקרה שיחס חוב לבטוחה עולה על היחס הקבוע עשויה החברה להידרש להעמיד פיקדון במזומן כבטוחה נוספת, בסכום משמעותי אשר יביא לעמידה ביחס חוב לבטוחה בשיעור של 55% (כפוף

באור 5 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

2. (המשך)

לשינויים בנסיבות מסוימות; (ב) באשר להוראה בדבר זכות התאגידים המלווים להביא לפירעון מיידי כפוי של האשראי במקרה של ירידה במחיר מניית קרדיט סוויס, הוסכם על הורדת מחיר הרצפה של המניה אשר מפעיל זכות זאת, מ- 24.75 פרנק שוויצרי למניה (לפי תנאי הסדרי האשראי קודם לעדכוןם כאמור) ל- 18 פרנק שוויצרי למניה; ו-(ג) הוספה מדרגת ריבית עד לתקרה החדשה של יחס חוב לבטוחה, ותוקן המרווח כך ששיעור הריבית

המשולם בגין החלק המנוצל של האשראי יעמוד על שיעור ה-LIBOR הרלוונטי (על הפרנק השוויצרי) בתוספת מרווח הנע בין 1.80% לבין 3.25% בהתאם ליחס חוב לבטוחה (במקום מרווח הנע בין 1.70% לבין 2.60% לפי תנאי הסדרי האשראי קודם לעדכוןם כאמור).

יצוין, כי במקרה שיחס חוב לבטוחה עולה במהלך יום מסחר על 80%, עשויה החברה להידרש להעמיד מיידיית פיקדון במזומן כבטוחה נוספת, כאמור לעיל.

העדכונים האמורים יעמדו בתוקף עד למועד תחילת התקופה המוארכת למעט לעניין תוספת המרווח שינוע בין 1.80% לבין 2.90% בתקופה המוארכת (ככל שהחברה תממש את זכותה להארכת התקופה) של כל אחד מהסדרי האשראי (דצמבר 2011 ביחס להסדר האשראי עם מורגן סטנלי, וינואר 2012 ביחס להסדר האשראי עם סיטי).

על פי הסדרי האשראי עומדת לכור הזכות להקטין את יחס החוב לבטוחה באמצעות הגדלת יתרות הפקדונות המשועבדים וכן באמצעות מכירת חלק מהחזקותיה במניות קרדיט סוויס. במכירה כאמור התמורה תשמש לפרעון חלקי של החוב על פי הסדרי האשראי והיתרה, ככל שקיימת, תשמש לצורך הגדלת הפקדונות המשועבדים. משיכת יתרת הפקדונות האמורים הינה מוגבלת (פקדונות אלו נושאים ריבית פרנק שוויצרי יומית המשתנה מעת לעת (ריבית "TOIS"). בהתאם לשיעור ריבית ה- TOIS נכון למועד הדוח הקרוב לאפס, הריבית בגין הפקדונות האמורים זניחה ביותר). על פי הסדרי האשראי, במקרה של ירידת יחס חוב לבטוחה אל מתחת ל- 50% (בכפוף לשינויים בנסיבות מסוימות כאמור לעיל) תהיה החברה רשאית לשחרר כספים מהפקדונות המשועבדים, כך שלאחר משיכת כספים כאמור יעמוד יחס החוב לבטוחה על 55% (בכפוף לשינויים בנסיבות מסוימות כאמור לעיל).

ליום 30 ביוני 2011, יתרת אשראי מורגן סטנלי ויתרת אשראי סיטי עמדו על סך של כ- 495 מיליון פרנק שוויצרי (כ- 2.03 מיליארד ש"ח) וכ- 460 מיליון פרנק שוויצרי (כ- 1.88 מיליארד ש"ח), בהתאמה. כמו כן, הופקדו בפקדונות משועבדים למורגן סטנלי ולסיטי סך של כ- 250 מיליון פרנק שוויצרי (כ- 1.02 מיליארד ש"ח). יתרת החוב נטו (בניכוח פקדונות משועבדים) למורגן סטנלי ולסיטי עמדה על כ- 705 מיליון פרנק שוויצרי (כ- 2.89 מיליארד ש"ח). להבטחת האשראי שועבדו כל מניות קרדיט סוויס ששוויין לאותו מועד עמד על כ- 1.26 מיליארד פרנק שוויצרי (כ- 5.14 מיליארד ש"ח).

נכון ליום 24 באוגוסט 2011, בין היתר בעקבות מכירת מניות כמפורט לעיל, יתרת אשראי מורגן סטנלי ויתרת אשראי סיטי עמדו על סך של כ- 315 מיליון פרנק שוויצרי (כ- 1.44 מיליארד ש"ח) וכ- 321 מיליון פרנק שוויצרי (כ- 1.47 מיליארד ש"ח), בהתאמה, ויתרת הפקדונות המשועבדים עמדה על כ- 327 מיליון פרנק שוויצרי (כ- 1.49 מיליארד ש"ח). יתרת החוב נטו (בניכוח פקדונות משועבדים) למורגן סטנלי ולסיטי עמדה על כ- 309 מיליון פרנק שוויצרי (כ- 1.41 מיליארד ש"ח). להבטחת האשראי שועבדו כל מניות קרדיט סוויס ששוויין (לפי מחיר הסגירה בבורסה של שוויץ) לאותו מועד עמד על כ- 558 מיליון פרנק שוויצרי (כ- 2.55 מיליארד ש"ח). למועד הדוח יחס חוב לבטוחה עמד על כ- 55%.

3. ליום 30 ביוני 2011 היקף עסקאות צילינדר פרנק שוויצרי-ש"ח פתוחות עמד על 700 מיליון פרנק שוויצרי, ששוויין ההוגן הוערך כהתחייבות בסך של כ- 249 מיליון ש"ח. החברה רשמה בתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011 הוצאות מימון בגין שערך עסקאות הצילינדר פרנק שוויצרי-ש"ח בסך של כ- 82 מיליון ש"ח וכ- 177 מיליון ש"ח, בהתאמה.

נכון ליום 24 באוגוסט 2011, קיימות עסקאות צילינדר פרנק שוויצרי-ש"ח פתוחות בהיקף של כ- 690 מיליון פרנק שוויצרי, ששוויין ההוגן, על פי אומדן ראשוני שערכה החברה, הינו התחייבות בסך של כ- 578 מיליון ש"ח.

במקרה של חריגה ביתרות ההתחייבות של עסקאות הצילינדר שבוצעו באמצעות תאגידים בנקאיים מעבר למסגרות האשראי שהועמדו לחברה על-ידי אותם תאגידים בנקאיים בקשר עם אותן עסקאות (בעקבות עלייה בשער החליפין של הפרנק השוויצרי), נדרשת החברה להפקיד כבטוחה משועבדת את מלוא הפער כאמור (במקרה של קיטון הפער רשאית החברה להקטין בהתאם את היתרות המשועבדות). ליום 30 ביוני 2011 וליום 24 באוגוסט 2011 עומד היקף הפקדונות המשועבדים בגין עסקאות הצילינדר על סך של כ- 18 מיליון ש"ח וכ- 43 מיליון ש"ח, בהתאמה.

בהתאם למדיניות החברה לבחינת מהותיותן של הערכות שווי (ראה באור 2(ט) לדוחות הכספיים השנתיים), החברה מצרפת לדוחות כספיים אלו הערכת שווי ששימשה את החברה לקביעת שוויין ההוגן של התחייבויות בגין אופציות על שער החליפין של הפרנק השוויצרי אל מול השקל, המוחזקות על ידי החברה בקשר עם השקעתה בקרדיט סוויס ומימון הנקוב בפרנק השוויצרי. על אף שההשפעות התוצאתיות של האופציות האמורות לא עברו את הסף הכמותי המחייב צירוף של הערכת השווי, לנוכח נסיבות החזקה באופציות האמורות, התנדודתיות בשערי החליפין ובהיקפי העסקאות (יצוין כי היקפי העסקאות משתנים באופן תדיר) ובהתחשב בשיעורן של הוצאות המימון לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 מהרווח המייצג ובגובהו של הפסד זה, בחרה החברה לצרף את הערכת השווי לדוחות התקופתיים ליום 30 ביוני 2011 על בסיס שיקולים איכותיים.

באור 5 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

4. במהלך החציון הראשון של שנת 2011 ביצעה הקבוצה רכישות ומכירות של מניות של קרפור. בגין מימושי מניות קרפור בתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011 רשמה הקבוצה הפסד של כ- 4 מיליון ש"ח, וכ- 7 מיליון ש"ח, בהתאמה. ליום 30 ביוני 2011, לא מחזיקה הקבוצה מניות של קרפור. בסך הכל רשמה הקבוצה בגין השקעתה בקרפור, מחודש יוני 2009 ועד היום רווח מצטבר בסך 39 מיליון ש"ח. למועד הדוח בוטלה מסגרת ההשקעה בקרפור.
5. ביום 15 במרץ 2011 פרעה החברה קרן אגרות חוב (סדרה ט') בסך כ- 153 מיליון ש"ח.
6. נכון ליום 30 ביוני 2011, הועמדו לחברה הלוואות בנקים לזמן קצר בסך 350 מיליון ש"ח בריבית ממוצעת של כ- 4.8%. נכון למועד הדוח הועמדו לחברה הלוואות בנקים לזמן קצר נוספות בסך כ- 165 מיליון ש"ח. לעניין העמדת הלוואות על ידי דסק"ש ואי.די.בי. פתוח נכון למועד הדוח ראה באור 1(ג).

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 28 לדוחות הכספיים השנתיים.

להלן פרוט של השינויים המהותיים שחלו בהליכים המשפטיים אשר החברה הינה צד להם:

1. בהמשך לאמור בבאור 28(ג) לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר בקשה שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו ("בית המשפט") נגד החברה ונגד מכתשים אגן להסרת ומניעת קיפוח, ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית לפי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006, בקשר עם העסקה למיזוג מכתשים אגן עם ChemChina, ביום 15 במאי 2011 ניתנה החלטת ביניים על ידי בית המשפט, לפיה החברה אינה זכאית לתמורה עודפת בשל ההטבה שבהלוואות הנון-ריקורס אשר החברה אמורה לקבל כחלק מהעסקה, וכי יש לחלק את שווייה של אותה תמורה בין כל בעלי המניות של מכתשים אגן - הן בעלי המניות מקרב הציבור והן החברה בגין מלוא אחזקותיה. ביוני 2011, לאחר שכור הגישה לבית המשפט העליון בקשת רשות ערעור על החלטת הביניים של בית המשפט, נחתם הסכם פשרה בין הצדדים (שהוגש לאישורו של בית המשפט, לפי חוק תובענות ייצוגיות), במסגרתו:

- מבלי שהדבר יהווה הכרה בטענות העומדות ביסוד התובענה, תשלם כור לבעלי המניות של מכתשים אגן הזכאים לתמורה במסגרת עסקת המיזוג (שאינם נמנים על כור והחברה הבת שלה המחזיקה במניות מכתשים אגן) ("יחברי הקבוצה") סכום כולל של 45 מיליון דולר (אשר יופחת בהתאמה במקרה של מסירת הודעות פרישה, או במקרה של הגדלת שיעור החזקתה של כור במניות מכתשים אגן עד להשלמת עסקת המיזוג) ("התשלום"). ביצוע התשלום האמור כפוף להשלמת עסקת המיזוג, לקבלה בפועל על ידי כור לחשבון בבעלותה של ההלוואה מסוג נון-ריקורס בסך 960 מיליון דולר במסגרת עסקת המיזוג, ולאישור הסכם הפשרה (מבלי שייערכו בו שינויים שלא יזכו להסכמת הצדדים) על-ידי בית המשפט בפסק דין חלוט שאין עליו ערעור.

- המלצת כור והתובע בתובענה היא כי כור תשלם לתובע גמול בסך 1.35 מיליון דולר (בצירוף מע"מ, ככל שחל) וכן שכר טירחה לבאי כוחו של התובע בסך 2.25 מיליון דולר (בצירוף מע"מ, ככל שחל).

ביום 3 באוגוסט 2011 אישר בית המשפט את הסכם הפשרה (לרבות סכומי הגמול ושכר הטרחה שישולמו לתובע ולבאי כוחו) ונתן לו תוקף של פסק דין.

היה והפשרה האמורה לא תצא אל הפועל, מכל סיבה שהיא, יימשך ההליך המשפטי בקשר עם הבקשה, ואין וודאות באשר לתוצאותיו. מובהר, כי במקרה כזה ימשיכו לעמוד לחברה כל טענותיה במסגרת התובענה ובמסגרת הבקשה, כאילו לא נחתם הסכם הפשרה.

אם וככל שתושלם עסקת המיזוג, התשלום לחברי הקבוצה והתשלומים לתובע ולבאי כוחו יירשמו כהוצאה אשר תקזז חלק מהרווח בגין מאפייני ההלוואה שירשם על ידי החברה, ואשר ייגזר מהשווי הכלכלי של ההטבה לכור בגין מאפייני ההלוואה, כפי המתואר בבאור 4(א)(3).

באור 6 – התחייבויות תלויות (המשך)

2. להלן פרוט של השינויים המהותיים שחלו בהליכים המשפטיים אשר מכתשים אגן הינה צד להם:
- א. ביום 8 במרץ, 2011, הומצאה לחברת בת מאוחדת של מכתשים אגן באנגליה תביעה ובקשה לצו מניעה שהגישה חברת BASF בטענה כי מוצר מסוים אותו משווקת חברת בת של מכתשים אגן מפר, לכאורה, פטנט רשום של חברת BASF. ביום 14 במרץ 2011 הומצא לחברת בת מאוחדת של מכתשים אגן בקשה לצו מניעה שהגישה חברת BASF בטענה דומה ביחס לאותו מוצר בגין מכירות בדנמרק. יועציה המשפטיים של מכתשים אגן מעריכים כי למכתשים אגן טיעונים טובים כנגד תקפותו של הפטנט אולם ההליך מצוי עדיין בשלב ראשוני.
- ב. ביום 24 ביולי, 2011, התקבל כתב תביעה במשרדי חברת אגן יצרני חימיקלים בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של מכתשים אגן ("אגן"), בדבר תביעה כספית ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית, על ידי שני תושבי מושב ניר גלים ותושבת אשדוד, בטענה של נזקים אשר נגרמו, לכאורה, בשל מטרדי ריח ורעש. במידה ותאושר התביעה כתובענה ייצוגית, מעריכים התובעים כי הסכום הנתבע מאגן הינו כ-642 מיליון ש"ח. למועד פרסום הדוחות הכספיים, בשל השלב הראשוני של הליך זה, אין ביכולתה של מכתשים אגן להעריך את סיכויי התביעה והבקשה לאישורה כתובענה ייצוגית.

באור 7 - מגזרי פעילות

לקבוצה חמישה 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** (חברה מאוחדת). הפעילות בתחום ציוד תקשורת של הקבוצה מתבצעת על ידי מיקרוויב נטוורקס אינק, המפתחת והמשווקת מערכות תקשורת מנקודה לנקודה.
- מגזר אפסילון** (חברה מאוחדת החל מינואר 2011). פעילות זו מתבצעת על ידי אפסילון, העוסקת במתן שירותים פיננסיים, הכוללים ניהול תיקי השקעות, ניהול קרנות נאמנות, ניהול קופות גמל, חיתום והפצה של ניירות ערך ובנקאות השקעות.
- מגזר 452 Owners** (חברה כלולה). כור מחזיקה (50%) בבניין HSBC, נכס מניב, יחד עם נכסים ובנין באמצעות 452 Owners הנמצאת בבעלותן המשותפת. בניין HSBC כולל שני מבנים בשטח בנוי כולל של כ-80,000 מ"ר.
- בסיס הפיצול המגזרי ובסיס המדידה של הרווח וההפסד המגזרי זהה לזה שהוצג בבאור 24, בדבר מגזרי פעילות, בדוחות השנתיים.
- המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו שהוצגה בבאור 3, בדבר המדיניות החשבונאית, בדוחות השנתיים.

באור 7 - מגזרי פעילות (המשך)

א. מידע בקשר למגזרי הפעילות של קבוצת כור במאוחד

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011							
מכתשים אגן	קרדיט סוויס	ציוד תקשורת	אפסילון	452 Owners	אחרים	התאמות	מאוחד
(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח							
5,419,972	196,591	28,924	32,612	359,895	16,410	(5,467,318)	587,086
170,391	(1,554,219)	(4,193)	1,380	71,362	6,130	(486,280)	(1,795,429)
13,586,280	5,143,616	35,312	63,828	1,708,904	323,131	(10,791,448)	10,069,623

סך הכל הכנסות

תוצאות המגזר - מיוחסות לבעלים של החברה

נכסי המגזר

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010 (*)							
מכתשים אגן	קרדיט סוויס	ציוד תקשורת	אפסילון	452 Owners	אחרים	התאמות	מאוחד
(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח							
5,075,568	276,913	40,250	27,652	181,043	23,500	(5,060,336)	564,590
116,260	234,532	(4,348)	1,995	36,369	13,534	(155,522)	242,820
14,992,367	5,577,980	52,025	64,310	1,572,564	260,697	(12,517,163)	10,002,780

סך הכל הכנסות

תוצאות המגזר - מיוחסות לבעלים של החברה

נכסי המגזר

(*) הוצג מחדש על מנת להציג בנפרד את מגזר אפסילון ואת מגזר 425 Owners בהתאם לפיצול שבוצע בדוחות הכספיים השנתיים.

באור 7 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011							
מכתשים אגן	קרדיט סוויס	ציוד תקשורת	אפסילון	452 Owners	אחרים	התאמות	מאוחד
(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח							
2,556,489	196,591	13,401	15,525	313,854	5,875	(2,680,203)	421,532
60,435	(1,563,373)	(2,106)	424	68,500	(3,125)	(486,931)	(1,926,176)
סך הכל הכנסות							
תוצאות המגזר - מיוחסות לבעלים של החברה							
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010 (*)							
מכתשים אגן	קרדיט סוויס	ציוד תקשורת	אפסילון	452 Owners	אחרים	התאמות	מאוחד
(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח							
2,278,579	262,328	23,067	13,047	181,003	21,099	(2,372,314)	406,809
4,458	153,422	(1,668)	824	36,369	18,769	(176,791)	35,383
סך הכל הכנסות							
תוצאות המגזר - מיוחסות לבעלים של החברה							
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010							
מכתשים אגן	קרדיט סוויס	ציוד תקשורת	אפסילון	452 Owners	אחרים	התאמות	מאוחד
(מבוקר) אלפי ש"ח							
9,082,788	276,913	93,285	63,357	268,898	50,563	(9,229,754)	606,050
(287,449)	216,441	(5,476)	7,511	41,547	23,494	(532,352)	(536,284)
13,197,837	5,535,864	44,213	63,202	1,467,039	278,718	(10,753,763)	9,833,110
סך הכל הכנסות							
תוצאות המגזר - מיוחסות לבעלים של החברה							
נכסי המגזר							

(*) הוצג מחדש על מנת להציג בנפרד את מגזר אפסילון ואת מגזר 452 Owners בהתאם לפיצול שבוצע בדוחות הכספיים השנתיים.

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 או הפסד בגין מגזרים בני דיווח רווח או הפסד בגין פעילויות המסווגות בקבוצת פעילויות אחרות סכומים שאינם מיוחסים - בעיקר הכנסות (הוצאות) מימון והוצאות הנהלה וכלליות בגין מטה כור והכנסות (הוצאות) מימון שאינן נכללות בתוצאות מגזרי בני דיווח (*)
	2010	2011	2010	2011	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(27,426)	193,405	(1,436,120)	384,808	(1,315,279)	
23,494	18,769	(3,125)	13,534	6,130	
(532,352)	(176,791)	(486,931)	(155,522)	(486,280)	
(536,284)	35,383	(1,926,176)	242,820	(1,795,429)	רווח (הפסד) לתקופה

(*) סעיף זה כולל, בין היתר, את השפעתן של עסקאות אופציות על שערי חליפין של הפרנק השוויצרי (שהינן החל מינואר 2011 חלק ממתכונת הדיווח הפנימית במסגרת מגזר קרדיט סוויס, המסופקת באופן סדיר למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה אך בנפרד מתוצאות המגזר). השפעתן של עסקאות אלו לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011 הינן הוצאות בסך כ- 82 מיליון ש"ח וכ- 177 מיליון ש"ח, בהתאמה (2010): הוצאות בסך כ- 9 מיליון ש"ח וכ- 37 מיליון ש"ח, בהתאמה), ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 הוצאות בסך כ- 95 מיליון ש"ח. בנוסף, כולל סעיף זה את השפעתן של הלוואות בפרנק שוויצרי מבנקים זרים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011 שהינן הוצאות בסך כ- 343 מיליון ש"ח וכ- 304 מיליון ש"ח, בהתאמה (2010): הוצאות בסך כ- 86 מיליון ש"ח והוצאות בסך 121 מיליון ש"ח, בהתאמה), ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 הוצאות בסך כ- 321 מיליון ש"ח. עלויות מימון אלו לא הוצגו כחלק מהמידע בקשר למגזר קרדיט סוויס מכיוון שאינן מהוות חלק ממתכונת הדיווח הפנימית, המסופקת באופן סדיר למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה.

(**) הוצג מחדש על מנת להציג בנפרד את מגזר אפסילון ואת מגזר Owners 452 בהתאם לפיצול שבוצע בדוחות הכספיים השנתיים.

באור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן

1. בעקבות התנדויות הגבוהה וירידות המחירים החדות בבורסות בעולם והירידה המשמעותית שנרשמה במחיר מניית קרדיט סוויס בתקופה האחרונה, ועל מנת לאפשר לכור, בין היתר, לעשות שימוש, על-פי שיקול דעתה, בזכות המוקנית לה על-פי הסדרי מסגרות אשראי ללא זכות חזרה המובטחים במניות קרדיט סוויס, בהם היא קשורה עם התאגידים המלווים, להגדיל את יתרת הפקדונות המשועבדים לטובת התאגידים המלווים, ובכך להקטין את יחס החוב לבטוחה, ביצעה כור מספר פעולות:

- א. לעניין מימושי מניות קרדיט סוויס והחזקות הקבוצה למועד הדוח ראה באור 1(5).
- ב. לענין ההסכמות המעודכנות בדבר הסכמי האשראי עם תאגיד מקבוצת מורגן סטנלי ועם תאגיד מקבוצת סיטי גרופ ראה באור 5(2).
- ג. בקשר לאמות מידה פיננסיות שנקבעו בהסכם של החברה (וחברה בבעלות מלאה של כור) עם אחד הבנקים כמפורט בבאור 17(ד)1) לדוחות הכספיים השנתיים, להלן עדכונים לגבי הסדר המימון עם הבנק:

התחייבות החברה לכך שיחס שווי שוק לחוב לא יפחת בכל עת מ- 1.4 עודכנה ל- 1.32. ירידה של היחס האמור מתחת ל- 1.32 (וכל עוד אינו נמוך מ- 1.3) אינה מהווה הפרה של הסדר המימון עם הבנק, אלא אם תהיה למשך 14 ימי עסקים רצופים והחברה לא הודיעה עד תום אותה תקופה על כוונתה לבצע פעולות מסוימות שהוגדרו לתיקון היחס לשביעות רצון הבנק ו/או לא ביצעה איזה מהפעולות עליהן הודיעה כאמור לבנק במועדים שנקבעו לכך. כן הוסכם, כי לעניין חישוב "יחס שווי שוק לחוב" כמפורט להלן, ינוכו מ"החוב הפיננסי נטו" סכומי הלוואות הגישור שהועמדו לחברה על ידי חברת דסק"ש ואי.די.בי. פתוח, כמפורט להלן. לא חל שינוי ביתר הוראות הסדר המימון ובכלל זאת לא השתנו ההוראות בדבר "יחס שווי שוק לחוב" של 1.3. ליום 30 ביוני 2011 ולמועד הדוח "יחס שווי שוק לחוב" הינו כ- 1.59 וכ- 1.58, בהתאמה.

באור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך)

1. (המשך)

ג. (המשך)

"יחס שווי שוק לחוב" מהווה את המנה המתקבלת מחלוקת "שווי הנכסים" שהוגדרו בהסדר המימון עם הבנק ב"חוב הפיננסי נטו" על בסיס נתונים כספיים של כור המאחדים את מאגמ בלבד, וזאת כל עוד מאגמ מוחזקת בבעלות מלאה של כור. כאשר:

"שווי הנכסים" הינו שווי השוק(*) של: מניות מכתשים אגן המוחזקות על-ידי כור ועל ידי חברה בבעלות מלאה של כור; בצירוף מניות קרדיט סוויס(**) אשר ההשקעה בהן נגזרת מהחוב בגין המימון לרכישת קרדיט סוויס וכן מניות קרדיט סוויס החופשיות מכל שעבוד ואינן מופקדות אצל מממן כלשהו של המימון לרכישתן, המוחזקות על ידי כור ו/או על ידי חברה בת של כור (כל עוד החברה הבת מוחזקת בבעלותה המלאה של כור); בצירוף מניות קרפור(***) אשר ההשקעה בהן נגזרת מהחוב בגין המימון לרכישת קרפור וכן מניות קרפור החופשיות מכל שעבוד ואינן מופקדות אצל מממן כלשהו של המימון לרכישתן, המוחזקות על ידי כור ו/או על ידי חברה בת של כור (כל עוד החברה הבת מוחזקת בבעלותה המלאה של כור); ובצירוף 50% (בכפוף לתנאים מסוימים) משווי האחזקה של כור בקרן EMCO. (**)"שווי שוק" הינו שער הסגירה של נייר הערך הנסחר בבורסה לניירות ערך הרלוונטית שפורסם ביום המסחר האחרון לפני מועד הבדיקה הרלוונטי.

(***) ליום 30 ביוני 2011 ולמועד פרסום דוח זה כל מניות קרדיט סוויס משועבדות לטובת התאגידים המלווים. (***) ליום 30 ביוני 2011 ולמועד פרסום דוח זה החברה לא מחזיקה במניות קרפור. ליום 30 ביוני 2011 ולמועד פרסום דוח זה, הסתכם "שווי הנכסים" בכ- 9.03 מיליארד ש"ח וכ- 6.51 מיליארד ש"ח, בהתאמה.

"החוב הפיננסי נטו"(*) משמעו הסך הכולל של: חובות והתחייבויות לתאגידים בנקאיים ולגופים פיננסיים אחרים, התחייבויות נושאות ריבית(**); אג"ח ושטרי הון; ערבויות והתחייבויות של כור להבטחת אשראי שקיבלו ו/או יקבלו צדדים שלישיים כלשהם מתאגידים בנקאיים ו/או מכל גוף פיננסי אחר, למעט ערבות מוגבלת בסכום שניתנה על-ידי כור לטובת Bank Leumi USA להבטחת פירעון 50% מהלוואה שקיבלה Owners 452 על-פי כתב ערבות שנחתם ביום 13 באפריל 2010 (ראה באור 9(ב) לדוחות הכספיים השנתיים); בניכוי מזומנים ושווי מזומנים (לרבות שהתקבלו במסגרת הלוואות הגישור כמפורט להלן) ובניכוי פקדונות והשקעות לזמן קצר ובניכוי פקדונות המופקדים בתאגידים בנקאיים מקבוצת Morgan Stanley ומקבוצת Citigroup המבטיחים אשראי שניתן על-ידי התאגידים הבנקאיים לכור ו/או לחברה בת (כל עוד החברה הבת מוחזקת בבעלות המלאה של כור) לרכישת מניות קרדיט סוויס; וכן בניכוי 700 מיליון ש"ח שהועמדו לכור כהלוואות גישור על-ידי דסק"ש ואי.די.בי. פתוח במהלך חודש אוגוסט 2011 (כאשר ניכוי סך זה יחול עד למוקדם מבין המועדים הבאים: (א) מועד קבלת כספי ההלוואה שתועמד לכור במסגרת השלמת עסקת המיזוג בין מכתשים אגן לבין ChemChina, או - (ב) יום 1 בינואר 2013 (אך לא קודם לפירעון החוב של כור לבנק), או - (ג) המועד בו פרעה כור את הלוואות הגישור, כולן או חלקן).

(*) פוזיציית עסקאות הצילינדר אינה נכללת במסגרת הנכסים/ההתחייבויות הפיננסיות. (**) כולל חוב לגביו קיימת זכות חזרה (Recourse) לכור וכן חוב ללא זכות חזרה (Non-recourse) לרכישת מניות קרדיט סוויס וקרפור.

ליום 30 ביוני 2011 ולמועד פרסום דוח זה, הסתכם "החוב הפיננסי נטו" בכ- 5.68 מיליארד ש"ח ובכ- 4.11 מיליארד ש"ח, בהתאמה.

ד. בימים 4 ו-9 באוגוסט 2011, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאם לסעיף 2(1) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"), נטילת הלוואות גישור בהיקף כולל של 700 מיליון ש"ח מדסק"ש ומאי.די.בי. פתוח, פרו ראטה להחזקותיהן הישירות בחברה (כ-578 מיליון ש"ח מדסק"ש וכ-122 מיליון ש"ח מאי.די.בי. פתוח; "הלוואות דסק"ש" ו-"הלוואות אי.די.בי.", בהתאמה). הלוואות דסק"ש והלוואות אי.די.בי. פתוח הינן בתנאים זהים, צמודות מדד, אינן נושאות ריבית ואינן מובטחות בבטחונות. מועד פירעון של הלוואות יהיה המוקדם מבין המועדים הבאים: (א) המועד בו החברה תקבל בפועל בחשבון בנק שלה את כספי ההלוואה שתועמד לה במסגרת השלמת עסקת המיזוג בין מכתשים אגן ל-ChemChina; או - (ב) 1 בינואר 2013 אך לא קודם לפירעון החוב של החברה לתאגיד הבנקאי המקומי, אלא בהסכמת אותו תאגיד בנקאי.

באור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך)

1. (המשך)

ד. (המשך)

כל סכומים שתקבל החברה מתוך הלוואת דסק"ש והלוואת אי.די.בי. פתוח, וכל סכומים שתשלם החברה לדסק"ש ולא.די.בי. פתוח בגין פירעון הפרשי הצמדה וקרן הלוואות יתחלקו בין דסק"ש לבין אי.די.בי. פתוח פרו ראטה להחזקותיהן הישירות בחברה.

הלוואת דסק"ש והלוואת אי.די.בי. פתוח הועמדו לכור במלואן. כפי שנמסר לחברה, העמדת הלוואה לחברה על-ידי דסק"ש אושרה על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון דסק"ש בהתאם לסעיף 1(4) לתקנות ההקלות.

בהתאם לתקנות ההקלות היה נדרש אישור אסיפות כלליות של בעלי המניות של החברה ושל דסק"ש לעסקה, אם היו מוגשות למי מהן התנגדויות, כנדרש בתקנות אלה, לשימוש בתקנות ההקלות ביחס לעסקה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים לא הוגשו התנגדויות כאלה כנדרש בהתאם לתקנות ההקלות, והמועד להגשתן חלף.

ביום 18 באוגוסט 2011 הומצאו לדסק"ש כתב תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית כנגדה, אשר הוגשו בתאריך 14 באוגוסט 2011 לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו על ידי שני תובעים הטוענים האחד להיותו מחזיק במניות של דסק"ש והשני להיותו מחזיק באגרות חוב של דסק"ש ("התובעים"), בקשר להלוואת גישור שהועמדו לכור על ידי דסק"ש.

בין יתר הסעדים, מבקשים התובעים צו עשה שיורה לדסק"ש לכנס אסיפה כללית של בעלי המניות שלה לדיון והצבעה בדבר הלוואה לרבות תנאיה, ולהשיב את כספי הלוואה בחזרה במידה והאסיפה הכללית לא תאשר את העמדתה בתנאים בהם ניתנה. דסק"ש דיווחה כי היא לומדת את פרטי התביעה ובכוונתה להתגונן בתקיפות נגדה.

2. לעניין התפתחות בעסקת מכירת מניות מכתשים אגן ל-ChemChina ראה באור 4(א)(3).

3. לעניין התפתחות בבקשה שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב נגד החברה ונגד מכתשים אגן, בקשר עם העסקה למכירת מניות מכתשים אגן, ראה באור 1(6).

4. בחודש יולי 2011, החליט דירקטוריון אפסילון על חלוקת דיבידנד בסך כ- 2.1 מיליון ש"ח. חלקה של כור בחלוקה זו הינו כ- 1.4 מיליון ש"ח.

5. באוגוסט 2011 הכניסה מידרוג בע"מ (להלן "מידרוג") לרשימת מעקב עם השלכות שליליות את דירוג אגרות החוב של כור מסדרות ח', ט' ו-י' המדרוגות על ידי מידרוג.

6. בתקופה שמיום 30 ביוני 2011 ועד ליום 24 באוגוסט 2011, עלה שער הפרנק השוויצרי בכ- 11.67% מ- 4.0935 ל- 4.5714 ש"ח לפרנק שוויצרי. עלייה זו גרמה בתקופה האמורה להוצאות מימון, בגין יתרות של נכסים כספיים (לא כולל מניות קרדיט סוויס, אשר אינן מסווגות כנכסים כספיים אלא כנכסים פיננסיים זמינים למכירה) בניכוי התחייבויות כספיות של כור, הנקובות בפרנק שוויצרי או צמודות לו, לרבות בגין עסקאות צילינדר פרנק שוויצרי אל מול השקל, בסך של כ- 691 מיליון ש"ח.

