

	תוכן העניינים
<u>עמוד</u>	
2	דוח המבקרים
	דוחות כספיים:
3-4	מאזנים
5-6	דוחות רווח והפסד
7-8	דוחות על השינויים בהון העצמי
9-13	דוחות על תזרימי המזומנים
14-96	באורים לדוחות הכספיים
97-98	רשימה- חברות מאוחדות
99-102	נספחים

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

ביקרנו את המאזנים המצורפים של כור תעשיות בע"מ (להלן - החברה או כור) לימים 31 בדצמבר 2002 ו-2001 ואת המאזנים המאוחדים לאותם תאריכים ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים - של החברה ומאוחדים - לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2002. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו וחברות שאוחדו באיחוד יחסי אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-14.5% וכ-46% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2002 ו-2001 בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-19.6% כ-48% וכ-50% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2002, 2001 ו-2000, 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. כמו כן, הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים והמתייחסים לשווי המאזני של ההשקעות ולחלקה של החברה ברווחים של מספר חברות כלולות, מבוססים על דוחות כספיים שחלקם בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואי חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה ובמיוחד לימים 31 בדצמבר 2002 ו-2001 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה ובמיוחד לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2002.

כמוסבר בביאור 2ב', הדוחות הכספיים הנ"ל מוצגים בערכים המותאמים על פי השינויים בכוח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי, בהתאם לגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל.

מבלי לסייג את חוות דעתנו, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בראור 18א(1) לדוחות הכספיים המאוחדים המתייחס לחקירה מטעם רשות ההגבלים העסקיים בדבר תאום פעולות בקבוצת כור ביחס למוצרים של חברות מאוחדות, תדיראן בע"מ וטלרד נטוורקס בע"מ.

סומך חייקין
רואי חשבון

26 במרס 2003

מאזן מאוחד ליום 31 בדצמבר

מותאם לשקל של חודש דצמבר 2002

2001	2002	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			רכוש
			רכוש שוטף
857,285	805,278		מזומנים ושווי מזומנים
642,317	1,058,434	4	פקדונות והשקעות לזמן קצר
2,245,732	2,041,156	5	לקוחות
*634,173	458,760	6	חייבים ויתרות חובה
283,253	44,022	3ב'(2)	נכסים מיועדים למימוש
1,870,536	2,009,614	7	מלאי ועבודות בביצוע, בניכוי מקדמות מלקוחות
<u>6,533,296</u>	<u>6,417,264</u>		סך רכוש שוטף
			השקעות וחובות לזמן ארוך לקבל
1,438,130	1,061,302	8	השקעות בחברות כלולות
1,156,791	582,520	9	השקעות וחובות אחרים לקבל
<u>2,594,921</u>	<u>1,643,822</u>		
		10	רכוש קבוע
6,070,281	6,315,245		העלות
2,888,078	3,115,060		בניכוי - פחת שנצבר
<u>3,182,203</u>	<u>3,200,185</u>		
1,463,228	2,442,865	11	רכוש אחר, מיסים נדחים והוצאות נדחות
<u><u>13,773,648</u></u>	<u><u>13,704,136</u></u>		

* מוין מחדש

2001	2002	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
1,846,459	2,359,985	12	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי ואחרים
1,364,316	1,205,914	13	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
*1,128,752	1,421,245	14	זכאים ויתרות זכות
298,058	234,270	7	מקדמות מלקוחות, בניכוי עבודות בביצוע
<u>4,637,585</u>	<u>5,221,414</u>		סך התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לזמן ארוך
		15,21	לאחר ניכוי חלויות שוטפות:
4,605,362	3,911,093		הלוואות מבנקים
110,020	106,717		הלוואות מאחרים
314,236	405,141		אגרות חוב להמרה במניות
73,641	267,948		מקדמות מלקוחות
196,787	212,469	16ו'	מסים נדחים
204,101	261,228	17	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
<u>5,504,147</u>	<u>5,164,596</u>		סך התחייבויות לזמן ארוך
		18	התחייבויות תלויות והתקשרויות
1,393,906	1,557,774		זכויות המיעוט
<u>2,238,010</u>	<u>1,760,352</u>	20	הון עצמי
<u>13,773,648</u>	<u>13,704,136</u>		

רון פיינשטיין
חבר דירקטוריון

יונתן קולבר
מנכ"ל

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 26 במרס 2003

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מאזן ליום 31 בדצמבר

מותאם לשקל של חודש דצמבר 2002

2001	2002	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			רכוש
			רכוש שוטף
62,535	25,267		מזומנים ושווי מזומנים
507,927	877,255	4	פקדונות והשקעות לזמן קצר
70,502	100,868		הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לחברות מוחזקות
15,546	21,848		חייבים ויתרות חובה:
15,852	50,103	6	חברות מאוחדות
-	44,022	3ב'(2)	אחרים
			נכסים מיועדים למימוש
672,362	1,119,363		סך רכוש שוטף
			השקעות וחובות לזמן ארוך לקבל
4,773,367	3,716,653	8	חברות מוחזקות
589,680	57,106	9	השקעות וחובות אחרים לקבל
5,363,047	3,773,759		
		10	רכוש קבוע
43,758	43,065		העלות
5,172	6,263		בניכוי - פחת שנצבר
38,586	36,802		
6,073,995	4,929,924		

2001 אלפי ש"ח	2002 אלפי ש"ח	באור	
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
409,782	800,964	12	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
191	1,282		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים ויתרות זכות:
422,906	167,548		חברות מוחזקות
66,554	79,562	14	אחרים
<u>899,433</u>	<u>1,049,356</u>		סך התחייבויות שוטפות
		15,21	התחייבויות לזמן ארוך לאחר ניכוי חלויות שוטפות:
2,804,463	2,111,673		הלוואות מבנקים
90,175	-		הלוואות מאחרים
39,122	-		אגרות חוב להמרה במניות
2,792	8,543	17	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
<u>2,936,552</u>	<u>2,120,216</u>		סך התחייבויות לזמן ארוך
		18	התחייבויות תלויות והתקשרויות
<u>2,238,010</u>	<u>1,760,352</u>	20	הון עצמי
<u><u>6,073,995</u></u>	<u><u>4,929,924</u></u>		
		רון פיינשטיין חבר דירקטוריון	יונתן קולבר מנכ"ל

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 26 במרס 2003

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח רווח והפסד מאוחד לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר

מותאם לשקל של חודש דצמבר 2002

2000	2001	2002	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
8,451,292	7,606,807	7,236,193	'א23	הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות
6,316,281	5,876,457	5,417,908	'ב23	עלות המכירות והעבודות שבוצעו
2,135,011	1,730,350	1,818,285		רווח גולמי
834,351	830,761	830,431	ג'23	הוצאות מכירה ושיווק
573,449	534,266	498,771	'ד23	הוצאות הנהלה וכלליות
727,211	365,323	489,083		רווח מפעולות רגילות
329,256	440,745	400,177	'ה23	הוצאות מימון, נטו
397,955	(75,422)	88,906		
171,265	(634,623)	5,936	'ו23	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
-	-	(398,411)	(1)ב'3	העברה לרווח והפסד של הפרשי תרגום בשל יחידה מוחזקת אוטונומית בפירוק מרצון
569,220	(710,045)	(303,569)		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
164,666	39,576	159,998	'ז16	מסים על ההכנסה
404,554	(749,621)	(463,567)		
(291,602)	(1,930,923)	(256,934)	'ח23	חלקה של קבוצת כור בעודף ההפסדים על הרווחים של חברות כלולות, נטו
112,952	(2,680,544)	(720,501)		
(55,141)	8,528	(61,203)		חלק המיעוט (ברוחי) בהפסדי חברות מאוחדות, נטו
57,811	(2,672,016)	(781,704)		רווח (הפסד) נקי מפעולות נמשכות
231,287	(29,841)	-	'ח23	תוצאות פעולות שהופסקו, נטו
289,098	(2,701,857)	(781,704)		רווח (הפסד) נקי לשנה
ש"ח	ש"ח	ש"ח		
3,758	(175,924)	(51,518)	26	רווח (הפסד) למניה בסיסי ל-1 ש"ח ערך נקוב של מניות רגילות: פעולות נמשכות פעולות שהופסקו
15,034	(1,965)	-		
18,792	(177,889)	(51,518)		
3,740	(175,924)	(51,518)	26	רווח (הפסד) למניה מדולל ל-1 ש"ח ערך נקוב של מניות רגילות: פעולות נמשכות פעולות שהופסקו
14,965	(1,965)	-		
18,705	(177,889)	(51,518)		

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח רווח והפסד לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

מותאם לשקל של חודש דצמבר 2002

2000	2001	2002	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
				הכנסות
42,735	34,817	36,257		שירותי הנהלה מחברות מאוחדות
10,402	-	372,452	'23	אחרות, נטו
53,137	34,817	408,709		סך ההכנסות
				הוצאות
66,527	42,873	49,061	'23	הנהלה וכלליות
-	52,899	-	'23	אחרות, נטו
153,247	202,261	203,647	'23	מימון, נטו
219,774	298,033	252,708		סך הוצאות
(166,637)	(263,216)	156,001		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	-	3,793		מסים על ההכנסה
(166,637)	(263,216)	159,794		רווח (הפסד) לאחר מסים על ההכנסה
				חלקה של כור בעודף הרווחים על ההפסדים
224,448	(2,408,800)	(941,498)	'23	(עודף ההפסדים על הרווחים) של חברות
231,287	(29,841)	-	'23	מוחזקות, נטו
289,098	(2,701,857)	(781,704)		תוצאות פעולות שהופסקו, נטו
				רווח (הפסד) נקי לשנה
ש"ח	ש"ח	ש"ח		
			26	רווח (הפסד) למניה בסיסי ל- 1 ש"ח ערך
				נקוב של מניות רגילות:
3,758	(175,924)	(51,518)		פעולות נמשכות
15,034	(1,965)	-		פעולות שהופסקו
18,792	(177,889)	(51,518)		
			26	רווח (הפסד) למניה מדולל ל- 1 ש"ח ערך
				נקוב של מניות רגילות:
3,740	(175,924)	(51,518)		פעולות נמשכות
14,965	(1,965)	-		פעולות שהופסקו
18,705	(177,889)	(51,518)		

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סה"כ אלפי ש"ח	יתרת רווח אלפי ש"ח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות במטבע חוץ אלפי ש"ח	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה וחברות מאוחדות אלפי ש"ח	קרנות הון אלפי ש"ח	הון המניות אלפי ש"ח	מספר מניות רגילות (1)
4,735,427	2,230,452	(623,054)	(57,932)	2,610,600	575,361	15,730,971
289,098	289,098	-	-	-	-	-
149	-	-	-	149	*-	-
(63,206)	(63,206)	-	-	-	-	-
(219,760)	-	-	(219,760)	-	-	(538,592)
2,028	-	-	-	2,028	-	-
434	-	-	-	434	-	-
(1,231)	(1,231)	-	-	-	-	-
(92,950)	-	(92,950)	-	-	-	-
696	696	-	-	-	-	-
<u>4,650,685</u>	<u>2,455,809</u>	<u>(716,004)</u>	<u>(277,692)</u>	<u>2,613,211</u>	<u>575,361</u>	<u>15,192,379</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2000

תנועה בשנת 2000:

רווח נקי לשנה
מימוש כתבי אופציה שניתנו לבנקים ישראלים
דיבידנד ביניים
רכישה עצמית של מניות החברה
פרמיה שנתקבלה בגין הנפקת אופציות למניות החברה
קרן הון בגין המרת שטרי התחייבות בחברה כלולה ע"י בעל שליטה
שחיקת דיבידנד שהוצע בשנת 2000
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות
במטבע חוץ, נטו
דיבידנד בגין מניות החברה המוחזקות על ידי חברות מאוחדות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2000

* מייצג סכום הנמוך מ- 1,000 ש"ח.

(1) בניכוי החזקה על ידי החברה וחברות מאוחדות.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על השינויים בהון העצמי

מותאם לשקל של חודש דצמבר 2002

סה"כ	יתרת רווח (הפסד)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות במטבע חוץ	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה וחברות מאוחדות	קרנות הון	הון המניות	מספר מניות רגילות (1)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,650,685	2,455,809	(716,004)	(277,692)	2,613,211	575,361	15,192,379
(2,701,857)	(2,701,857)	-	-	-	-	-
150	-	-	-	150	-	-
-	-	-	-	-	-	(23,495)
289,032	-	289,032	-	-	-	-
2,238,010	(246,048)	(426,972)	(277,692)	2,613,361	575,361	15,168,884
(781,704)	(781,704)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	*	4,493
12,779	-	12,779	-	-	-	-
(107,144)	-	(107,144)	-	-	-	-
398,411	-	398,411	-	-	-	-
1,760,352	(1,027,752)	(122,926)	(277,692)	2,613,361	575,361	15,173,377

יתרה ליום 31 בדצמבר 2000

תנועה בשנת 2001:

הפסד נקי לשנה
מימוש כתבי אופציה שניתנו לבנקים ישראליים
פקיעת אופציות שהוענקו לבנקים ישראליים
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות במטבע חוץ, נטו

יתרה ליום 31 בדצמבר 2001

תנועה בשנת 2002:

הפסד נקי לשנה
מימוש כתבי אופציה לעובדים
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות במטבע חוץ, נטו
זקיפת הפרשה לירידת ערך בשל יחידה מוחזקת אוטונומית העברה לרווח והפסד של הפרשי תרגום בשל יחידה מוחזקת אוטונומית בפרוק מרצון

יתרה ליום 31 בדצמבר 2002

* מייצג סכום הנמוך מ- 1,000 ש"ח.

(1) בניכוי החזקה על ידי החברה וחברות מאוחדות.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח מאוחד על תזרימי המזומנים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

מותאם לשקל של חודש דצמבר 2002

2000	2001	2002	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
289,098	(2,701,857)	(781,704)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
211,585	3,155,440	1,217,367	רווח (הפסד) נקי לשנה התאמות הדרושות כדי להציג את המזומנים מפעילות שוטפת (א)
500,683	453,583	435,663	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(527,305)	(469,771)	(265,116)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
16,298	42,372	7,729	רכישת רכוש קבוע
(83,812)	(586,618)	(826,223)	מענק השקעה בגין רכוש קבוע
(325,268)	(68,373)	(2,856)	סכומים שנוקפו לרכוש בלתי מוחשי והוצאות נדחות
(121,100)	-	-	השקעה נוספת בחברות מאוחדות
(18,277)	-	(94,528)	פרעון התחייבות בגין רכישת חברות מאוחדות
(20,724)	(47,158)	(13,914)	רכישת חברות מאוחדות (ב)
(1,021)	(1,536)	(1,432)	השקעה בחברות כלולות
163	326	4	חברות כלולות - מתן הלוואות
1,374,538	(144,842)	-	חברות כלולות - גביית הלוואות
512,627	36,058	-	תמורה ממימוש השקעות בחברות שאוחדו בעבר בניכוי מזומנים
-	(70,260)	-	בחברות אלו לעת הפסקת איחודן (ג)
-	29,013	12,077	תמורה ממימוש פעילויות (ד)
57,541	180,803	493,660	רכישת מניות של חברות מאוחדות על ידי חברות מאוחדות שלהן
145,858	82,792	320,436	תמורה ממימוש פעילות בשנה קודמת
(356,446)	(156,585)	(47,928)	תמורה ממימוש השקעות בחברות מוחזקות
(228,363)	16,643	(59,529)	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(207,952)	53,222	214,854	השקעה בחברות הון סיכון
216,757	(1,103,914)	(262,766)	קיטון (גידול) בהשקעות אחרות
149	150	-	קיטון (גידול) קיטון בפקדונות והשקעות לזמן קצר - נטו
(219,760)	-	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
2,028	-	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(242,123)	-	-	תקבולים ממימוש כתבי אופציה שניתנו לבנקים ישראליים
52,086	58,851	2,984	רכישה עצמית של מניות החברה
66,258	61,998	-	פרמיה בגין הנפקת אופציה לרכישת מניות החברה
(13,512)	(22,344)	(13,264)	דיבידנד ששולם
-	-	(15,428)	הנפקת הון למיעוט בחברות מאוחדות
-	262,403	138,827	הנפקת מניות בכורה למיעוט בחברה מאוחדת
543,801	2,730,662	1,581,061	דיבידנד ששולם למיעוט בחברות מאוחדות
(1,173,481)	(1,958,028)	(1,911,046)	פרעון אשראי ספקים לרכישת רכוש קבוע
(236,177)	(730,210)	16,473	רכישת אגרות חוב להמרה של חברה מאוחדת על ידי חברה מאוחדת שלה
(1,220,731)	403,482	(228,018)	הנפקת אגרות חוב הניתנות להמרה בחברה מאוחדת
(14,751)	57,598	3,114	קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(518,042)	(189,251)	(52,007)	פרעון הלוואות, אגרות חוב והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
1,564,578	1,046,536	857,285	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
1,046,536	857,285	805,278	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
			הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים בחברות מוחזקות אוטונומיות
			קיטון במזומנים ושווי מזומנים
			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח מאוחד על תזרימי המזומנים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר (המשך)

מותאם לשקל של חודש דצמבר 2002

2000	2001	2002	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			(א) התאמות הדרושות כדי להציג את המזומנים מפעילות שוטפת
			הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים :
17,117	(9,255)	61,203	חלק המיעוט ברווחי (בהפסדי) חברות מאוחדות, נטו
318,855	1,930,923	256,934	חלק בעודף ההפסדים על הרווחים מחברות כלולות ובתוספת דיבידנד שנתקבל מחברות אלו
403,556	425,260	431,718	פחת והפחתות
137,472	(37,946)	81,824	מסים נדחים, נטו
44,010	(113,590)	53,140	גידול (קיטון) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו הפסדי (רווחי) הון, נטו ממימוש : רכוש קבוע
(7,392)	6,202	(23,522)	השקעות בחברות שאוחדו בעבר
(551,402)	5,900	-	מימוש פעילויות
(300,417)	28,194	-	השקעות בחברות מוחזקות
(29,698)	54,641	(348,920)	הפרשי תרגום בשל יחידה מוחזקת אוטונומית בפירוק מרצון
-	-	398,411	שחיקה בגין קרן הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(85,721)	136,076	57,575	שחיקה (הצמדה) בגין אשראי מתאגידי בנקאיים ואחרים
(5,495)	7,635	(11,223)	שחיקת (עליית) ערך בגין השקעות, פקדונות והלוואות לקבל
27,446	(33,145)	(20,128)	שינוי בערך נכסים והשקעות
71,567	182,821	146,155	
39,898	2,583,716	1,083,167	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים :
163,274	685,081	289,824	קיטון בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה (לאחר שהובאו בחשבון חובות שאינם שוטפים)
(67,329)	(33,030)	53,255	קיטון (גידול) במלאי, עבודות בביצוע ומקדמות מלקוחות (כולל מקדמות מלקוחות ופקדונות לזמן ארוך)
75,742	(80,327)	(208,879)	גידול (קיטון) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים ובזכאים ויתרות זכות
171,687	571,724	134,200	
211,585	3,155,440	1,217,367	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח מאוחד על תזרימי המזומנים לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר (המשך)

מותאם לשקל של חודש דצמבר 2002

2000	2001	2002	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			(ב) רכישת חברות מאוחדות
			נכסים והתחייבויות של חברות מאוחדות ליום הרכישה:
(8,955)	-	6,641	גרעון (עודף) בהון חוזר, למעט מזומנים ושווי מזומנים
(17,591)	-	(37,134)	נכסים קבועים והשקעות
4,413	-	10,478	התחייבויות לזמן ארוך
-	-	18,872	התחייבות מותנית
46,414	-	-	זכויות המיעוט בחברות מאוחדות
(156,237)	-	(93,385)	מוניטין
113,679	-	-	השקעות בחברות כלולות
<u>(18,277)</u>	<u>-</u>	<u>(94,528)</u>	
			(ג) תמורה ממימוש השקעות בחברות שאוחדו בעבר בניכוי מזומנים בחברות אלו לעת הפסקת איחודן
			נכסים והתחייבויות של חברות שאוחדו בעבר ליום הפסקת איחודן:
(94,911)	(258,403)	-	עודף (גרעון) בהון חוזר, למעט מזומנים ושווי מזומנים
1,552,698	28,219	-	נכסים קבועים והשקעות
(520,871)	(54,904)	-	התחייבויות לזמן ארוך
(141,786)	(60,659)	-	זכויות המיעוט בחברות מאוחדות לעת מכירתן
28,006	(2,347)	-	השקעות בחברות כלולות, נטו
-	(13,012)	-	תמורה ממימוש חברות מאוחדות שטרם נתקבלה
-	222,164	-	גרעון בהון חברה מאוחדת ללא ערבות
551,402	(5,900)	-	רווח (הפסד) הון ממכירת השקעות בחברות מאוחדות
<u>1,374,538</u>	<u>(144,842)</u>	<u>-</u>	
			(ד) תמורה ממימוש פעילויות
163,297	3,709	-	עודף בהון חוזר למעט מזומנים ושווי מזומנים
55,379	69,472	-	נכסים קבועים
22,606	-	-	הכנסות מראש לזמן ארוך
(29,072)	(8,929)	-	תמורה ממימוש שטרם נתקבלה
300,417	(28,194)	-	רווח (הפסד) הון ממימוש פעילויות
<u>512,627</u>	<u>36,058</u>	<u>-</u>	
			(ה) פעולות שלא במזומן
45,876	25,563	10,885	רכישת רכוש קבוע
986	-	250,649	רכישת רכוש אחר
34,365	48,911	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע, חברות שאוחדו בעבר ומימוש פעילויות
-	5,804	-	דיבידנד מוצע לבעלי מניות המיעוט
58,991	2,836	-	השקעה בחברות מאוחדות
29,068	-	-	תמורה ממימוש חברה כלולה בניירות ערך סחירים
-	-	29,234	רכישת רכוש קבוע, רכוש אחר ומלאי בתמורה להנפקה למיעוט
-	-	18,872	התחייבות מותנית בגין רכישת חברה מאוחדת

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על תזרימי המזומנים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

מותאם לשקל של חודש דצמבר 2002

2000	2001	2002	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
289,098	(2,701,857)	(781,704)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח (הפסד) נקי לשנה
(120,275)	2,411,496	316,277	התאמות הדרושות כדי להציג את המזומנים מפעילות שוטפת (א)
168,823	(290,361)	(465,427)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(562,197)	(191,584)	6,371	חברות מוחזקות - רכישת מניות, תשלומים על חשבון מניות, הלוואות שניתנו וחשבונות עו"ש שאינם שוטפים
(822)	(393)	(110)	רכישת רכוש קבוע
(170,104)	10,805	(55,146)	קיטון (גידול) בהשקעות וחובות אחרים לקבל, נטו
425	125	278,017	תמורה ממימוש רכוש קבוע
1,083,706	181,065	463,489	תמורה ממימוש השקעות בחברות מוחזקות, נטו
(194,598)	(4,223)	201,239	השקעה בפקדונות והשקעות לזמן קצר, נטו
156,410	(4,205)	893,860	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
149	150	-	תקבולים ממימוש כתבי אופציה
2,028	-	-	פרמיה בגין הנפקת אופציה לרכישת מניות החברה
(219,760)	-	-	רכישה עצמית של מניות החברה
(244,752)	-	-	דיבידנד ששולם
105,745	1,749,784	585,458	קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(776,389)	(1,442,250)	(900,158)	פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
48,920	24,873	(151,001)	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, נטו
(1,084,059)	332,557	(465,701)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(758,826)	37,991	(37,268)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
783,370	24,544	62,535	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
24,544	62,535	25,267	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על תזרימי המזומנים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר (המשך)

מותאם לשקל של חודש דצמבר 2002

2000	2001	2002
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
260,379	2,415,377	970,712
2,888	2,366	2,955
139,317	-	(44,639)
(3,464)	(780)	5,751
(10)	(2)	(29,750)
(421,933)	54,757	(343,088)
(3,844)	(21,055)	(11,089)
(67,461)	112,838	29,642
(2,170)	11,065	5,152
(84,342)	-	10,230
<u>(180,640)</u>	<u>2,574,566</u>	<u>595,876</u>

(א) התאמות הדרושות כדי להציג את המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

חלק בעודף ההפסדים על הרווחים של חברות מוחזקות בתוספת דיבידנד שהתקבל מחברות אלו פחת והפחתות מסים נדחים, נטו גידול (קיטון) בהתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו הפסדי (רווחי) הון, נטו ממימוש: נכסים קבועים השקעות בחברות מוחזקות עליית ערך פקדונות ושחיקות אחרות, נטו הפרשי שער ושחיקה בגין הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך וריבית שחיקה (הצמדה) בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים התאמות ערך השקעות/רכוש

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:

99,233	(145,308)	(275,232)
4,696	9,052	(18,466)
(43,564)	(26,814)	14,099
60,365	(163,070)	(279,599)
<u>(120,275)</u>	<u>2,411,496</u>	<u>316,277</u>

קיטון (גידול) בחשבונות עו"ש עם חברות מוחזקות, נטו קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה - אחרים גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות

(ב) פעולות מהותיות שלא במזומן

-	-	248,756
22,619	-	27,899
-	1,023,287	-
-	24,027	-

דיבידנד בעין מחברה מוחזקת

תמורה ממימוש חברה מוחזקת כנגד שטר הון

השקעה בחברות מוחזקות כנגד חשבון עו"ש עם חברה מוחזקת, דיבידנד ושטר הון

רכישת מניות החברה מחברה מוחזקת

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.